

Prospekt for investering i Global Forest A/S



Indholdsfortegnelse

Udbuddet.....	3
Ansvar og erklæring:.....	3
Tidsplan	4
Global Forest A/S.....	4
Risikofaktorer	8
Driftsomkostninger.....	9
Ledelse	11
Aktiekapital og aktionærforhold	14
Oplysning i henhold til selskabsloven.....	15
Beskatning for investor i Global Forest A/S.....	16
Managementaftale	17
Vedtægter.....	21
Tegningsblanket Global Forest A/S.....	26

Udbuddet

Global Forest A/S ("Selskabet") udbyder op til 2.000.000 stk. nye aktier á nom. 100 kr. svarende til nominelt 200.000.000 kr. ny aktiekapital. Aktierne har samme rettigheder som de eksisterende aktier. Nærværende udbud af aktier er et frit offentligt udbud uden fortegningsret. Kapitalforhøjelsen gennemføres kun, såfremt der tegnes minimum 500.000 stk. nye aktier svarende til 50.000.000 kr. Selskabet har en eksisterende aktiekapital på 500.000 kr. fordelt på 5.000 stk. aktier á kr. nom. 100 kr.

Aktierne udbydes i perioden 3. juni til 20. juni 2013 kl. 17.00 ("Tegningsperioden").

Aktierne udbydes til kurs 100 og afregnes franko, dvs. uden kurtage. Investors egen depotbank kan dog vælge individuelt at pålægge investor omkostninger i forbindelse med tegningen. Selskabet kan lukke udbuddet tidligere eller senere end 20. juni 2013. I tilfælde af, at udbuddet lukkes inden tegningsperiodens udløb, vil der ikke blive fremrykning af betaling.

Tegningskursen er fastsat til 100, hvilket svarer til 100 kr. pr. aktie. Minimumstegning er 7.500 stk. aktier, svarende til 750.000,- kr. Betaling for aktierne vil ske 5. juli 2013. Det forventes, at registrering af aktierne på modtagernes depot i Værdipapircentralen finder sted samme dag som betalingen sker den 5. juli 2013. Udbuddet er tilrettelagt således, at investorer som udgangspunkt vil modtage fuld tildeling af aktier i forhold til de afgivne ordrer. Selskabet forbeholder sig dog ret til, at fastsætte en individuel tildeling på de enkelte ordrer uanset den indkomne ordremængde.

Udbuddet af aktierne er underlagt dansk ret. Enhver tvist som følge af udbuddet eller af tegning af aktier skal indbringes for Sø- og Handelsretten i København som rette værneting.

For investorer bosiddende uden for Danmark kan der gælde særlige regler vedrørende udbuddet.

Prospektet er ikke udarbejdet med henblik på at opfylde sådanne regler, og Selskabet påtager sig derfor intet ansvar for overholdelse af disse.

Selskabet er alene ansvarligt for oplysninger, udtalelser, beregninger m.v., som er indeholdt i prospektet.

De i prospektet indeholdte oplysninger er gældende på tidspunktet for prospektets underskrivelse.

Selskabet kan derfor ikke drages til ansvar for væsentlige hændelser, der indtræffer efter underskrivelse af prospektet.

Investorer skal undersøge alle relevante risici og juridiske forhold forud for tegningen, herunder skattemæssige og valutariske forhold.

Investorer, som måtte være bosiddende uden for Danmark, skal ligeledes undersøge relevante risici forbundet med udenlandske lovregler. Der henvises i øvrigt til afsnittet "Risikofaktorer".

Da den enkelte investor som minimum skal tegne aktier for mere end 100.000 EUR, er Selskabet fritaget for prospektpligt, og dette prospekt er derfor ikke godkendt af Finanstilsynet.

Ansvar og erklæring:

Jeg erklærer hermed, at de oplysninger som fremgår i prospektet er afgivet ud fra min bedste vurdering, skøn og viden om markedet. Der er ikke udeladt informationer som efter min bedste opfattelse har væsentlig betydning for udbuddet.

København, 17. maj 2013



Adm. direktør Johan Tesdorpf

Tidsplan

Tidsplan for emissionen

Tegningsperiode (begge dage inklusive)	3. juni til 20. juni 2013 kl. 17.
Bestyrelsesmøde	21. juni 2013
Meddelelse om udbuddets forløb	21. juni 2013
Betaling for aktierne	5. juli 2013

Forventet offentliggørelse af finansiell og markedsrelevant information

Status på kapitalforhøjelsen, veksling af valuta og tilsagn til IWC	1. august 2013
Kvartalsmeddelelse	15. oktober 2013
Kvartalsmeddelelse for 3. kvartal 2013	15. januar 2014
Kvartalsmeddelelse for 4. kvartal 2013	15. april 2014
Offentliggørelse af årsrapport 2012/2013	29. april 2014
Ordinær generalforsamling	14. maj 2014
Kvartalsmeddelelse for 1. kvartal 2014	15. juli 2014

Global Forest A/S

Global Forest A/S er et dansk investeringsselskab, der via The International Woodland Company A/S (IWC) køber og driver skovprojekter globalt.

- Formålet med selskabet er at skabe et højt og stabilt afkast til langsigtede investorer.
- Målsætningen er at forrente egenkapitalen 8-10% p.a. før skat

Global Forest eller IWC benytter ikke gearing, men der er mulighed for, at de enkelte underliggende skovprojekter kan belåne op til 30% af deres værdi primært til at finansiere egen drift.

I investeringssammenhæng har aktivklassen skov nogle utrolig gode afkast- og porteføljekarakteristika. Det har dog indtil nu været særdeles svært at få eksponering til aktivklassen, grundet administrative forhold og markante stordriftsfordele.

Global Forest vil derfor gerne ud fra en investeringsforeningstankegang samle skovinvestorer, der i fællesskab kan opbygge en kritisk masse til dels at få en veldiversificeret global skovportefølje og dels have råd til at ansætte de dygtigste skovforvaltere.

Alle Selskabets midler placeres i en "Skovfond", som administreres af IWC, og hvor Global Forest saminvesterer med en række institutionelle investorer – primært pensionskasser. Global Forests udvikling vil derfor følge udviklingen i Skovfonden meget tæt. Global Forest vil dog adskille sig markant på valutaeksponering, da Global Forests værdier opgøres i DKK og Skovfondens værdier i USD. Global Forests investorer skal derfor være opmærksomme på, at Global Forests underliggende aktiver er i USD, hvilket betyder, at investor i Global Forest har en stor eksponering til USD, med deraf følgende valutarisiko.

I mere end 20 år har IWC forvaltet skovinvesteringer for store institutionelle kunder. På vegne af investorerne overvåger IWC i dag skovinvesteringer svarende til en værdi på mere end DKK 15 mia.

IWC's kunders nuværende investeringer er fordelt på i alt seks kontinenter og 19 forskellige lande. Dette gør, at IWC har en meget stor indsigt og daglig berøring med det globale skovmarked. IWC har gennemført intens due diligence på en bred vifte af skovprojekter med forskellige skovsystemer, træarter, målmarkeder etc.

IWC er et dansk selskab, som blev stiftet i 1991. Majoriteten af IWC er ejet af medarbejderne, og Lærerstandens Brandforsikring er desuden en væsentlig ejer af selskabet. IWC har kontorer i København, Singapore og USA (North Carolina). Læs mere om IWC på www.iwc.dk

Selskabsstruktur:

Global Forest A/S investerer sammen med en række andre institutionelle partnere i en stor fælles Skovfond, der gør det muligt for de medvirkende investorer at få en bred global eksponering til aktivklassen skov. Skovfonden bliver administreret af IWC, der også selv er investor i Skovfonden på samme vilkår som Global Forest A/S og øvrige partnere. IWC har dermed sammenfaldne interesser med de øvrige investorer og indgår derfor både som investor og administrator i nedenstående figur.

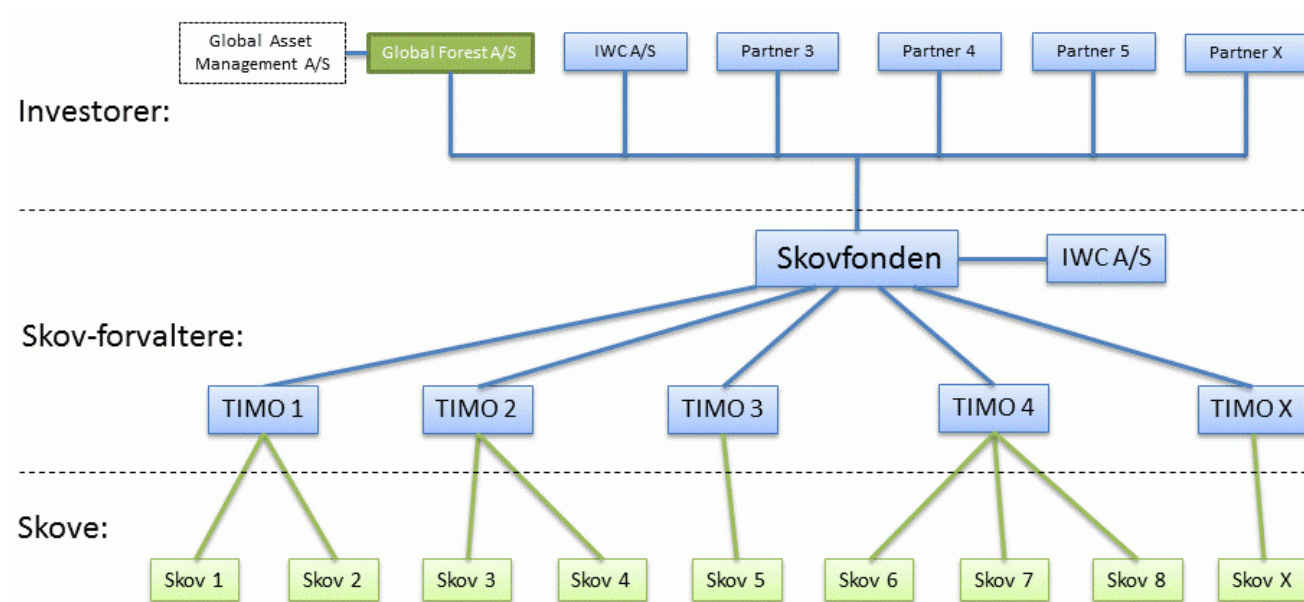
Investorer, som ønsker eksponering til aktivklassen skov, kan købe sig ind i Global Forest A/S. Det er også muligt at investere direkte ind i Skovfonden, minimumsinvesteringen er dog USD 10 mio. Global Forest A/S benyttes derfor til at skabe kritisk masse og pulje mindre investorer.

Det forventes, at Global Forest A/S og dets øvrige partnere (som primært er pensionskasser) vil rejse en samlet egenkapital på USD 200 – 300 mio. i Skovfonden. Disse penge administreres af IWC A/S, der har mandat til at investere pengene gennem TIMOs (Timberland Investments Management Organizations).

En TIMO er et forvaltningsselskab for en eller flere skovprojekter. En TIMO er typisk specialiseret i en speciel driftsgren eller kan være ekspert i skovdrift på et bestemt geografisk område. TIMOs kan opnå mange stordriftsfordele ved netop at specialisere sig indenfor et specifikt område.

Global Forest A/S har indgået en managementaftale med Global Asset Management A/S. Global Asset Management A/S er ansvarlig for, at administrationen af Global Forest A/S forløber hensigtsmæssigt, herunder indsætter direktør, markedsfører selskabet, afholder generalforsamling og sikrer overholdelse af dansk lov.

I nedenstående figur fremgår selskabssammenhængen:



Der kan investeres i Global Forest A/S med frie midler, pensions- og selskabsmidler, m.v.

Forventet sammensætning af skovportefølje:

I februar 2013 forelå der en pipeline med interessante skovprojekter, som IWC ønsker at erhverve til Skovfonden. IWC er i foråret/sommeren 2013 begyndt at investere i nogle af de projekter, som skal ind i Skovfonden.

Den samlede skovportefølje forventes at blive sammensat med en bred diversifikation mellem arter, geografi, alder og slutprodukter. Skovporteføljen kommer dog til at have en overvægt af hurtigvoksende træ samt en overvægt til emerging markets lande.

I mange emerging markets lande gror træerne bedre, og efterspørgslen efter træ forventes at være markant højere i disse lande grundet højere vækstrater og den stigende befolkningsmængde. Det er derfor besluttet, at skovporteføljen skal have en overvægt af eksponering i emerging markets.

Nedenstående tabel viser den indikative skovporteføljesammensætning. Det understreges, at den indikative portefølje ikke er udtømmende for mulighederne, og at der godt kan investeres i andre træarter, geografiske områder og slutprodukter og -markeder.

Region	Indikativ allokering	Dominerende lande eller regioner	Primære arter	Primære produkter	Primære slutmarkeder
Sydamerika	30-50%	Brasilien, Uruguay, Chile	Ekaluptus, fyr	Cellulose, tømmer, trækul	USA, Kina, Japan, Brasilien
Stillehavet	10-30%	Australien, New Zealand	Ekaluptus, fyr	Tømmer, cellulose	Kina, Korea, Japan, Indien og hjemmemarkeder
Europa	0-20%	Østeuropa og Baltikum	Fyr, bøg og gran	Tømmer, cellulose, papir, paneler, energi træ	Primært Europa, dog også Kina og USA
USA	10-25%	Østligt USA, nord vestligt USA	Hårdt træ, fyr og douglas	Tømmer, cellulose, papir	USA og Asien
Øvrige:	10-30%	Latin amerika, Afrika, Asien	Teak, fyr og ekaluptus	Gulvbræder, cellulose, paneler, tømmer	Indien. Kina, Vietnam og hjemmemarkeder

IWC har gennemført samtlige investeringer senest i februar 2016. Når investeringerne er afsluttet, forventes det, at Skovfonden har fået eksponering til 10-15 forskellige projekter. Der vil som minimum være eksponering til 6 forskellige projekter, og ingen projekter vil fylde mere end 30% af den samlede portefølje. Der kan maksimalt investeres 60% af porteføljen i en region.

IWC vil primært investere i TIMOs. IWC har mulighed for at placere op til 20% af Skovfondens midler i skovrelaterede aktiver. Dette kan eksempelvis være savværker, cellulose-møller, mm. Under udarbejdelse af dette prospekt, var der ingen planer om at investere i skovrelaterede aktiver.

De skovprojekter, som Skovfonden investerer i, vil enten købe eller lease den jord, som skovprojektet skal dyrkes på.

Alle investeringer følger retningslinjer for bæredygtig træproduktion og gennemføres under hensyn til miljø og lokalbefolkning.

Skovinvesteringerne:

I forlængelse af kapitalforhøjelsen i Global Forest A/S den 5. juli 2013 vil selskabets bestyrelse endeligt beslutte at give tilsagn til at investere det samlede provenu fra kapitalforhøjelsen i Skovfonden. Efter den 5. juli 2013 vil Global Forest A/S veksle provenuet fra kapitalforhøjelsen til USD og derefter lade IWC vide, hvor mange USD Global Forest A/S vil investere i Skovfonden. Der vil ikke ske nogen indbetalinger til Skovfonden, før IWC har fundet konkrete projekter, som indgår eller skal indgå i Skovfonden. I mellemprioriteten vil Global Forest A/S placere sin overskudslikviditet i korte USD likvide værdipapirer (formentlig t-bills).

Når IWC har identificeret et attraktivt skovprojekt, som IWC gerne vil købe til Skovfonden, vil IWC kalde på indskud fra Global Forest A/S og de øvrige investorer i Skovfonden. IWC vil have givet tilsagn til alle investeringer til Skovfonden senest februar 2016. Investorer i Global Forest A/S vil derfor løbende få mere og mere eksponering til aktivklassen skov den kommende årrække, indtil Skovfonden er fuldt investeret.

Afvikling af skovprojekterne:

I takt med, at de forskellige skovprojekter afvikles, vil indskud og afkast fra investeringen blive returneret til Global Forest A/S. Global Forest A/S vil også forventeligt om en årrække løbende modtage udbytte fra nogle af skovprojekterne, når der tyndes i træerne. Når Global Forest har modtaget udlodninger fra

projekterne vil Global Forest A/S straks udbetale dette til selskabets aktionærer enten via udbytte eller via tilbagekøb af egne aktier.

Det forventes, at de fleste af skovprojekterne vil blive afviklet om ca. 10 år. Det er planlagt, at alle projekterne og Skovfonden senest om 15 år skal være afviklet. Såfremt markedsforholdene om 15 år er ekstraordinære er der mulighed for, at investorerne kan forlænge Skovfondens levetid med et år ad gangen. Det er dog maximalt muligt at forlænge skovfondens levetid 4 gange, hvilket betyder, at den absolut maximale investeringshorisont er 19 år. Global Forest A/S vil afvikle sig selv i samme tempo som skovfonden.

Risikofaktorer

I forbindelse med investering er der en række risici, der kan forårsage tab hos investorer. Dette gælder også en investering i aktier fra Global Forest A/S.

Nedenstående risikofaktorer er ikke udtømmende, men anses for at være de væsentligste i forhold til denne type investering. De angivne risikofaktorer er ikke prioriteret efter noget system herunder sandsynligheden for, at de indtræffer eller efter omfanget af konsekvenser for selskabet.

Valutarisiko

Da Global Forest skal investere i aktiver udenfor Danmark i fremmed valuta, skal der foretages veksling af danske kroner til fremmed valuta. Investorer kan komme til at opleve tab, hvis den fremmede valutakurs falder overfor danske kroner efter, at vekslingen er foretaget.

Den primære valutarisiko for Global Forest vil være i forhold til den amerikanske dollar (USD). Dette skyldes, at skov og træ i de fleste dele af verdenen handles i USD eller er linket op til USD. Derfor vil et fald i USD-kursen overfor danske kroner betyde tab for Global Forests investorer, mens en stigning i USD vil betyde gevinst.

Global Forest planlægger ikke at hedge valutarisici.

Makroøkonomisk og deflations risiko

En markant nedgang i verdensøkonomien vil bevirke lavere efterspørgsel på træ og fald i aktivpriser. Dette vil være negativt for Global Forest.

Global Forest har budgetteret med generelle prisstigninger. Såfremt inflationsforventningerne ikke opfyldes og vendes til deflation, vil selskabet opleve lavere indtægter end budgetteret og dermed have negativ indflydelse på egenkapitalforrentningen i Global Forest.

Politisk risiko

Global Forest investerer en større del af sine aktiver i emerging markets lande, der historisk har oplevet politisk ustabilitet.

Den politiske ustabilitet kan forårsage ændrede arbejdsvilkår, nye skatteregler, ekspropriation, faldende aktivpriser mm. Indtræffer der politisk ustabilitet i et land, hvor Global Forest har investeret, kan det betyde tab for Global Forests investorer.

Naturkatastrofer

Naturkatastrofer som storme, træsygdomme, skovbrande m.fl. kan forårsage ødelæggelse af værdier i Global Forests skove og dermed tab for selskabet. Det bemærkes, at historisk har denne type tab været meget begrænsede for en diversificeret portefølje med aktivt og professionelt forvaltede skove.

Likviditetsrisiko for handel med Global Forests aktier

Der forefindes ingen markedsplads for handel med Global Forests aktier, og udsteder er ikke forpligtet til at indløse eller tilbagekøbe Global Forest aktier, såfremt en investor måtte ønske at sælge sine aktier. Dette kan betyde, at sælgere af aktierne kan være nødsaget til at sælge aktier under indre værdi.

Driftsomkostninger

Global Forest A/S har indgået en managementaftale med Global Asset Management A/S omkring administration af selskabet. Global Asset Management modtager et årligt variabelt honorar, som beregnes på baggrund af egenkapitalen i Global Forest A/S.

Det variable honorar udgør 0,5% p.a. af Selskabets egenkapital op til 200 mio. kr. For den del af egenkapitalen, som er over 200 mio. kr., er honoraret 0,25% p.a.

Endvidere har Global Forest A/S faste årlige udgifter i form af revision, advokat, markedsføringsmateriale, daglig administration, bestyrelsesmøder og lignende udgifter. Disse omkostninger forventes at udgøre maksimalt 300.000,- kr. årligt.

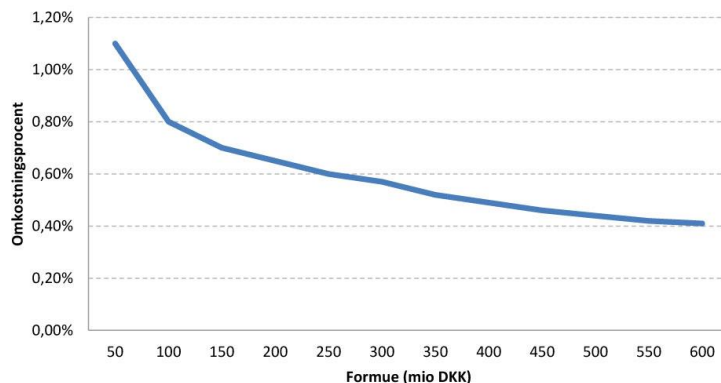
Global Forest A/S har efter tegningsperiodens udløb en egenkapital på mindst DKK 50 mio. Det forventes dog, at selskabets egenkapital vil stige i løbet af det kommende år som følge af kapitalforhøjelser.

Da Selskabet planlægger at tage eksponering til forskellige skovprojekter gennem udenlandske unoterede aktier forventes størstedelen af provenu at kunne hjemtages skattefrit. Der er i selskabets beregninger ikke medtaget omkostninger til skat i Danmark, da disse forventeligt bliver meget små. Det kan dog ikke afvises, at der kan komme omkostninger til skat.

1.juli 2013 pålægges diskretionær kapitalforvaltning moms. Investeringsforeninger, investeringsselskaber og anden kollektiv investering i værdipapirer bliver dog fritaget for moms. Der er ved prospektet udarbejdelse endnu ingen praksis eller vejledninger fra Skat om, hvilke selskaber der konkret bliver momsfritaget. Det er Global Forests vurdering, at selskabet hører ind under kategorien for kollektivt investering, hvorfor Global Forests bliver momsfritaget på management fee. Det kan dog ikke afvises, at der kan komme omkostninger til moms.

Forventet omkostningsprocent

Selskabets forventede årlige omkostningsprocent fremgår af nedenstående figur. Omkostningsprocenten er et udtryk for de samlede omkostninger (både variable og faste) i forhold til selskabets egenkapital(formue).



Figuren viser, at de relative omkostninger er faldende jo større egenkapitalen er i Global Forest A/S. Derfor er det vigtigt for Global Forest, at egenkapitalen er højst muligt, da dette vil være til gavn for alle dets investorer.

Administrationsselskabet, Global Asset Management A/S, har en incitamentsstruktur, der gør, at administrationsselskabet også har interesse i, at Global Forest A/S' egenkapital er størst mulig. Dette skaber sammenfaldende interesser med selskabets øvrige investorer.

Derimod har Global Forests bestyrelse ikke nogen personlige incitamenter til, at egenkapitalen vokser. Dette sikrer, at bestyrelsen ikke godkender kapitalforhøjelser uden at sikre, at kapitalen efter bestyrelsens skøn anvendes bedst muligt.

IWC aflønnes af Skovfonden årligt med 0,6% af committed midler, mens investeringerne gennemføres og senest til februar 2016. Efterfølgende aflønnes IWC med årligt med 0,4% af egenkapitalen. IWC kan endvidere opnå en trappe-performance fee, hvis IRR er højere end 8% og 11%

Øvrige underliggende management led (TIMOs) aflønnes individuelt med fees i niveauet 1-2%. De ansvarlige i TIMOs har typisk medejerskab i den enkelte TIMO og/eller er tilknyttet et performance fee for udviklingen i den enkelte TIMO.

Ledelse

Bestyrelsen:

Bestyrelsen i Global Forest A/S sammensættes den 21. juni 2013, når tegningsperioden netop er afsluttet. Nedenstående 3 personer vil indgå i bestyrelsen. Det er muligt, at eksempelvis nye investorer eller deres repræsentant ligeledes vil indtræde i bestyrelsen.



Peter Schmiegelow -ejer af SCHMIEGELOW Investeringsrådgivning

Uddannelse: Cand. Polit.(Nationaløkonomi)

Peter har mere end 25 års erfaring med investering. Peter ejer og driver i dag egen rådgivningsforretning, der er uafhængig og som fokuserer på lave omkostninger og individuel investeringsstrategi til den enkelte investor. Han servicerer i dag primært velhavende privatpersoner, fonde og virksomheder.

Peter har indtil 2009 arbejdet for flere af de største danske pensionsselskaber, herunder bl.a. ATP og Nordea Liv & Pension. I perioden 2003-2009 var Peter CIO (Chief Investment Officer) for Nordea Liv & Pension, hvor Peter blandt andet var ansvarlig for pensionsselskabets investeringer i skov.

I perioden som CIO allokerede Nordea Liv & Pension et trecifret millionbeløb ind i aktivklassen skov og Peter havde i denne forbindelse et meget tæt samarbejde med IWC (The International Woodland Company).



Morten Thorø -Head of administration Henningsen Group

Uddannelse: Cand Silv. (Forstkandidat)

Morten arbejder i dag som administrationschef i Henningsen Group, som er en af de største producenter og leverandører af juletræer og pyntegrønt i Europa. I Henningsen Group lægges der

bl.a. stor vægt på, at produktion af træer er bæredygtig for miljøet samtidig med, at der leveres træer af meget høj kvalitet.

Forud for jobbet hos Henningsen har Morten arbejdet som forest manager på private skovejendomme i både Danmark og udlandet med ansvar for arealer på op til 15.000 ha.

Morten har ligeledes arbejdet for forskellige interesseorganisationer indenfor skovbruget herunder Dansk Skovforening og senere 5 år i Bruxelles, hvor Morten på europæisk plan repræsenterede private skovejeres interesser.



Janus Skak Olufsen -advokat og partner, DAHL Advokatfirma

Uddannelse: Cand. Jur. (Jura)

Janus har siden 2008 arbejdet, som advokat hos DAHL Advokatfirma. Janus' primære forretningsområder er fast ejendom og erhvervsretlig rådgivning. Desuden deltager Janus også i bestyrelsesarbejde bl.a. som bestyrelsesformand for Ejner Hesselkoncernen og Mercedes-Benz Starmark I/S.

Janus er endvidere medlem af repræsentantskabet for Hedeselskabet. Janus ejer og driver Quistrup ved Struer, som er en skov- og landbrugsejendom. I perioden 2004-2008 arbejdede Janus som advokat hos Plesner Advokatfirma og før 2004 som advokat hos Advokatfirmaet Fisch-Thomsen & Partnere.

Direktionen:



Johan Tesdorpf – Adm. Direktør for Global Forest A/S

Johan er grundlægger og hovedaktionær i Global Forest A/S. Johan har forud for jobbet i Global Forest arbejdet syv år med kapitalforvaltning i danske banker, senest som senior porteføljemanager i Sirius Kapitalforvaltning.

I Sirius Kapitalforvaltning, som er et datterselskab af Saxo Bank, har Johan været ansvarlig for obligationer og asset allokering for bankens største diskretionære kapitalforvaltningsmandater. Derudover har Johan siden 2007 ejet og drevet Rathlousdal Gods, hvor den primære drift er koncentreret omkring godsets 800 hektar skov med vedproduktion, pyntegrønt og juletræer.

Johans uddannelsesmæssige baggrund kommer fra en række forskellige uddannelsesinstitutioner. Han er blandt andet uddannet i jordbrugsøkonomi (B.Sc.Oecon.Agro) fra Landbohøjskolen og i nationaløkonomi fra Københavns Universitet, hvor Johan har en kandidatgrad med speciale indenfor investering (Cand.Polit).

I fritiden er Johan aktiv med sport og sætter stor pris på at rejse. Johan har rejseerfaring fra mere end 50 lande, som er besøgt i forbindelse med både ferie, studieophold og arbejde. Johan har derfor god indsigt i verdens forskellige lande, regioner og kulturer.

Johan er desuden gift med dansk/brasilianske Tine Barke Nevermann Tesdorpf, der arbejder som læge i det danske forsvar og på Slagelse Sygehus.

Johan Tesdorpf's CV:

- Bachelorgrad fra Landbohøjskolen i jordbrugsøkonomi – B.Sc.Oecon.Agro
- Kandidatgrad fra Københavns Universitet i nationaløkonomi – Cand.Polit
- Postgraduate diploma fra Lincoln University, New Zealand i handel
- Executive Board Programme, Insead, Frankrig.
- 7 års erfaring med kapitalforvaltning i danske banker
- Senest ansat som Senior Porteføljemanager i Sirius Kapitalforvaltning hos Saxo Bank
- Specialiserede kompetencer indenfor Asset Allokering og Fund Selection
- Erfaring med forvaltning af private formuer, selskabsmidler, fonde og pensionsmidler
- Officer af reserven i hæren
- Gift med Tine Barke Nevermann Tesdorpf, der er dansk/brasiliansk og arbejder som læge
- Ejer og driver Rathlousdal Gods, som primært er en skovejendom
- Født 13.nov. 1977

Aktiekapital og aktionærforhold

Ved offentliggørelsen af nærværende prospekt udgør Selskabets aktiekapital nominelt kr. 500.000, fordelt på 5.000 styk aktier á nominelt kr. 100 pr. aktie. Selskabskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

Ejerforhold

Selskabets aktiekapital er indtil kapitalforhøjelsen 5. juli 2013 100% ejet af Johan Tesdorpf.

Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen

I henhold til Selskabets vedtægter, er bestyrelsen bemyndiget i tiden indtil den 31. december 2014 ad en eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 500.000.000,- . Nye aktier skal være omsætningspapirer, og skal være ligestillet med den bestående aktiekapital. Selskabets aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret til sådanne kapitalforhøjelser i det omfang, det er angivet i aktieselskabslovens § 30, stk. 1, idet bestyrelsen dog er bemyndiget til helt eller delvist at fravige fortegningsretten, såfremt tegningen sker til indre værdi.

Stemmeret

Hver aktie på nominelt kr. 100 giver én stemme på Selskabets generalforsamlinger. Der er ingen stemmeretsbegrænsning, ligesom alle aktier har samme rettigheder. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Udbytte

I henhold til aktieselskabsloven skal Selskabets ordinære generalforsamling vedtage eventuel udlodning af udbytte på basis af den godkendte årsrapport. Bestyrelsen kan beslutte at foretage ekstraordinære udlodninger af udbytte, såfremt Selskabslovens betingelser herfor er opfyldt.

Det er Selskabets målsætning at udbetale udbytte eller gennemføre tilbagekøbsprogrammer i takt med at IWC returnerer investeret kapital og afkast.

Selskabet og IWC vil i den kommende årrække fokusere på at etablere en stærk skovportefølje med træer, som har mindst 5 år til de skal fældes. Selskabets cashflow vil derfor være begrænset i de kommende 5 år og Global Forests værditilvækst vil primært ske ved, at aktiverne stiger i værdi grundet den biologiske tilvækst af træ. Fra forventeligt år 2018 vil der årligt blive fældet og solgt træ, hvorfor selskabet fra 2018 vil have et cashflow, som planlægges videredistribueret til aktionærer enten som udbytte eller i form af tilbagekøb af aktier.

Såfremt Selskabet på et tidspunkt vælger at udbetale udbytte, kan Selskabet være forpligtet til at tilbageholde aconto skat, jvf. den til enhver tid gældende lovgivning. Udbyttebetalingen følger de af Værdipapircentralen fastsatte regler og tilskrives den enkelte aktionærs konto i det kontoførende institut.

Omsættelighed

Samtlige aktier i Selskabet er omsætningspapirer, og der gælder derfor ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Rettigheder ved likvidation

I tilfælde af solvent likvidation af Selskabet er aktionærerne berettiget til at deltage i udlodningen af overskydende aktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af Selskabets kreditorer.

Særlige rettigheder og indløsning

Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Selskabet har ikke truffet særlige foranstaltninger for ændring af aktionærernes rettigheder og er således underlagt lovgivningens krav.

Registrering af aktier

Selskabets aktiekapital registreres i Værdipapircentralen og skal navnenoteres. Selskabets aktiebog føres af Selskabets direktør formentligt i samarbejde med Værdipapircentralen.

Egne aktier

I henhold til aktieselskabsloven og Selskabets vedtægter kan generalforsamlingen bemyndige Selskabets bestyrelse til at lade Selskabet købe egne aktier. Selskabet ejer ingen egne aktier ved Prospektets offentliggørelse.

Ejeraftaler

Selskabet er ikke bekendt med, at der er indgået nogen ejeraftaler vedrørende aktierne i Selskabet.

Generalforsamlingsbeslutninger

Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller aktieselskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og kvalificeret majoritet.

Til vedtagelse af beslutninger om ændringer i vedtægterne eller om Selskabets opløsning kræves tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Bemyndigelse til bestyrelsen

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til at investere Selskabets formue i en skovpulje administreret hos IWC.

Bestyrelsen bemyndiges også til at placere Selskabets overskudslikviditet i korte likvide værdipapirer.

Selskabets bestyrelse må ikke optage lån eller geare selskabets formue. Bestyrelsen kan dog godkende, at der optages mindre driftskreditter til den daglige drift.

Bestyrelsen kan beslutte at udbetale udbytte eller gennemføre tilbagekøbsprogrammer af egne aktier i henhold til selskabsloven.

Bestyrelsen kan beslutte at gennemføre kapitalforhøjelser i henhold til vedtægterne.

Indre værdi

Selskabets indre værdi opgøres som egenkapitalen divideret med antallet af udestående aktier.

Egenkapital opgøres som selskabets aktiver minus passiver. Selskabets aktiver opgøres i DKK. Værdien af Skovfonden beregnes ved at anvende den seneste af IWC oplyste indre værdi på skovfonden ganget med dagens kurs på USD.

Vedtægter

Selskabets vedtægter er gengivet i afsnittet "Vedtægter" i nærværende Prospekt.

Oplysning i henhold til selskabsloven

For kapitalforhøjelsen gælder følgende:

1. Forhøjelsen andrager mindst nominelt kr.50.000.000 og højest nominelt kr.200.000.000 fordelt i kapitalandele á 100 kr. og multipla heraf
2. Tegningskursen er 100
3. De nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra kapitalforhøjelsens registrering
4. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder
5. omkostningerne i forbindelse med kapitalforhøjelsen afholdes af selskabet. De anslåede omkostninger, som selskabet skal betale, udgør 25.000 kr.
6. Der ikke skal være særlige kapitalklasser
7. De nytegnede kapitalandele ejere har fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser på lige fod med de hidtidige kapitalejere
8. Tegningsperioden er fra 3. juni 2013 til 20. juni 2013 kl. 17.00.
9. Afregningen finder sted den 5. juli 2013
10. Der gælder ingen indskrænkninger i kapitalandelenes omsættelighed
11. Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse
12. Kapitalandelene er omsætningspapirer
13. Aktierne skal lyde på navn
14. Der ikke meddeles medlemmer af bestyrelsen eller andre garantiprovision eller andet vederlag i forbindelse med kapitalforhøjelsen
15. Forhøjelsen sker ved nytegning ved kontant indskud

Beskatning for investor i Global Forest A/S

Global Forest A/S har status på et "almindeligt" selskab, hvilket betyder, at Global Forest A/S er omfattet af regler om aktieindkomstbeskatning. Denne beskatningsform er den mest almindelige og udbredte selskabsbeskatningsform i Danmark. Det betyder, at Global Forest-aktien vil blive beskattet efter samme principper, som andre typiske danske aktier som Novo Nordisk A/S, A.P Møller-Mærsk A/S, m.fl.

Investorer bør være opmærksomme på, at der kan forekomme ændringer i beskatningsniveau og -grundlag i forhold til det beskrevne. Global Forest A/S tager forbehold for, at det i Prospektet angivne om skat ikke er udtømmende, kan være mangelfuldt, utidssvarende eller behæftet med fejl. Global Forest A/S opfordrer til, at potentielle investorer søger skatterådgivning ved egen revisor.

Private investorer, der investerer for frie midler, beskattes som aktieindkomst. Aktieindkomst på indtil 48.300 kr. (for 2013) beskattes med 27%, mens aktieindkomst på over 48.300 kr. beskattes med 42%.

Pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet med 15,3% af udbytter og kursgevinster.

Selskaber og erhvervsdrivende fonde, der ejer mindre end 10% af aktiekapitalen i Global Forest A/S, skal medregne udbytter i selskabsindkomsten, der aktuelt beskattes med 25%. For selskaber og erhvervsdrivende fonde, der ejer mere end 10% af aktiekapitalen i Global Forest A/S, er udbytter skattefrie. Kursgevinster/tab kan efter eget valg opgøres enten efter lager- eller realisationsprincippet. Vælges realisationsprincippet medregnes kursgevinst og -tab først på realisationstidspunktet. Kurstab på realisationsbeskattede aktier kan ikke fradrages direkte i selskabets skattepligtige indkomst, men kun modregnes i andre gevinster på realisationsbeskattede aktier.

Managementaftale

Managementaftale
mellem
Global Forest A/S
(herefter kaldet Selskabet)
og
Global Asset Management A/S
(herefter kaldet Manager)
indgås herved en aftale om forvaltning af Selskabets formue på nedenstående vilkår.

Global Asset Management A/S er 100 % ejet af Johan Tesdorpf

§ 1: Aftalens formål

Formålet med denne aftale er at formalisere rammerne for samarbejdet mellem parterne, således at Selskabet modtager den bedst mulige forvaltning.

Managers overordnede opgave er at sikre tilfredsstillende drift i Selskabet.

Manager er berettiget og forpligtet til at indsætte en adm. direktør i Selskabet, der sikrer varetagelse af Selskabets interesser og de opgaver i øvrigt, som påhviler en direktør i henhold til Selskabsloven. Direktørens vederlag afholdes af Manager uden udgift for Selskabet. Ved indgåelse af denne aftale er det aftalt mellem parterne, at Johan Tesdorpf skal fortsætte som adm. direktør i Selskabet. Såfremt Manager på et senere tidspunkt ønsker at indsætte en anden adm. direktør i Selskabet, har bestyrelsen i Selskabet ret til at afvise den af Manager foreslåede direktør, såfremt bestyrelsen under hensyntagen til den foreslåede direktørs faglige kvalifikationer eller generelle værdi har vægtige grunde hertil.

Som led i nærværende aftale tilstræber Manager gennem forvaltning for Selskabet, inden for de fastsatte rammer at opnå det bedst mulige afkast for Selskabet.

§ 2: Aftalens omfang

Samarbejdet skal ske inden for de grænser, der er angivet nedenfor:

Selskabets kapitalfremskaffelse og kapitalanbringelse skal til hver en tid foregå indenfor følgende rammer:

1. Den til enhver tid gældende lovgivning.
2. Selskabets vedtægter, jævnfør registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
3. Generalforsamlingsbeslutninger.
4. Prospekter, aktieindbydelser og aktietegningsinformationer.
5. Bestyrelsesbeslutninger om investerings- og finansieringsrammer.
6. Bestyrelsesbeslutninger om risikoniveau.
7. Aftaler, herunder specielt overdækningsaftaler indgået mellem Selskabet og tredjemand, som har indflydelse på Selskabets investerings- og finansieringsforhold.

Selskabet er ansvarligt for, at eventuelle beslutninger truffet af Selskabets ledelsesorganer omgående kommunikerer til Manager, i det omfang beslutningerne har betydning for Managers varetagelse af sine opgaver.

Såfremt ændrede markedsforhold medfører, at Manager anser en justering af rammerne for hensigtsmæssig, skal Manager rette henvendelse til Selskabets bestyrelse herom med henblik på at forhandle sådanne ændrede rammer på plads.

I tilfælde af, at de fastsatte rammer overskrides, eller at Selskabet udvikler sig anderledes end forventet, er Manager ansvarlig for straks at rette henvendelse til Selskabets bestyrelse.

Uafhængighed:

Manager skal til enhver tid varetage Selskabets interesser. Modtager Manager provisioner, som følge af aktivitet i Selskabet, skal disse provisioner overføres til Selskabet. Såfremt Manager er i tvivl om en interessekonflikt, skal dette straks meddeles til Selskabets bestyrelse.

§ 3: Bemyndigelse

Selskabet bemyndiger herved Manager til at foretage finansielle transaktioner på Selskabets vegne, hvorved Selskabet kan pådrage sig finansielle risici. Dette indebærer blandt andet, at Manager kan foretage veksling af Selskabets valuta samt placere Selskabets overskudslikviditet i korte likvide værdipapir. Manager bemyndiges til at foretage de nødvendige overførelser og transaktioner for at skaffe likviditet, når IWC kalder på indskud.

§ 4: Honorarer

Selskabet betaler Manager et honorar for dets ydelser. Honoraret er udgør 0,5% p.a. af Selskabets egenkapital op til 200 mio. kr. For den del af egenkapitalen, som er over 200 mio. kr., er honoraret 0,25% p.a.

Honoraret opkræves på baggrund af egenkapitalen i det reviderede årsregnskab. Honoraret udbetales en gang årligt umiddelbart i forlængelse af Selskabets ordinære generalforsamling for det netop afsluttede regnskabsår. Såfremt der i regnskabsperioden er foretaget ekstraordinære udbytteudlodninger medregnes værdien af disse udlodninger ved opgørelsen af egenkapitalen.

Honoraret beregnes første gang i 2014 på baggrund af årsrapporten for 2013, hvor egenkapitalen den 31. december 2013 er udgangspunktet. Det første honorar udbetales i forlængelse af Selskabets ordinære generalforsamling i maj 2014.

§ 5: Omkostninger

Selskabet afholder selv omkostninger relateret til Selskabets drift, herunder omkostninger som vedrører:

- Bestyrelsesforsikringer, udgifter til bestyrelsesmøder og evt. bestyrelseshonorar.
- Bogføring og udarbejdelse af regnskabsudkast.
- Førelse af ejerbøger.
- Revisions- og advokatomkostninger.
- Eksterne omkostninger til investor relations.
- Generalforsamling.
- Lovpålagte omkostninger.
- Øvrige driftsomkostninger som bl.a.:
 - Handelsomkostninger i forbindelse med køb og salg af værdipapirer og valuta.
 - Gebyrer til Værdipapircentralen.

- Gebyrer til udstedende pengeinstitut for notering i Værdipapircentralen.
- Gebyrer til depotbank og eventuel ekstern ejerbogsfører.
- Selskabsskat.

§ 6: Rapportering

Manager fremsender kvartalsvis rapportering til Selskabet. Rapporteringen skal indeholde en status på selskabets udvikling, en økonomisk redegørelse samt en opgørelse af selskabets indre værdi. Selskabet kan på forlangende udbede sig yderligere relevant dokumentation eller rapportering i det omfang Manager kan levere denne.

§ 7: Risiko og ansvar

Al forvaltning af Selskabets formue sker inden for de aftalte rammer mellem Selskabet og Manager og sker udelukkende for Selskabets regning og risiko.

Selv på områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Manager ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Manager selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Managers strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Manager selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Manager,
- andre omstændigheder, som er uden for Manager's kontrol

Manager's ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Manager burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Manager ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet

§ 7: Værneting og lovvalg

Denne aftale er underlagt dansk ret. Enhver tvist, der vedrører denne managementaftale, herunder spørgsmålet om fortolkning og rækkevidde, der ikke kan løses i mindelighed, kan ikke indbringes for domstolene men afgøres endeligt ved det Danske Voldgiftsinstitut i henhold til de for instituttet til enhver tid gældende regler. Voldgiftsretten, hvis afgørelse er endelig, træffer afgørelser om sagsomkostninger, herunder sagsomkostninger til en af parterne.

§ 8: Opsigelse

Managementaftalen kan af begge parter opsiges med et skriftligt varsel på 12 måneder til udgangen af en måned.

Såfremt selskabet opsiges denne managementaftale skal selskabet godtgøre eventuelt fremtidige tab for Manager, idet det ved tabsopgørelsen skal lægges til grund, at aftalen ville løbe op til 15 år at regne fra indgåelsen af denne aftale.

Såfremt aftalen ophæves grundet Managers misligholdelse af aftalen jf §9 er Manager ikke berettiget til godtgørelse af fremtidige tab.

§ 9: Misligholdelse

Om misligholdelse gælder dansk rets almindelige regler.

Som væsentlig misligholdelse skal blandt andet men ikke alene anses;

- a) at der indledes kreditorforfølgning mod en part,
- b) at en part erklæres konkurs,
- c) at en part indgiver begæring om rekonstruktion,
- d) at en part misligholder sine forpligtelser i henhold til nærværende aftale herunder ved, at den af Manageren indsatte direktør misligholder sine forpligtelser som direktør for Selskabet.

I de ovenfor i punkt d) nævnte tilfælde, hvor misligholdelsen ikke isoleret set er væsentlig, indtræder misligholdelse dog kun, hvis der er tale om gentagen eller vedvarende misligholdelse, og hvis den vedvarende eller gentagne misligholdelse ikke bringes til ophør, når den anden part med et varsel på 30 dage skriftligt har fremsat påkrav herom. Ved direktørens misligholdelse anses denne for at være bragt til ophør, hvis Manager inden varslets udløb har indsat en anden direktør.

§ 10: Ikrafttræden og opsigelse samt indløsningsret

Nærværende aftale træder i kraft den 1. juli 2013

Vedtægter

1 Selskabets navn

- 1.1 Selskabets navn er Global Forest A/S.

2 Selskabets formål

- 2.1 Selskabets formål er direkte eller via investering i andre selskaber at købe og drive skov globalt for derigennem at opnå en langsigtet egenkapitalforrentning.

3 Selskabets kapital

- 3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 500.000,00, - skriver kroner femhundredetusinde 00/100 - fordelt i aktier á kr. 100,00.
- 3.2 En aktie á kr. 100,00 giver ret til én stemme.
- 3.3 Ingen aktier skal have særlige rettigheder.
- 3.4 Aktierne skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. I forbindelse med navnenotering skal kapitalejeren oplyse en emailadresse, hvortil meddelelser til kapitalejeren kan sendes, jf. afsnit 8.
- 3.5 Selskabets kapitalandele er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i kapitalandelenes omsættelighed.
- 3.6 Ingen kapitalejer er forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse hverken helt eller delvist.
- 3.7 Aktierne udstedes elektronisk via VP Securities.
- 3.8 Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af VP Securities fastsatte bestemmelser.
- 3.9 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelser:

3.9.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til 31. december 2014 ad én eller flere omgange, at forhøje selskabskapitalen i selskabet ved udstedelse af nye kapitalandele med kapitalandele indtil nominelt DKK 500.000.000,00. Kapitalandelene i kapitalforhøjelsen skal være omsætningspapirer og ligestillet med den bestående kapital. Bestyrelsen er bemyndiget til helt eller delvist at fravige den forholdsmæssige fortegningsret for bestående kapitalejere i selskabslovens § 162, stk. 1, såfremt tegningen sker til indre værdi.

3.9.2 Bestyrelsen kan vedtage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med kapitalens forhøjelse.

3.9.3 Der skal efter kapitalforhøjelsen fortsat kun være én aktieklasse. De nye kapitalandele er frit omsættelige og skal noteres på navn i selskabets ejerbog

- 3.10 Selskabets ejerbog oprettes straks ved selskabets stiftelse. Ejerbogen skal indeholde oplysninger om navn, email og bopæl for hver enkelt kapitalejer, samt størrelsen af den enkeltes kapitalandel. Ejerbogen føres af selskabets direktør eller Værdipapircentralen.

4 Generalforsamlingen

- 4.1 Generalforsamlingen har den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 4.2 Selskabets generalforsamling afholdes ved selskabets hjemsted eller på et af bestyrelsen valgt andet sted i Danmark.
- 4.3 Den ordinære generalforsamling afholdes så betids, at den godkendte årsrapport kan være Erhvervsstyrelsen i hænde inden 5 måneder efter regnskabsperiodens afslutning.
- 4.4 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk tidligst 4 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelse sker ved email til kapitalejere, der har oplyst deres email adresse. Indkaldelsen vil samtidigt blive offentliggjort i overensstemmelse med selskabets interne regler til sikring af oplysningsforpligtelsernes overholdelse og ved indrykning på selskabets hjemmeside.
- 4.5 Indkaldelsen skal indeholde angivelse af dagsorden samt som bilag eventuelle forslag fra kapitalejerne.
- 4.6 Forslag fra kapitalejere må, for at blive behandlet, være indgivet til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. Et forslag indgivet inden 1. marts vil dog altid blive optaget på dagsordenen for den ordinære generalforsamling.
- 4.7 14 dage før enhver generalforsamling fremlægges på selskabets kontor til eftersyn til kapitalejerne dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremlægges for generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsregnskab forsynet med påtegning af revisor og underskrift af direktionen og bestyrelsen.
- 4.8 Ekstraordinær generalforsamling kan finde sted efter bestyrelsens, revisors eller en generalforsamlings beslutning, eller efter skriftligt forlangende til bestyrelsens

formand af et så stort antal kapitalejere, som er ejere af 5 % af selskabets aktiekapital.

- 4.9 Ekstraordinær generalforsamling afholdes ligeledes ved selskabets hjemsted eller på at af bestyrelsen valgt andet sted i Danmark. Generalforsamlingen skal indkaldes af bestyrelsen med højst 14 dage efter, at skriftlig forlangende derom er modtaget af bestyrelsen, og indkaldelse skal ske skriftlig, herunder ved e-mail, til de i selskabets ejerbog indtegnede kapitalejere.
- 4.10 Enhver kapitalejer er stemmeberettiget på generalforsamlingen. Ved overdragelse kan stemmeret ikke udøves før noteringen i selskabets ejerbog.
- 4.11 Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.
- 4.12 En fuldmagt kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- 4.13 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen foreslået og af generalforsamlingen valgt dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivningen.
- 4.14 På den ordinære generalforsamling skal foretages:
1. Valg af dirigent.
 2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
 3. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse samt årsberetning.
 4. Beslutning om fordeling af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 6. Valg af statsautoriseret revisor.
 7. Eventuelt.
- 4.15 På generalforsamlingen afgøres alle anliggender med simpel stemmeflerhed, med mindre andet er foreskrevet i lovgivningen eller disse vedtægter.
- 4.16 Til vedtagelse af beslutninger om ændringer i vedtægterne eller om Selskabets opløsning kræves tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.
- 4.17 Til vedtagelse af beslutninger om ændringer i disse vedtægters pkt. 2 vedrørende selskabets formål kræves tiltrædelse af mindst 4/5 af de afgivne stemmer.
- 4.18 Al stemmeafgivning sker skriftligt, med mindre forsamlingen enstemmigt måtte vælge en anden afstemningsmåde.
- 4.19 Angående det på generalforsamlingen passerende indføres en kort beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

5 Bestyrelse og direktion

- 5.1 Bestyrelsen består af 3-7 af generalforsamlingen valgte medlemmer, der ikke behøver at være kapitalejere.
- 5.2 Bestyrelsen fungerer for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
- 5.3 Udtræder et medlem af bestyrelsen i mandatperioden, indkalder bestyrelsen inden 3 uger efter udtrædelsen til en ekstraordinær generalforsamling til valg af et nyt bestyrelsesmedlem for den resterende del af valgperioden. Bestyrelsen kan dog, for så vidt den uanset et medlems udtræden er beslutningsdygtig, udskyde spørgsmålet om valg af et nyt medlem til næste ordinære generalforsamling.
- 5.4 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabets anliggender.
- 5.5 Bestyrelsen ansætter en direktør til at forestå den daglige drift. Selskabets direktør kan være medlem af bestyrelsen, men flertallet af bestyrelsens medlemmer må ikke være direktører i selskabet.
- 5.6 Bestyrelsen holder møde, så ofte formanden finder det formålstjenligt, eller når der foreligger begæring fra et medlem eller en direktør.
- 5.7 En direktør har - selv om han ikke er medlem af bestyrelsen - ret til at være til stede og udtale sig ved bestyrelsesmøder, med mindre bestyrelsen i de enkelte tilfælde træffer anden bestemmelse.
- 5.8 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mindst halvdelen af dens medlemmer er til stede. Et bestyrelsesmedlem kan ikke lade sig repræsentere ved fuldmagt.
- 5.9 De af bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 5.10 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem og en direktør, der ikke er enig i bestyrelsens beslutninger, har ret til at få sin mening indført i protokollen.

6 Tegningsregel

- 6.1 Selskabet tegnes af en direktør i forening med et bestyrelsesmedlem eller af den samlede bestyrelse.

7 Udbytte

- 7.1 Bestyrelsen bemyndiges til, i det omfang det er forsvarligt under hensyntagen til selskabets økonomiske stilling, at udlodde ekstraordinært udbytte efter Selskabets aflæggelse af første årsrapport.

8 Elektronisk kommunikation

- 8.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med kapitalejerne i henhold til afsnit 8.2 og 8.3.
- 8.2 Indkaldelse af kapitalejere til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, periodemeddelelser, samt generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne fremsendes af selskabet til navnenoterede kapitalejere via email. Selskabet kan vælge i stedet at anvende almindelig post, men er ikke forpligtet dertil. Oplysningerne vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside. I konsekvens af ovennævnte vil der ikke ske indkaldelse til generalforsamlinger i Erhvervsstyrelsens edb informationssystem.
- 8.3 Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

9 Regnskabsår

- 9.1 Selskabets regnskabsår er fra 1.1. – 31.12.
- 9.2 Selskabets første regnskabsår løber fra stiftelsen til den 31. december 2013.

10 Revision og regnskab

- 10.1 Årsrapporten udfærdiges af den af generalforsamlingen valgte revisor, som skal være statsautoriseret, i overensstemmende med god regnskabsskik og under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser.

-oo0oo-

Tegningsblanket Global Forest A/S

Udbud: Der udbydes i alt op til 2.000.000 nye aktier a nominelt DKK 100 svarende til nominelt DKK 200 mio. ved tegning til kurs 100. Minimumstegning er 7.500 aktier, svarende til DKK 750.000,00

Tegningsperiode: Fra 3. juni til 20. juni 2013, kl. 17.00.

Tegningsvilkår: Tegning sker på vilkår som angivet på adressen: <http://globalforest.dk/wp-content/uploads/2013/05/Tegningsmateriale-Global-Forest.pdf>

Betaling: Afregning finder sted fredag 5. juli 2013, hvor penge automatisk trækkes fra den nedenfor oplyste konto og aktier ligges ind i det nedenfor oplyste depot.

Tegningssted: Global Forest A/S, Toldbodgade 36B, 1.mf, 1253 København K

Undertegnede ønsker at tegne:

_____ stk. aktier a nominelt DKK 100 til kurs 100 til i alt DKK _____ i Global Forest A/S.

Bankoplysninger:

Aktierne afregnes fra reg.nr. _____ konto.nr. _____ i _____ (Bank)

Aktierne ønskes opbevaret i depot, depot nr. _____ i _____ (Bank)

Er depotet et pensionsdepot? Ja ☐ Nej ☐ (sæt X)

Investor (person-/selskabsoplysninger):

Fulde navn: _____

CPR-nr./CVR-nr.: _____

Adresse: _____

E-mail: _____

Postnummer/By: _____

Telefon nr.: _____

Undertegnede erklærer sig bekendt med vilkårene for denne tegning og er bekendt med at investering i aktier indebærer risiko for tab. Tegningen er bindende for investor. Undertegnede erklærer således at tegning af de udbudte aktier sker på et oplyst grundlag.

Sted og dato: _____

Underskrift _____

Denne blanket indsendes til:

Post: Global Forest A/S, Toldbodgade 36B, 1.mf, 1253 København K eller

Email: info@globalforest.dk (hvor tegningsblanketten er scannet og underskrevet)

Såfremt investoren er et selskab, skal tegningsblanketten vedlægges tegningsudskrift

Tegningsblanketten skal være Global Forest A/S i hænde senest den 20. juni 2013 kl. 17.00.