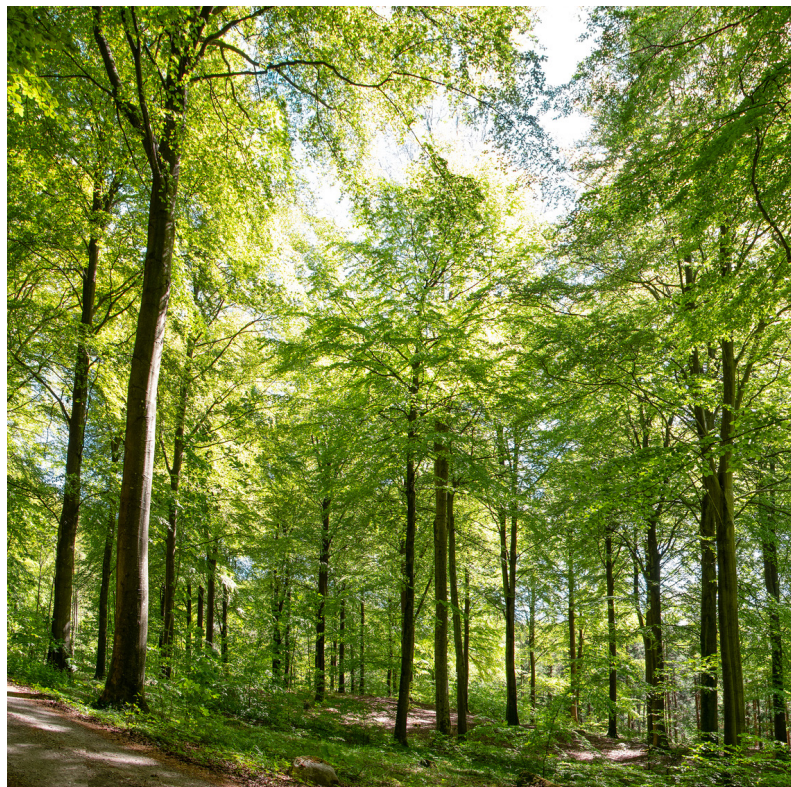


INVESTERING & KLIMA



PROSPEKT

Aktieemission
Investering og Klima A/S

Indhold

0. OM INVESTERING OG KLIMA A/S	2
1. REDEGØRELSE FOR REDUKTIONSMETODER I FORBINDELSE MED SKOVREJSNING	4
2. AFKAST OG RISIKO VED KØB AF AKTIER I INVESTERING & KLIMA A/S	6
2.1 DET BUDGETTEREDE AFKAST	6
2.2. FORUDSÆTNINGERNE FOR AFKASTET	7
2.3 FORRETNINGSSTRATEGI	8
2.5 SKATTEFORHOLD I FORBINDELSE MED INVESTERINGEN	9
2.5.1 INVESTERING OG KLIMA A/S	9
2.5.2 BESKATNING HOS INVESTOR – PRIVATPERSONER	9
2.5.3 BESKATNING HOS SELSKABER	9
2.6 OMKOSTNINGER VED INVESTERING OG KLIMA A/S	10
2.7 RISIKOFAKTORER	10
3. MULIGHED FOR ADGANG TIL NATUROMRÅDER	11
4. TEGNING AF AKTIER I INVESTERING & KLIMA A/S	11
4.1 INVESTERING MED FRIE MIDLER, PENSIONS MIDLER OG MIDLER FRA SELSKABER	11
4.2 AKTIERNES RETTIGHEDER	11
4.3 UDBUDSPERIODE, FORTEGNINGSRET, BETALING OG LEVERING AF AKTIERNE MM.	12
4.4 SALG AF AKTIERNE	13
5. OPLYSNINGER OM Udstederen og Samarbejdspartnere	13
5.1 OPLYSNINGER OM Udstederen – INVESTERING & KLIMA A/S	13
5.2 SAMARBEJDSPARTNERE	14
5.2.1 HEDESELSKABET	14
5.2.2 INVESTERING OG EJENDOMME A/S	14
6. ADVOKAT OG UDBYDERERKLÆRING	14
7. BILAG	15
BILAG 1A. EKSEMPEL PÅ BUDGET (INVESTERING OG KLIMA)	16
BILAG 2. ANDRE MULIGE INDTÆGTMULIGHEDER	17
BILAG 3. VEDTÆGTER FOR INVESTERING OG KLIMA A/S	18
BILAG 4. AFTALE MELLEM INVESTERING OG KLIMA A/S OG INVESTERING OG EJENDOMME A/S	21
BILAG 5. SAMARBEJDSAFTALE MELLEM INVESTERING OG KLIMA OG HEDESELSKABET	24
BILAG 6. TEGNINGSBLANKET	30
BILAG 7. TEGNINGSLISTE	31
BILAG 8. DET ØVERSTE LEDELSESORGANS ERKLÆRING VEDRØRENDE PROSPEKTET	32
BILAG 9. ADVOKATERKLÆRING VEDRØRENDE INVESTERING OG KLIMA A/S	33

0. Om Investering og Klima A/S

Investering og Klima A/S bidrager til kampen mod klimaforandringer ved at indfange CO₂ ved skovrejsning og ved at reducere CO₂ udledningen ved brug af solceller. Skovrejsning og forvaltning af eksisterende skov vil bidrage til klimamålsætningerne gennem træernes optag af CO₂.

Med en skovrejsning på 1 hektar, kan man forventeligt indfange omkring 12 ton CO₂¹ årligt over en 100-årig periode (afhængig af blandt andet trætype, jordbund og lysåbne arealer). Ifølge Klima-, Energi- og Forsyningsministeriets tal fra 2021, udleder hver enkelt dansker 11 tons CO₂ årligt. Indfangning af CO₂ gennem skovrejsning vil bidrage til at privatpersoner, virksomheder og offentlige organisationer kan blive CO₂ neutrale gennem køb af aktier.

Yderligere installeres solceller på bygninger, lader og tilknyttede arealer. Der installeres 2 kW per 100.000 kr nominelle aktier. 2 kW solceller producerer ca. 2.000 kWh, hvilket mere end dækker en gennemsnitsdanskers forbrug, som er 1.600 kWh timer. Som aktionær producerer du således din egen strøm uden at have et solcelleanlæg på dit eget tag. Vi budgetterer med en strømpris på 1 kr. – den aktuelle strømpris har i det seneste halve år har været ca. 2,5 kr. på elbørsen i dagtimerne, hvor solen skinner. En del af strømmen bruges yderligere i egne bygninger, hvorfor elafgiften også spares.

Som investor i Investering og Klima A/S får privatpersoner og virksomheder følgende fordele:

- 1 CO₂ indfangning ved køb af aktier. En privatperson eller virksomhed vil således kunne kompensere for hele eller dele af sin CO₂ udledning ved køb af aktier. For en investering på 100.000 kr. får man 0,5 hektar skovrejsning og indfangning af forventeligt 8 ton CO₂ (6 ton CO₂ indfangning og 2 ton mindsket CO₂ udledning ved skift til solceller i stedet for kul).
- 2 Der produceres ca. 2.000 kWh solcellestrøm per aktie á 100.000 kr., hvorved man stort set får dækket sit personlige elforbrug som er 1.600 kWh for voksne og typisk 4.000 kWh for en familie med 2 voksne og 2 børn.
- 3 Det budgetterede afkast er på 3,7% efter inflation. Afkastet kan dog blive langt større, hvis man kan kompensere en kommende CO₂ afgift ved skovrejsning og hvis elprisen forbliver høj (der er budgetteret med en elpris på 1 kr.).
- 4 Adgang til skove og faciliteterne i skovene (udflugter, skovture, arrangementer).
- 5 Privatpersoner, virksomheder og offentlige organisationer kan investere.

Prospektet giver yderligere mulighed for at inddrage andre klimainitiativer. Dette kan bl.a. være anden vedvarende energiproduktion og dyrkning af miljøvenlige afgrøder. Se også bilag 2, hvor yderligere indtjeningsmuligheder er beskrevet.

Med Investering og Klima kan du eller din virksomhed blive CO₂ neutral, og få et fornuftigt budgetteret afkast på 3,3% efter inflation, som kan blive langt større, hvis elprisen er over 1 kr. og sparet CO₂ afgift kan medregnes.

¹ **Kulstofbinding ved skovrejsning 2020: Sagsnotat.** / Johannsen, Vivian Kvist; Nord-Larsen, Thomas; Vesterdal, Lars; Bentsen, Niclas Scott. 2020.

Partnerskab med Hedeselskabet

Der er indgået samarbejde med Hedeselskabet, som er en forening med status som erhvervsdrivende fond, der både driver kommerciel virksomhed, støtter udviklingen af ny viden og arbejder med formidling af viden inden for natur- og miljøområdet.

Hedeselskabet bidrager til samarbejdet med sine 150 års erfaring og sin brede skovbrugsfaglige viden og erfaringer fra tidligere skovrejsningsprojekter. Hedeselskabet har til opgave, sammen med Investering og Klima, at identificere velegnede ejendomme til projektet, samt at designe skoven ud fra kriterier som produktion, Co2-lagring, biodiversitet og rekreative værdier, idet Investering og Klima dog har det endelige ansvar for, at skoven lever op til de opstillede mål om CO2-optag. Hedeselskabet varetager hele processen fra klargøring af jorden til plantning. Hedeselskabet forvalter skoven, så der på sigt kan produceres bæredygtige materialer, som kan substituere Co2-tungere materialer, såsom beton og stål. Samtidig med dette, vil der også være arealer, hvor naturen bestemmer. Skovene designes, så der tages hensyn til dyre- og planteliv – for eksempel områder med urørt skov, brede skovbryn og lysåbne skovenge.

Skoven vil løbende optage og lagre CO2, i takt med at den vokser. Hedeselskabet vil i den forbindelse sikre dokumentation, igennem en FSC økosystemtjenestecertificering.

Ovenstående er eksempler på Hedeselskabets primære rolle. Hedeselskabet er alene ansvarlig for deres bidrag og projekter. Projekter, som Investering og Klima på et senere tidspunkt gennemfører i udlandet og i forhold til andre typer af mulige klimainvesteringer, er Hedeselskabet ikke ansvarlige for.

Rolle- og ansvarsfordelingen er beskrevet nærmere i bilag 5. Hedeselskabets ansvar er beskrevet i detaljer i kapitel 5, afsnit 5.2.1.

1. Redegørelse for reduktionsmetoder i forbindelse med skovrejsning

Med udgangspunkt i FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, vil denne tekst forklare hvorfor Investering og Klima A/S vil engagere i at bekæmpe klimaforandringerne gennem skovrejsning. Verdensmålene udgør 17 mål; Investering og Klima A/S engagerer sig med 3 af disse 17 mål:

1) mål 6: Rent vand og sanitet,

2) mål 15: Livet på land og

3) mål 13: Klimainsats. Det er klart dette mål der vægter mest i Investering og Klima A/S. Skove er en uvurderlig ressource i kampen mod klimaforandringer, da de opfanger og lagrer CO₂, hvilket er kernekonceptet i Investering og Klimas projekt.¹

Forudsætningerne for at rejse skove i Danmark og i udlandet lægger meget vægt på at dette gøres bæredygtigt. Investering og Klima A/S beskæftiger sig med skovrejsning på eksisterende landbrugsjord, hvor disse skove vil være klimaskove. Bindingen af CO₂ afhænger primært af to ting: produktiviteten og træartsvalget. Jo hurtigere træet vokser, desto mere CO₂ optager det. Nåletræ vokser som regel hurtigere end løvtræ, hvorfor CO₂-optaget generelt er større for nåletræ end for løvtræ. Derudover er der flere forskellige faktorer, som påvirker træets evne til at vokse og dermed dets evne til at optage CO₂. Det betyder for eksempel meget, hvilken jordtype træet står på, ligesom nedbør, temperatur og skovens forvaltning har stor indvirkning. Det er derfor vigtigt, at skoven forvaltes, så der på sigt kan produceres bæredygtige materialer, som kan erstatte mere CO₂ belastende materialer, såsom beton og stål. Samtidig med dette, skal der også være arealer, hvor naturen får lov at bestemme. Skovene designes og forvaltes, så der tages hensyn til dyre- og planteliv.²

For at vi, som en del af EU's målsætning om at nå klimaneutralitet i 2050³, kan bidrage til nedskæringen i CO₂, så skal der blandt andre klimatiltag, rejses ½ million hektar ny skov i en periode på 40 år (Møller Madsen et al., 2019); deraf henviser vi til målsætning nr. 13 i verdensmålene, Klimatiltag.

Træer bruger luftens kuldioxid (CO₂) til at vokse. Kuldioxid er en byggeklods i træets celler, og når træer og skove binder luftens CO₂, hjælper de til at formindske drivhuseffekten. Også jordbunden i en skov binder meget af luftens CO₂.

Hvis træet som materiale bliver brugt til f.eks. at bygge huse eller producere møbler, fortsætter bindingen af CO₂ i disse produkter. Hvis produkterne til sidst bliver brændt eller rådner, bliver CO₂ sluppet ud i luften igen i samme mængder, som blev bundet dengang træet voksede. Nettoudledningen af CO₂ er derfor nul. Derfor siger man at træ er CO₂-neutralt. Når skoven plantes til igen, efter træer er blevet fældet, bindes CO₂ igen. Derfor er CO₂ bundet i et permanent kredsløb i skove, hvor der sker gentilplantning. Når træ anvendes som materiale i stedet for f.eks. beton. og træet genplantes kan der spares 4 ton CO₂ per ton CO₂ som træ indeholder (Klimaskoven, 2021).

Jo mere skov, jo større binding af CO₂.

Som det er nævnt ovenfor, er en del af den kulstofbinding der opstår ved skovrejsning synlig gennem træprodukter, som kan lagre kulstof i lang tid. Træprodukter kan således også substituere fossile materialer og reducere kulstofudledningen og forurening.⁴ Ifølge "Kulstofbinding ved

Skovrejsning 2020”, vil ny skovrejsning som er gennemført siden 1990, i gennemsnit binde 12 ton CO₂ eq/ha/år, med en spændvidde på 21 ton CO₂ eq/ha/år (Johannsen et al., 2020).

Der findes forskellige måder, hvorpå man kan mindske sit klimaaftryk. Man kan f.eks. investere i tiltag, såsom skovrejsning, hvor der bliver optaget CO₂ hvorefter dette bliver lagret i træerne. Hvis vi får 35% skov i Danmark i stedet for 15% skov som nu, så kan vi reducere CO₂ udledningen med 50% (Klimaskoven, 2021).

Derudover findes andre projekter der beskæftiger sig med lagring af CO₂; skovrejsning er dog i denne stund det mest effektive. På Island står verdens største CO₂-støvsuger: Orca. Denne maskine suger 10 tons CO₂ ud af atmosfæren om dagen, hvorefter det bliver lagret i undergrunden. Dette kaldes “CO₂-fangst” eller CCS. Én danskers årlige CO₂-udledning ligger på omkring de 10-11 tons CO₂, ifølge Klima, Energi og Forsyningsministeriet, og derfor kompenserer denne maskine kun for ca. 366 danskeres årlige forbrug på ét års “støvsugning”. Det koster derudover omkring 4000 kr. at fjerne 1 ton CO₂ fra atmosfæren⁵. Denne metode vil i fremtiden være nødvendig for at vi kan nedbringe CO₂’en i atmosfæren, men det er langt fra det eneste tiltag vi skal satse på. Hvor Orca kan suge allerede eksisterende CO₂ ud af atmosfæren og lagre det i undergrunden, kan skove bidrage til andre vigtige faktorer, heriblandt en forbedring af vandkvaliteten, liv på jorden og mental og fysisk sundhed.

For at nedbringe udledningen af CO₂ kan man derudover ændre sin daglige adfærd og leve mere bæredygtigt:

1. Man kan spise mindre kød (frugt og grønt har et væsentligt lavere klimaaftryk end f.eks. oksekød og lammekød, hvor der gennem produktionen udledes store mængder af drivhusgasser). F.eks. sparer man 1 ton CO₂ årligt, hvis man udelader at spise animalske produkter.² En stor del af besparelsen kan ske ved at undlade forbrug af oksekød og lammekød.
2. Man kan tage kollektiv transport og undgå flyrejser. CO₂-udledningen fra især fly udgør en stor del af CO₂ regnskabet. Hvis man tager en returrejse med rutefly fra København til Alicante, vil der blive udledt 1,1 ton CO₂ pr. Person (forudsat at dette er et almindeligt passagerfly med plads til gennemsnitligt 150 personer). Hvis man tager rejsen i en bil og er 4 personer, udleder hver person 159,42 kg. CO₂, hvilket er en markant forskel. Per 10.000 km. man rejser med fly, udleder man ca. 2,2 tons CO₂.
3. Man kan investere i andre bæredygtige klimatiltag, såsom solceller, vindmøller og udskifte gas og oliefyrr med en varmepumpe. Hvis man som familie har et årligt varmeforbrug på 1400 m³ gas, vil et skift til varmepumpe (luft til vand) reducere familiens CO₂-udledning med ca. 2,5 tons CO₂ årligt. Desuden vil man spare betydeligt i varmeregningen.³

² <https://www.klimaklogt.dk/det-du-kan-gore/> 27-12-2021

³ https://bosch-climatepartner.dk/co2/?media=Adwords&gclid=Cj0KCQiA5aWOBhDMA-RIsAIXLlkcwuQpJYvc_Wvh70k1fpaa7D8bGTIXtqU0i8zaA1Uy5mqnaKQK9hfoaApmnEALw_wcB#bosch-co2-calculator - beregningen er lavet ved hjælp af denne.

2. Afkast og risiko ved køb af aktier i Investering & Klima A/S

2.1 Det budgetterede afkast

Indtægterne ved Investering og Klima A/S består af følgende løbende indtægter:

- Salg af strøm fra solceller
- Udlejning af ejendommene til enten fast lejer eller ferieformål
- Skovrejsningstilskud
- Evt. medfinansiering fra vandselskaber
- Mulighed for grundbetaling
- Jagtleje
- Årlig reale værdistigning på jorden budgetteres til 3%
- Eventuelt udlejning af ejendomme ved/i skovene

Afkastberegningen på 3,7% er baseret på et realistisk budget der omfatter jord, skov og bygningsdelen af projektet, samt udgifter til administration, øvrige omkostninger med videre. Alle forudsætnin-ger for afkast er med udgangspunkt i danske projekter.

Afkastet er beregnet i reale termer uden inflation. Inflationen forudsættes således at påvirke indtæg-ter og omkostninger. Hvis inflationen f.eks. er 7%, så vil afkastet blive 7% højere, da strømpriser m.v. forudsættes at stige med 7%. Den seneste tid er strømpriserne dog steget langt mere end inflationen. Priserne på jord til skovrejsning forudsættes at stige 3% realt, da efterspørgslen efter marginaljord til skovrejsning og solcelleopsætning er meget stor.

Ved investering af 1.000.000, med ejendomsstørrelse på 50ha, 200 kw solcelleanlæg og 30 års drift		
	Kr.	Afkast I %
Lejeindtægt ejendom	12.900,00	
Indtægter solceller v. 1 kr./kwh. I gnms.	24.100,00	
Indtægter fra jagtleje, jordleje og EU tilskud	12.300,00	
Skovrejsningstilskud	3.300,00	
Anlægning Solceller	-6.800,00	
Skovrejsning	-7.400,00	
Nedrivning og renovering af bygninger	-1.000,00	
Udgifter til drift (Hedeselskabet)	-3.300,00	
Vedligehold af bygninger og solceller	-2.300,00	
Administration (Investering og Klima)	-2.500,00	
Lokale skatter og forsikring	-3.100,00	
Uforudsete omkostninger	-3.800,00	
Overskud af drift	22.400,00	2,2%
Budgetterede værdistigninger jord (Gnms. 3%)	14.600,00	
Overskud inkl. Værdistigninger	37.000,00	3,7%

Der vil være mulighed for at udleje faciliteterne i skovene. På længere sigt vil der også være værdien af træ til flis (+15 år) og til byggeindustrien (+30 år). Træ som anvendes i byggeindustrien, holder på CO2 og dette udledes således ikke.

Investering og Klima A/S opkøber allerede eksisterende landbrugsjord med det formål at ville plante klimaskov på jorden. Dertil er der en tilhørende bolig hvorpå der er bopælspligt. Når vi efterfølgende

opkøber eksisterende landbrugsjord, vil der ikke være bopælspligt på nogle af de eventuelt andre opkøbte bygninger.

Det vil variere fra projekt til projekt hvorvidt der vil være større eller mindre udgifter forbundet med renovering og klargøring af bygninger. Deraf kan en del af likviditeten blive brugt på dette. Når der står en færdig og beboelig bolig, vil der derudover være udgifter til ejendomsværdiskat og grundskyld, hvilket er beregnet ud fra ejendomsværdien. Denne bolig med bopælspligt kan eventuelt bruges til udlejning til private eller som forvalterhus. Deraf vil der være en lejeindtægt.

Andre eventuelle bygninger vi skulle erhverve efter dette første scenarie, er ikke underlagt bopælspligten. Derfor kan Investering og Klima A/S frit beslutte om disse bygninger skal projekteres som ferieboliger eller til andet formål. Deraf vil der komme udgifter til eventuel renovering samt ejendomsværdiskat og grundskyld. Indtægterne vil være i form af ferieudlejning eller lignende.

Der vil derudover være udgifter på forsikringer, uforudsete udgifter og udgifter til generel vedligeholdelse som kan opstå når man ejer bygninger.

Investering og Klima A/S køber i første omgang landbrugsjord for at etablere skov i Danmark, men senere vil der også blive opkøbt jord samt eksisterende skov andre steder i Europa, hvor priserne på jord er lavere. Herved stiger afkastet. Dette forudsætter naturligvis samme strenge kontrol med certificering og skovbevaring. Samarbejdet med Hedeselskabet er ikke eksklusivt og der vil kunne anvendes yderligere samarbejdspartnere.

Der kan investeres med private midler, midler fra selskaber og offentlige virksomheder/institutioner.

Vi forventer at afkastet stiger betydeligt, hvis lovforslaget omkring CO2 afgift endeligt bliver vedtaget og må medregnes. CO2 afgiften er forslået til 750 kr. pr. ton CO2.

2.2. Forudsætningerne for afkastet

Forudsætningerne er baseret på et budget der omfatter jord, skov, bygninger og solceller af. Det skal understreges, at beregningerne er et eksempel, og at det præcise afkast vil variere fra projekt til projekt. Afkastet vil forventeligt også være højere, når vi investerer i andre lande i EU, hvor prisen på jord er lavere. Alle forudsætninger for afkast er med udgangspunkt i danske projekter.

Købsprisen for jord er fastsat til et gennemsnit mellem skønnet markedsværdi for marginal landbrugsjord i Danmark og for jord erhvervet som led i et projekt for grundvandsbeskyttelse i samarbejde med et vandselskab, som giver et bidrag til erhvervelse af jorden, mod tinglysning af forbud mod fremtidig brug af pesticider og gødning på ejendommen. I et tilfælde af, at der ikke kan findes en grund hvor der kan modtages kompensation for grundvandsbeskyttelse, vil jordprisen/erhvervelsesomkostningerne være højere og afkastet lavere. Værdien af skoven efter tilplantning er fastsat, efter bedste skøn, til prisen for en nyplantet skov i perioden 2016-2020.

"Exit-værdi" for skoven i år 10, er fastsat ud fra en forventning om værdiudvikling af skovens markedsværdi med 3% p.a. Det er ikke planen at sælge skovene efter 10 år, men horisonten er fastsat for at kunne beregne forrentningen. Investering og Klima A/S er en virksomhed uden udløbsdato.

Afkastet på 3,7% er baseret på de følgende forudsætninger:

Beregningen er baseret på en ejendom på 50 hektar. Der er gået ud fra at vi erhverver et stuehus på omkring 200 m² med tilhørende bygninger, hvor der installeres solcelleanlæg på 200 kW. Det er til- tænkt at dette stuehus vil blive udlejet eller brugt som feriebolig. Dermed er det forudsat at der skal bruges midler på renovering. Derudover er der omkostninger i form af skatter, forsikringer samt ufor- udsete udgifter.

På de hektar hvor der ikke er bygninger, vil der blive tilplantet skov.

Det løbende likviditetsoverskud disponeres af bestyrelsen.

2.3 Forretningsstrategi

Virksomhedens strategi er at købe jord og plante træer til reduktion af CO₂ i Danmark og Europa samt etablere solceller på bygninger og gårdspladser. I dette prospekt er alle forudsætninger for afkast med udgangspunkt i danske projekter.

Fokus er primært på plantning af træer for at reducere enkeltpersoners og virksomheders CO₂-aftryk samtidigt med at afkastet af investeringen optimeres med udlejning af bygninger og strømproduktion med solceller.

Det forudsættes at der kan gå alt fra mellem 6 måneder til 3 år fra at processen starter, til at skovene bliver plantet. Dette er på baggrund af processer der hører til erhvervelse og projektering af land- brugsjord.

Vi starter i Danmark og udvider til andre attraktive dele af Europa, hvor jorden er billigere og mulig- heden for at bidrage til kampen mod klimaforandringerne er oplagte. Erhvervelse af jord andre at- traktive steder i Europa vil også gøre det forventede afkast højere.

Projekterne vil være en kombination af eksisterende skove og landbrugsjord, hvor der tilplanter nye skove. Disse vil være fredsskove med mulighed for traditionel skovdrift. På baggrund af dette, kan der forventes afkast fra høst af flis efter 15 år. Dele af skoven vil være tildelt produktion af bæredyg- tigt råtræ, hvor der forventes et afkast på lang sigt. Skovbrugets beskyttende funktioner vil desuden være til gavn for befolkningen; disse indbefatter beskyttelse af vand, jord, økosystemsfunktioner, infrastruktur og andre naturressourcer (Skovstatistik, 2020).

Investering og Klima A/S kan tilbyde mulighed for indkvartering tæt på skovene, enten for virksom- heder, der ønsker at arrangere teambuilding-begivenheder eller for privatpersoner, der ønsker at tilbringe en weekendferie i natur og holde arrangementer som f.eks. familieture og sammenkomster. De ejendomme der bliver erhvervet, er sandsynligvis ejendomme bestående af et stuehus. På sigt vil disse bygninger være et projekt som selskabet kan engagere sig i, med det formål at udleje dem til selskaber, overnatning eller ferie.

Samtidig med at tilplantning af skove bidrager til en sundere planet, så er bæredygtige skovinveste- ringe i høj grad et vedvarende engagement med langsigtet vækst og potentiale. Dette betyder, at der i fremtiden er mulighed for et højere afkast. Dette er på baggrund af at Investering og Klima A/S overvejer at kombinere vedvarende energikilder med plantning af skove, hvis dette gøres muligt i lovgivningen. Investering og Klima A/S vil på sigt også engagere sig i andre klimainitiativer.

2.4 Administrationen

Administrationen varetages i samarbejde af den daglige ledelse i Investering og Klima A/S. Opgaverne indebærer bl.a.:

1. Fastsættelse af ønsker og krav til projektarealer og ejendomme
2. Varetagelse af forhandling med mægler/sælger og varetagelse af køb af ejendomme
3. Godkendelse af endelig købsaftale
4. Godkendelse af tilplantning/udviklingsplan for ejendommen
5. Varetagelse af projektudvikling af ejendommens bygninger
6. Evt. Istandsættelse af landbrugsejendomme
7. Udlejning af ejendomme ved/i skovene

Som investor i Investering og Klima A/S er det let at være medejer af skov, bygninger og solceller. Er der problemer i forhold til ejendommene og den løbende drift, så løser Investering og Klima A/S opgaven i samarbejde med Hedeselskabet. Der er således tale om en passiv investering med mulighed for benyttelse af ejendomme, skov og tilhørende arealer og selskabets services.

2.5 Skatteforhold i forbindelse med investeringen

Investering & Klima A/S yder ikke investerings- og skatterådgivning. Nedenstående må derfor betragtes som generel vejledning, hvorfor vi opfordrer investorerne til at søge egen rådgivning.

2.5.1 Investering og Klima A/S

Investering og Klima A/S betaler selskabsskat af overskuddet. Selskabsskatten er 22%.

Der kan være særlige regler i de enkelte lande, hvor der investeres. Den gældende dobbeltbeskatningsoverenskomst vil kunne variere fra land til land.

2.5.2 Beskatning hos Investor – Privatpersoner

Eventuel udlodning fra Investering og Klima A/S beskattes hos privatpersoner som aktieindkomst med 27% op til en grænse på 57.200 kr. (2022). Herefter betales 42% i udbytteskat. For gifte samlevende gælder en dobbelt bundgrænse for ægtefællernes samlede aktieindkomst.

Gevinst og tab ved salg af aktier i Investering og Klima beskattes som aktieindkomst med en beskatning på op til 42%.

Aktionærerne skal ikke selv opgive noget til skat. Eventuelt udbytte indberettes af selskabet. Skattemyndighedens system til indberetning af personlige aktiebeholdninger, omfatter ikke unoterede aktier.

2.5.3 Beskatning hos selskaber

Beskatning af udbyttet, hvis ejeren af et selskab, vil være forskellig i forskellige situationer:

1. Hvis ejeren er et holdingselskab, som ejer mindst 10% af aktierne er udbytteskatten 0.
2. Hvis ejeren er et investeringsselskab, så er udbytteskatten 15%.
3. Hvis der er tale om andre danske selskaber uden særregler, beskattes udbyttet som almindelig selskabsskat, det vil sige med 22%. Der medregnes dog kun 70% af udbyttet i den skattepligtige indkomst. Avance/tab vil som hovedregel være skattefritaget, da alene udbytte fra et unoteret selskab beskattes. Det vil således være fordelagtigt for selskabet at få afkastet som kursgevinst i stedet for udbytte, da udbytte beskattes.

2.6 Omkostninger ved Investering og Klima A/S

Omkostningerne i forbindelse med Investering og Klima A/S består dels af omkostninger i forbindelse med anskaffelse af jord samt omkostninger ved udbuddet af aktier. Investering og Klima A/S har indgået aftale med Investering og Ejendomme ApS, som har udviklet konceptet.

For til stadighed at sikre og optimere afkastet indeholder aftalen et succeshonorar på 15% af værdistigningen fratrukket udgifter til forbedringer, der forfalder ved salg af hhv. aftalens ophør.

Omkostninger ved køb af jordejendomme vil variere fra land til land, men det drejer sig typisk om omkostninger til notar, mægler og afgifter.

Overkursen på 5%- point henholdsvis 10% point (for de første 100.000 kr. nominelle aktier) dækker bl.a. følgende omkostninger til Investering og Ejendomme eller bonus i forbindelse med udbuddet.

1. Markedsføring
2. Projektudarbejdelse og idegrundlag
3. Salgsarbejde
4. Selskabsretlige ekspeditioner
5. Avance og lønninger til daglige ledelse og medarbejdere i Investering og Klima A/S

Investering og Ejendomme ApS har enhver ophavsrettighed til navn, domænenavn, hjemmeside etc.

2.7 Risikofaktorer

Risikofaktorer består bl.a. i forhold som:

1. Prisfald på landbrugsejendom vil føre til lavere eller endda negativt afkast.
2. Faldende elpriser.
3. Stigende ejendomsværdier inden opkøb kan gennemføres, vil kunne føre til et lavere bruttoafkast og lavere fremtidige værdistigninger.
4. Begrænsning i muligheden for salg af investeringen. Aktierne er ikke på nuværende tidspunkt optaget til handel på et regulært marked, men er frit omsættelige kan blandt andet sælges i forbindelse med kapitalforhøjelserne. Dette system fungerer problemfrit i søsterselskaberne Investering og Studiebolig, som har eksisteret siden 2015 og har mere end 800 aktionærer samt Investering og Feriebolig og Investering og Seniorbolig. Køb af aktier i Investering og Klima A/S er ikke egnet til kortsigtet investering med henblik på et hurtigt afkast. Det er direkte investeringer i egen landbrugsejendom heller ikke bl.a. grundet store handelsomkostninger. Aktierne er ikke underlagt omsætningsbegrænsninger og er derfor frit omsættelige.
5. Større uforudsete naturkatastrofer/force majeure, f.eks. orkan, skovbrande og lignende.
6. Højere omkostninger. Der kan f.eks. politisk besluttes nye regler for klimaskatter.
7. Klimaforandringer der kan begrænse tilplantning af skove i Danmark (oversvømmelser mm.).

Budgeteksemplet er baseret på en forsigtig likviditetsstyring, hvor der er margin til uforudsete udgifter.

Som nævnt vil rentabiliteten forbedres betydeligt, hvis CO2 kreditter får en værdi for aktionærerne i forbindelse med indførelse af CO2 afgift.

Yderligere mulige indtægtskilder, som ikke er indregnet i eksemplet, fremgår af bilag 2.

3. Mulighed for adgang til naturområder

Aktionærerne har fortrinsret til brug og indkvartering i skovområderne, jagtområder og teambuilding-arrangementer.

At finde tilbage til naturen giver en anledning, til at afstresse og finde tilbage til sine rødder, alt imens at man nyder godt af den skov man har været med til at plante. Skoven er med til at hjælpe folk med at finde tilbage til det 'langsomme liv', hvor hverdagsstress kommer på afstand. Tag familien med i et shelter i skovområderne, hold fest i de tilhørende lokaler og nyd godt af teambuilding arrangementer.

4. Tegning af aktier i Investering & Klima A/S

Investering og Klima A/S er stiftet den 06-05-2022 og registreret som et dansk aktieselskab omfattet af dansk selskabslovgivning. Selskabet er registreret hos erhvervsstyrelsen under CVR.nr. 43244035.

Selskabets kapital er 400.000 kr.

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i 5 år fra kapitalforhøjelsen at udvide selskabskapitalen ad en eller flere omgange med indtil 500 millioner kr. jf. vedtægterne.

Det vedtægtsmæssige formål med selskabet er at investere i nedlagt landbrugsjord med dertilhørende ejendom med henblik på at tilplante Klimaskov. Selskabets hovedaktivitet vil således bestå i erhvervelse af jord og dertilhørende ejendom

Tegningsblanket underskrives og sendes til Investering og Klima A/S, der registrerer tegningen og tidspunktet for modtagelsen, som bekræftes til investor.

Pengene deponeres ved advokat og overføres først til Investering og Klima A/S, når betingelserne for tegningen er opfyldt, kapitalforhøjelsen gennemført samt registreret hos Erhvervsstyrelsen. Ved manglende tegning, eller hvis der er indtrådt omstændigheder der gør at bestyrelsen finder kapitalforhøjelsen for uforsvarlig, vil deponerede midler blive tilbagebetalt.

4.1 Investering med frie midler, pensionsmidler og midler fra selskaber

Der kan anvendes frie midler, midler fra selskaber og pensionsmidler til investeringen. Pensionsmidler anvendes efter reglerne om investering i unoterede aktier samt midler fra selskaber. Investering og Klima har en bindende forhåndsbesked fra SKAT, hvor det bekræftes, at der kan anvendes pensionsmidler til investeringen. Vi udleverer gerne denne forhåndsbesked.

4.2 Aktiernes rettigheder

Det samlede udbud af aktier er på 58 mio. kr. i dette prospekt fordelt på 58.000 stk. B-aktier af en stykstørrelse på 1000 kr., der udbydes til kurs 110 ved minimumstegningen på 100.000 kr. nominelt.

Der inviteres til offentlig tegning af aktier i Investering og Klima A/S, det er en betingelse for køb af aktier at hver enkelt investor som minimum skal tegne 100 stk. aktier af 1000 kr. til kurs 110, svarende til 110.000 kr. Tegning af aktier ud over 100.000 kr. nominelt sker til kurs 105.

Der udstedes ikke fysiske aktier. Hver B-kapitalandel på 1000 kr. giver én stemme, mens hver A-kapitalandel har 500 stemmer.

Alle aktionærer modtager en fortegnelse, hvor alle aktionærer fremgår med navns benævnelse, aktiebesiddelse mm.

Aktierne skal lyde på navn og er ikke ihændeleverpapirer.

Der gælder ingen omsætningsbegrænsninger for de nye B-aktier. Aktierne kan handles frit.

Hvis en aktionær ønsker at sælge aktier, tilbyder selskabet at formidle salg af disse aktier til nye aktionærer til den aktuelle kurs (indre værdi) i forbindelse med kapitalforhøjelserne. Bestyrelsen er også bemyndiget til at tilbagekøbe aktier.

Selskabets aktier er og vil ikke blive optaget til handel på en markedsplads i forbindelse med gennemførsel af dette offentlige udbud.

Ingen aktionærer er forpligtet til at lade sig indløse helt eller delvist, bortset fra hvad der følger af Selskabslovens § 70, hvorefter en aktionær der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen, kan bestemme at de øvrige aktionærer skal lade sig tvangsindløse til en af skønsmands fastsatte kurs.

Selskabskapitalen vil i forbindelse med kapitalforhøjelsen blive opdelt i forskellige aktieklasser, jf. ovenfor.

De udbudte aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra datoen for registrering i Erhvervsstyrelsen af kapitalforhøjelsen. Hvis udbyttet vedtages af generalforsamlingen, udbetales udbytte i lige forhold til aktionærerne efter ejerandel. Udbytte forrentes ikke over for aktionærerne.

Selskabets udbytte besluttet af generalforsamlingen. I en vækstfase, hvor selskabets kapitalberedskab bedre kan bruges til selskabets investeringer, udbetales der ikke udbytte med deraf følgende højere aktiekurs. Selskabets regnskabsprincip er, at selskabets landbrugsejendomme/skove vurderes løbende, og værdistigninger og -fald indgår i selskabets resultat.

4.3 Udbudsperiode, fortegningsret, betaling og levering af aktierne mm.

Udbudsperioden vil være frem til aktiekapitalen er fuldttegnet – dog senest 5 år fra kapitalforhøjelsens gennemførsel, hvorefter bemyndigelsen bortfalder. Udbudsperioden vil dog minimum være 14 hverdage.

Udbuddet er ikke overtaget i fast tegning, ligesom der ikke er garanteret for gennemførsel af udbuddet. Der er ligeledes ingen fortegningsret for nuværende aktionærer. Selskabslovens § 162 er således fraveget.

Investorerne indbetaler købesummen for aktierne til Investering og Klima A/S's deponeringskonto hos SKOV ADVOKATER Advokataktieselskab med betalingsfrist på 5 dage.

Påkrav om betaling vil blive givet i forbindelse med underskrift af den som bilag 6 vedhæftede tegningsblanket.

Indestående på deponeringskontoen frigives, når emissionen er gennemført, dvs. ved registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen samt behørig notering i selskabets ejerbog.

Såfremt minimumstegningen ikke opnås, tilbagebetales evt. deponeret kapital senest 8 dage efter tegningsperiodens udløb.

4.4 Salg af aktierne

Aktierne kan sælges i forbindelse med kapitalforhøjelserne, som forventes at ske 2 gange årligt. Ønsker man at sælge aktierne melder man dette til selskabet, hvorefter selskaberne sælger aktierne i forbindelse med førstkomende kapitalforhøjelse til den bogførte indre værdi. Den bogførte værdi afspejler landbrugsejendommens reelle værdi, da alle selskabets ejendomme vurderes af uafhængige mæglere én gang årligt.

Er der behov for et hurtigt salg af aktierne, f.eks. i forbindelse med dødsfald eller andet, så er bestyrelsen bemyndiget til at tilbagekøbe aktierne til den bogførte værdi.

5. Oplysninger om udstederen og samarbejdspartnere

5.1 Oplysninger om udstederen – Investering & Klima A/S

Selskabets adresse er Frederiksberg 6, 6640 Lunderskov. Hjemsted er Kolding Kommune. Bestyrelsen består af Leif Beck Fallesen, Uffe Steiner Jensen og Line Baun Danielsen. Direktør og stifters reelle ejer er Bjarke Wolmar.

Bestyrelsesformand, Leif Beck Fallesen, Skodsborg Strandvej 215, 2942 Skodsborg er uddannet Cand.scient.pol. og har erfaring som administrerende direktør og chefredaktør fra Dagbladet Børsen. Leif Beck Fallesen er i dag økonomisk kommentator på TV2, Politiken og bestyrelsesformand for SIA – Scandinavian Information Audit. Leif Beck Fallesen er yderligere formand for Investering og Studiebolig A/S og Investering og Feriebolig A/S.

Bestyrelsesmedlem, Uffe Steiner Jensen, Lunddalvej 26, 7000 Fredericia er uddannet Civilingeniør fra DTU og har en lang karriere bag sig hos Elsam og Eltra. Uffe Steiner Jensen var borgmester i Fredericia i en periode på 12 år, hvor Fredericia bl.a. var ”dansk mester” i salg af erhvervsjord gennem bl.a. projektet ”Danmark C”. Uffe Steiner Jensen har bestyrelseserfaring fra bl.a. ADP/Fredericia Havn, bestyrelsesformand for Danske Havne, Domea.dk og som bestyrelsesformand for Naturbydelen Ringkøbing K. Uffe er yderligere bestyrelsesmedlem i Investering og Studiebolig og Investering og Feriebolig A/S.

Bestyrelsesmedlem, Line Baun Danielsen, Kløckerssvej 5, 1 2820 Gentofte, Journalist og forhenværende TV-vært. Line Baun Danielsen har 30 års erfaring fra TV-branchen med bl.a. Nyheder og debatprogrammer. Hun arbejder i dag som selvstændig medie- og kommunikationsrådgiver, blogger og influencer, hvor hendes fokus særligt er rettet mod 50+segmentet.

Line Baun Danielsen ejer virksomheden LBD Kommunikation ApS og driver bloggen 'På bloggen med Line'. Hun er tillige aktiv i virksomheden Marbella Fitness Camp.

Stifter og direktør, Bjarke Wolmar, Udsigten 20, 6640 Lunderskov er uddannet Cand.merc. i finansiering og investering fra Århus. Bjarke har yderligere en MBA fra South Bank University samt INSEADs topleder- og bestyrelsesuddannelse. Bjarke har erfaring fra Danfoss og som chef for Esbjerg Business Academy, administrationschef SH Energi, direktør for Hydro Alunova, Hydro Aluminium, direktør for Business Kolding og vækstchef i Odense.

5.2 Samarbejdspartnere

5.2.1 Hedeselskabet

Hedeselskabet er en forening med status som erhvervsdrivende fond, der både driver kommerciel virksomhed, støtter udviklingen af ny viden og arbejder med formidling af viden inden for natur- og miljøområdet. Hedeselskabet arbejder desuden aktivt med at forbedre bo- og levevilkårene primært i landområderne og med at udnytte naturressourcerne til gavn for samfundet gennem forskning, udvikling og formidling inden for natur, miljø og energi.

Det bemærkes at Hedeselskabet ikke har været en del af udviklingen af Investering & Klimas forretningsmodel. Hedeselskabet tager ikke del i tilvejebringelsen af kapital. Ansvar for prospektet er således alene bestyrelsens og direktionens i Investering og Klima.

Hedeselskabet har udarbejdet og bidraget med eksempler på investeringskalkuler for investering i klimaskov. De bagvedliggende beregninger er udarbejdet efter bedste faglige evne og overbevisning, som en objektiv vurdering. Disse eksempler på investeringskalkuler skal således alene læses som gennemsnitstal, hvorom der i praksis kan være betragtelig variation og dermed også et ændret afkast. Der indgår ikke forudsætninger vedr. omkostninger til bygninger, til selskabsadministration m.v., ligesom Investering & klimas øvrige forudsætninger ikke indgår heri. Hedeselskabet fraskriver sig i øvrigt ansvaret for hvorledes de beskrevne investeringskalkuler fortolkes og anvendes af både Investering & Klima og deres kunder.

Ovenstående er eksempler på Hedeselskabets primære rolle. Rolle- og ansvarsfordelingen er beskrevet nærmere i bilag 5.

5.2.2 Investering og Ejendomme A/S

I forhold til projektudvikling og indkøb af ejendomme mm. henvises til den som bilag 3 vedhæftede samarbejdsaftale med Investering og Ejendomme ApS. Selskabets bankforbindelse er p.t. Nordea.

6. Advokat og udbydererklæring

De underskrevne erklæringer er vedlagt som bilag for at sikre aktionærerne en juridisk gennemgang af prospektet. Enhver oplysning i dette prospekt, herunder forretningsstrategi og risikoprofil, er afgivet på tidspunktet for prospektets udarbejdelse. Investering og Klima A/S bestræber sig på at sikre, at de informationer, analyser, beregninger og vurderinger, der fremgår af prospektet, er korrekte og

retvisende på tidspunktet for offentliggørelse. Investering og Klima A/S indestår imidlertid ikke for informationernes nøjagtighed, udeladelser og fejl gengivet fra andre kilder.

7. Bilag

Bilag 1a Budget

Budgettet er beregnet ud fra et areal på 50 hektar. Dette eksempel på budget omfatter kun danske projekter.

Bilag 1 - Investeringsbudget	Årstal	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2032	2037	2042	2047	2052	Ialt
	År	0	1	2	3	4	5	10	15	20	25	30	
Udgifter													
Køb af ejendom		-7.500.000											-7.500.000
Værditab ved omlægning fra landbrugs- til skovdrift		-720.000											-720.000
Opsætning af solceller		-2.000.000											-2.000.000
Skovrejsningstilskud			979.200										979.200
Skovrejsningsudgifter og efterplantning (Hedeselskabet)			-1.809.600	-225.600	-96.000								-2.188.800
Udgifter til drift (Hedeselskabet)			-21.600	-22.680	-23.814	-24.767	-25.757	-28.998	-32.017	-35.349	-39.028	-43.090	-976.451
Nedrivning og renovering af bygninger		-300.000											-300.000
Vedligehold af bygninger			-15.000	-15.750	-16.538	-17.199	-17.887	-20.138	-22.234	-24.548	-27.103	-29.924	-678.091
Administration (Investering og Klima)			-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-24.054	-721.625
Lokale skatter og forsikring			-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000	-900.000
Uforudsete omkostninger			-25.000	-26.250	-27.563	-28.665	-29.812	-33.563	-37.056	-40.913	-45.171	-49.873	-1.130.151
Indtægter													
Solcelle strøm 1,00 kr/kwh i gennemsnit			236.000	236.000	236.000	236.000	236.000	236.000	236.000	236.000	236.000	236.000	7.080.000
Lejeindtægt ejendom			84.000	88.200	92.610	96.314	100.167	112.772	124.509	137.468	151.776	167.573	3.797.308
Indtægter fra jagtleje, jordleje og tilskudsordninger			109.200	110.565	111.947	113.067	114.197	117.664	120.635	123.681	126.805	130.006	3.622.015
Exitværdi ejendom												14.561.043	14.561.043
Overskud inklusiv værdistigning		-10.520.000	-516.854	90.431	222.589	320.696	322.854	329.682	335.783	342.285	349.224	14.917.681	10.224.448

IRR 3,3%

Bilag 2. Andre mulige indtægtsmuligheder

Salg af råtræ:

Salg af træ og flis kan først udføres når skoven er vokset til et bestemt niveau. Prisen er pr. kubikmeter fast-masse (KFM) og inkl. moms. Træet er ikke savet og kløvet.

Forholdet imellem KFM og rummeter svinger fra stak til stak. Jo tykkere, jo mere ret og velstabled træ – jo mere træ pr. rummeter.
(Der er typisk 55-65% KFM pr. rummeter, eller 1,5-1,8 rummeter pr. KFM)

Bøgetræ

7-40 cm i diameter

650 kr. pr. KFM (358 - 410 kr./rummeter)

Over 40 cm. i diameter

600 kr. pr. KFM (300 - 390kr./rummeter)

Andet løvtræ

7-40 cm i diameter

600 kr. pr. KFM (330 - 390 kr./rummeter)

Over 40 cm. i diameter

550 kr. pr. KFM (302 - 357 kr./rummeter)

Nåletræ

450 kr. pr. KFM (247 til 293 kr./rummeter)

Kævlerester eller regulære produkter.

475 kr. pr. KFM (332 kr./rummeter)

Godt løvtræ, typisk bøg.

440 kr. pr. KFM (308 kr./rummeter)

Alm. Løvtræ, typisk eg, ask og ær.

325 kr. pr. KFM (228 kr./rummeter)

Nåletræ

225 kr. pr. KFM (158 kr./rummeter)

Ovenstående er baseret på Naturstyrelsen priser.

Salg af flis:

40 kr./gigajoule, for den kommende sæson. HedeDanmark forventer en prisstigning på mindst 2%. Varmeværker betaler i energiindhold, ikke volumen.

Yderligere er mulighederne for salg af CO2 kreditter, vind- og solenergi betydelige.

Dyrkningsformer og nye klimavenlige fødevarer vil også løbende bliver overvejet.

Bilag 3. Vedtægter for Investering og Klima A/S

1 NAVN

1.1 Selskabets navn er Investering og Klima A/S

2 FORMÅL

2.1 Selskabets formål er at investere i fast ejendom med henblik på skovrejsning og dermed beslægtet virksomhed i bekæmpelse af klimaforandringer

3 KAPITAL

- 3.1 Selskabets kapital er nominelt 400.000 kr. fordelt på A- kapitalandele á 1.000 kr. og multipla heraf.
- 3.2 Selskabskapitalen er inddelt i klasser, fordelt på
- | | | |
|---------|-----|-----------------|
| 400.000 | kr. | A-kapitalandele |
| [**] | kr. | B-kapitalandele |
- 3.3 Kapitalandelene har ikke samme rettigheder, da A-kapitalandelene har flere stemmer, jf. nedenfor i pkt. 6.1

4. FORHØJELSE AF SELSKABETS KAPITAL

- 4.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil 5 år fra den ekstraordinære generalforsamling at udvide selskabskapitalen med indtil 500 mio. kr. fordelt på
- | | | |
|----------|-----|-----------------|
| 499 mio. | kr. | B-kapitalandele |
| 1. mio. | kr. | A-Kapitalandele |
- Ad en eller flere gange indtil 500 mio. kr. ved kontant indbetaling
- 4.2 Ved forhøjelse af A-kapitalen har kommende A-Kapitalejere fortegningsret i forhold til bestående kapitalbesiddelse, mens kommende B-kapitalejere ved forhøjelse af B-kapitalen ikke har fortegningsret i forhold til bestående kapitalbesiddelse.
- 4.3 For de nye kapitalandele skal der med hensyn til rettigheder og omsættelighed gælde de samme regler som for de øvrige A- og B-kapitalandele, jf. neden for i pkt. 5.
- 4.3.1 De nye kapitalandele tegnes til min. Kurs 105
- 4.3.2 De nye kapitalandele skal lyde på navn og er ikke ihændeleverpapirer.
- 4.3.3 De nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.
- 4.4 Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, når tegning og indbetaling af udvidelsen af selskabskapitalen har fundet sted.

5 KAPITALANDELE

- 5.1 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog. Ejerbogen føres af selskabets bestyrelse.
- 5.2 Der udstedes ikke ejerbeviser, og kapitalandelene er ikke ihændeleverpapirer. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.
- 5.3 Ingen kapitalejer er forpligtet til at indløse sine kapitalandele.
- 5.4 Kapitalandele kan ikke overdrages uden bestyrelsens forudgående skriftlige godkendelse.

6 STEMMERET

- 6.1 Hver A-kapitalandel på 1.000 kr. giver 500 stemmer og hver B-kapitalandel på 1.000 kr. giver 1 stemme.
- 6.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven eller disse vedtægter kræver kvalificeret flertal.
- Enhver kapitalejer har ret til at give møde på generalforsamlingen ved Fuldmægtig eller kan møde sammen med rådgiver.

7 SELSKABETS LEDELSE

- 7.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer.
- 7.2 Generalforsamlingen beslutter antallet af medlemmer.
- 7.3 Bestyrelsen vælges for en etårig periode og kan genvælges.
- 7.4 Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede ledelse og selskabets forhold, herunder at beslutninger, som kræver et kvalificeret flertal efter Selskabsloven, er truffet i overensstemmelse med disse krav.
- 7.5 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv og den ledelsesmæssige delegation til direktionen.
- 7.6 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- 7.7 Bestyrelsen ansætter en direktion, bestående af en direktør til at varetage den daglige ledelse af selskabets virksomhed.
- 7.8 Generalforsamlingen har, under henvisning til Selskabsloven § 182, stk. 2, udstedt en stående bemyndigelse til selskabets bestyrelse til at foretage uddeling af ekstraordinært udbytte, såfremt det vurderes forsvarligt i forhold til selskabets økonomiske stilling.
- 7.8.1 Bemyndigelsen kan udnyttes af bestyrelsen efter aflæggelsen af den første årsrapport i selskabet.

- 8 TEGNINGSRET
- 8.1 Selskabet tegnes af 2 bestyrelsesmedlemmer eller af et bestyrelsesmedlem og selskabets direktør i forening eller af den samlede bestyrelse

- 9 INDKALDELSE TIL GENERALFORSAMLING
- 9.1 Generalforsamling indkaldes med mindst 2 og højst 4 ugers varsel ved brev eller e-mail til hver enkelt kapitalejer
- 9.2 Ordinær generalforsamling afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan være modtaget i Erhvervsstyrelsen inden 5 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 9.3 Forslag fra kapitalejerne til behandling på generalforsamlingen kan sendes som e-mail og skal være modtaget senest 10 dage før generalforsamlingen. Efter bestyrelsens beslutning kan generalforsamling helt eller delvist afvikles elektronisk, forudsat at kapitalejerne har mulighed for at følge generalforsamlingen, afgive stemme og tage ordet via elektroniske medier.

- 10 DAGSORDEN FOR DEN ORDINÆRE GENERALFORSAMLING
- 10.1 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal indeholde følgende punkter:
 - a. Valg af dirigent.
 - b. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
 - c. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
 - d. Valg af bestyrelse.
 - e. Valg af revisor.
 - f. Eventuelt.

- 11 ELEKTRONISK KOMMUNIKATION
- 11.1 Al kommunikation fra selskabet til de enkelte kapitalejere sker elektronisk, herunder via e-mail, og skal være modtaget senest 10 dage før generalforsamlingen.

- 11.2 Indkaldelse til ordinær eller ekstraordinær generalforsamling, dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter, bestyrelses- og revisorerklæringer, årsrapport, samt alle øvrige meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter og Selskabslover skal udveksles mellem selskabet og kapitalejerne, kan således fremsendes af selskabet elektronisk, herunder for eksempel generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne.
- 11.3 Oplysning om kravene til de anvendte systemer samt og fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation med selskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.
- 11.4 Selskabet skal anmode kapitalejerne om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er alene kapitalejernes ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte e-mailadresse.
- 12 REGNSKABSÅR
- 12.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.
- 12.2 Selskabets første regnskabsår løber fra stiftelsen til den 31. december 2022
- 13 REVISOR
- 13.1 Selskabets årsrapporter revideres af en på hvert års ordinære generalforsamling valgt registreret eller statsautoriseret revisor.
- 13.2 Revisor vælges for en etårig periode.

Således besluttet den ekstraordinære generalforsamling den [**] 2022.

Som dirigent

Erik Svanvig

Bilag 4. Aftale mellem Investering og Klima A/S og Investering og Ejendomme A/S

Samarbejdsaftale mellem

Investering og Klima A/S
Frederiksberggade 6
6640 Lunderskov
(benævnt Aktieselskabet)

og

Investering og Ejendomme ApS
Udsigten 20
6640 Lunderskov
(benævnt Selskabet)

Idet Selskabet har ophavsretten til varemærket og forretningskendetegnet: "Investering og Klima" og figurmærke, (benævnt Mærket),

Idet Selskabet har bistået med udarbejdelse af prospektet,

Idet Selskabet bistår med opkøb af Aktieselskabets ejendomme, herunder afsøgning af ejendomsmarkedet, due diligence i forbindelse hermed, og

idet Selskabet bistår Aktieselskabet med porteføljepleje for at optimere afkastet, har parterne indgået denne samarbejdsaftale.

1. BRUGSRETTENS OMFANG

1.1 Aktieselskabet anerkender Selskabets immaterielle rettigheder til Mærket.

1.2 Selskabet kan med et skriftligt varsel på 6 måneder opsige Aktieselskabets brugsret, hvorefter Aktieselskabet er forpligtet til at foretage navneændring til et navn, hvori Mærket ikke indgår inden for en frist af 4 uger.

2. MARKEDSFØRING

2.1 Selskabet forestår eksklusive markedsføring af Aktieselskabet og Aktieselskabets virksomhed, ligesom Selskabet er berettiget til at gøre brug af Mærket.

2.2 I forbindelse med udbud af kapitalandele i Aktieselskabet oppebærer Selskabet et honorar for prospektsalg og markedsføring, jf. nedenfor.

3. HJEMMESIDE OG SOCIALE MEDIER

3.1 Selskabet administrerer Aktieselskabets hjemmeside og sociale medier, herunder indgår aftaler med henblik på at udvikle og ajourføre hjemmeside, profiler, blogs og anden viral markedsføring for til stadighed at sikre kendskab og trafik.

4. SELSKABETS FORPLIGTELSE

4.1 Selskabet er forpligtet til at bistå Aktieselskabet i forbindelse med udarbejdelse af prospekt, forestå koordinering mellem Aktieselskabets rådgivere etc.

4.2 Selskabet er forpligtet til stadighed at afsøge ejendomsmarkedet med henblik på at finde egnede landbrugsejendomme til Aktieselskabet, herunder forestå forhandlinger og gennemføre due diligence i forbindelse med erhvervelse af ejendomme.

4.3 Selskabet er forpligtet til at bistå med porteføljepleje, bistå med risikostyring samt øvrige controllerfunktioner.

5. RÅDGIVERHONORAR

5.1 Selskabet oppebærer sålydende honorarer:

5.1.1 For udarbejdelse af prospekt samt bistand i forbindelse med Aktieselskabets stiftelse iht. pkt. 4.1 oppebærer Selskabet et prospekthonorar, der svarer til overkursen ved udbuddet af kapitalandele. Selskabet afholder i den forbindelse enhver omkostning til eksterne rådgivere i den anledning.

5.1.2 For afsøgning af markedet samt erhvervelse og afståelse af landbrugsejendomme iht. pkt. 4.2 oppebærer Selskabet kr. 10.000,00 pr. erhvervet landbrugsejendom.

5.2

Honoraret efter pkt. 5.1.1. forfalder til betaling ved enhver kapitalforhøjelse svarende til overkursen.

5.3 Honorar efter pkt. 5.1.2. forfalder til betaling ved endelig indgåelse af købsaftale.

5.4 Succeshonoraret efter pkt. 5.1.3 forfalder til betaling 5 dage efter, at købesummen er frigivet ved endelig sikret adkomst – i Danmark ved tinglysning.

5.5 Rådgiverhonoraret efter pkt. 5.1 tillægges moms.

5.6 Bortset fra prospektomkostninger, der afholdes af overkursen, afholder Aktieselskabet ethvert udlæg, herunder omkostninger til revisor, advokat etc.

6. IKRAFTTRÆDEN

6.1 Denne aftale træder i kraft ved underskrift og kan opsiges med 6 måneders skriftligt varsel til ophør pr. 31.12., dog således at denne aftale er uopsigelig indtil den 31.12.2028.

6.2 Ved Aktieselskabets opsigelse/ophævelse, der ikke beror på Selskabets væsentlige misligholdelse, er Selskabet fortsat berettiget til et succeshonorar på 15% af Aktieselskabets ejendomsporteføljes værdistigning af de landbrugsejendomme, som Aktieselskabet har indkøbt indtil aftaleophør. For de ejendomme, som ikke er blevet omsat beregnes værdistigningen, når begge parter er enige herom, dog senest i 2040 efter pkt. 5.1.3 på baggrund af uafhængig valuarvurdering.

6.2.1 Hvis parterne ikke kan blive enig om valuar, anvendes lokale ejendomsmæglere som man bliver enige om, hvorefter denne vurdering er bindende for parterne og således ikke undergivet domstolsprøvelse efter denne aftales pkt. 7.

7. Lovvalg og værneting:

7.1 Enhver tvist vedrørende denne aftale afgøres ved Retten i Kolding som første instans.

Lunderskov, den 06-05-2022

Bilag 5. Samarbejdsaftale mellem Investering og Klima og Hedeselskabet om skovrejsning og ejendoms køb.

Aftalens parter:

Denne aftale indgås mellem:

Investering og Klima A/S (i det følgende Investering og Klima)
Udsigten 20
6640 Lunderskov
(CVR: 43244035)
og

Det danske Hedeselskab (i det følgende Hedeselskabet)
Klostermarken 12
8800 Viborg (CVR: 42344613)

(I den følgende aftaletekst i fællesskab benævnt "Partnerne")

Indledning:

Investering og Klima:

Investering og Klima er et investeringsselskab, der har til formål at bidrage til kampen mod klimaforandringer ved at indfange CO₂ ved skovrejsning samt på sigt at engagere sig i andre klimatiltag. Skovrejsning og forvaltning af eksisterende skov vil bidrage til klimamålsætningerne gennem træernes optag af CO₂.

Hedeselskabet er en forening med status som erhvervsdrivende fond, der både driver kommerciel virksomhed, støtter udviklingen af ny viden og arbejder med formidling af viden inden for natur- og miljøområdet. Hedeselskabet arbejder desuden aktivt med at forbedre bo- og levevilkårene primært i landområderne og med at udnytte naturressourcerne til gavn for samfundet gennem forskning, udvikling og formidling inden for natur, miljø og energi.

Samarbejde

Parterne ønsker at samarbejde om skovrejsning og udvikling af natur i Danmark, under det af Hedeselskabet definerede koncept, Klimaskov. At plante en klimaskov er en konkret klimaløsning, hvor der gennem skovrejsning lagres CO₂ i træerne, alt imens at der også udvikles en mangfoldig natur og bæredygtige træprodukter. Ud over at projektet vil skabe en synlig værdi for lokalsamfundet, vil skoven også skabe værdi, for Investering og Klimas aktionærer, som vil kunne bruge og anvende skoven.

Udgangspunktet for samarbejdet er, at skovrejsnings- og naturarealerne erhverves og ejes af Investering og Klima. Hedeselskabet bistår hertil med at finde og hvis ønsket, yde købsrådgivning samt at udvikle, projektere, etablere og drifte arealerne og honoreres herfor.

Investering og Klimas funding af penge:

Investering og Klima afholder 2-4 udbudsrunder om året indtil der er opnået den maksimale kapital på 58 mio. kr. En udbudsrunde kan lukkes når der er tegnet for minimum 1 mio. kr., men Investering og Klima lukker dog typisk først en udbudsrunde når der er opnået 5-15 mio. kr. Når udbudsperioden lukker, indkalder Investering og Klima kapitalen. Såfremt der ikke er opnået den ønskede minimumskapital på ca. 5-15 mio. kr., kan Investering og Klima køre yderligere en udbudsrunde, inden pengene indkaldes. En udbudsrunde varer forventeligt ca. 3 måneder, fra opstart af markedsføring og frem til at kapitalen står i banken. Der ønskes at erhverve ejendomme løbende, når udbudsrunderne er lukket og kapitalen er indkaldt. Parterne er enige om, at Hedeselskabet ikke tager del i tilvejebringelsen af kapital.

Hedeselskabet har ikke været en del af udviklingen af Investering og Klimas forretningsmodel. Ansvar for Investering og Klimas rejsning af kapital og tilhørende prospekt ligger således alene hos bestyrelsen og direktionen i Investering og Klima, og Hedeselskabet står derfor ikke til ansvar herfor.

Hedeselskabet har ikke været en del af udviklingen af Investering & Klimas forretningsmodel. Ansvar for prospektet ligger således alene hos bestyrelsen og direktionen i Investering og Klima, og Hedeselskabet står derfor ikke til ansvar herfor.

Hedeselskabet har udarbejdet og bidraget med eksempler på investeringskalkuler for investering i klimaskov. De bagvedliggende beregninger er udarbejdet efter bedste faglige evne og overbevisning, som en objektiv vurdering. Disse eksempler på investeringskalkuler skal således alene læses som gennemsnitstal, hvorom der i praksis kan være betragtelig variation og dermed også et ændret afkast. Der indgår ikke forudsætninger vedr. omkostninger til bygninger, til selskabsadministration m.v., ligesom Investering & klimas øvrige forudsætninger ikke indgår heri. Hedeselskabet fraskriver sig i øvrigt ansvaret for hvorledes de beskrevne investeringskalkuler fortolkes og anvendes af både Investering & Klima og deres kunder.

Overordnet proces og foreløbig plan:

a) Kriterier og krav til projektarealer/ejendomme:

Investering og Klima fastsætter ønsker og krav til projektarealer og ejendomme. Identifikation af ejendomme foretages under hensyntagen til følgende kriterier:

- Ejendommene som erhverves, udgør helst omkring 50 hektar og opefter, og den økonomiske ramme skal svare til den indkaldte kapital.
- Den første ejendom, skal indeholde mindst ét stuehus som kan udlejes til helårsbolig, hvorved Investering og Klima kan opfylde bopælspligten i henhold til Landbrugsloven.
- Geografisk kan der erhverves ejendomme i hele Danmark og der sigtes efter at de enkelte ejendomme har et nogenlunde sammenhængende areal hvor hovedparten kan pålægges fredsskovspligt.
- Det forudsættes at eventuelle supplerende stuehuse er i nogenlunde stand, eller alternativt så ringe at de kan saneres.
- Som udgangspunkt søges der efter ejendomme med mindst mulig bygningsmasse hvad angår driftsbygninger. Investering og Klima er dog indforstået med at der forventeligt vil skulle fjernes driftsbygninger.

b) Identifikation og erhvervelse af ejendom/ejendomme til skovrejsning:

Der identificeres en eller flere egnede landbrugsejendomme, der er egnet til skovrejsningsprojektet. Endelig udvælgelse af egnede ejendomme og køb af ejendommen besluttet af Investering og Klima.

Ejendommene erhverves efterfølgende af Investering og Klima. Hedeselskabet bistår Investering og Klima med rådgivning ifm. erhvervelsen jf. opgavebeskrivelsen i afs. 5A.

c) Projektudvikling af ejendommene:

Umiddelbart efter købet af ejendommene igangsættes der projektudvikling af ejendommene med henblik på etablering af skovrejsning og ny natur – samt udvikling af evt. bygningsmasse.

Projektplan udvikles i samarbejde mellem parterne. Endelig plan godkendes af Investering og Klima, og iværksættes når nødvendige myndighedstilladelser er indhentet.

d) Etablering af skovrejsning:

Tilplantning af ejendommen og udvikling af natur.

e) Udvikling bygningsfaciliteter:

Investering og Klima udvikler bygningsmassen på ejendommene jf. de fastsatte ønsker og muligheder.

Opgave-/ansvarsfordeling mellem Investering og Klima og Hedeselskabet

A. Hedeselskabets opgaver og ansvar ifm. projektudvikling:

- Identifikation af egnede ejendomme jf. kriterier defineret af Investering og Klima.
- Gennemførelse af teknisk due diligence af ejendommene med henblik på at sikre, at der på arealerne kan forventes gennemført skovrejsning og naturudvikling.
- Rådgivning omkring landboretslige forhold (opfyldelse af bopælspligt mv.) og overordnede planforhold.
- Vurdering af arealer inden køb og rådgivning ifm. Investering og Klimas afgivelse af købstilbud.
- Deltagelse i Investering og Klimas forhandlingsproces med ejendomsmægler/sælger om køb af ejendomme. (efter nærmere aftale kan Hedeselskabet varetage den samlede forhandlingsproces, på baggrund af mandat, udstedt af Investering og Klima).
- Udarbejdelse af detaljeret tilplantnings-/udviklingsplan for ejendommen.
- Udarbejdelse af investerings- og driftsbudget for skovrejsning og naturudvikling.
- Evt. ansøgning om tilskud til skovrejsning, eller afklaring af mulighed for evt. anden medfinansiering af skovrejsningsprojektet.
- Tilvejebringelse af myndighedsgodkendelser/-tilladelser til etablering af skovrejsning og naturudvikling.

B. Hedeselskabets opgaver og ansvar ifm. etablering og drift:

- Tilplantning og etablering af skovejendommen samt evt. andre tiltag jf. tilplantning-/udviklingsplan
- Forvaltning og drift af skov- og naturarealer, inkl. tilsyn og administration

C: Investering og Klimas opgaver og ansvar:

- Fastsættelse af ønsker og krav til projektarealer og ejendomme, herunder indikation af den samlede økonomiske ramme for ejendomsinvesteringen.
- Investering og Klima funder løbende penge, og holder Hedeselskabet opdateret omkring beløbene som er fundet, således at der kan findes ejendomme som modsvarer det indsamlede beløb hurtigst muligt efter at pengene er indkaldt og til rådighed.
- Varetagelse af forhandling med mægler/sælger og varetagelse af køb af ejendomme (med bistand fra Hedeselskabet jf. ovenfor).
- Godkendelse af endelig købsaftale.
- Godkendelse af tilplantnings-/udviklingsplan for ejendommen.
- Varetagelse af projektudvikling af ejendommens bygninger (Hedeselskabet kan evt. hjælpe hermed via henvisning/samarbejde med ekstern samarbejdspartner)
- Varetager selv udlejning og administration af bolig og eventuelle erhvervs-/driftsbygninger.
- Opretter selv et selskab, såfremt dette ønskes.

7: Kommunikation

Investering og Klima og Hedeselskabet har en fælles interesse i kommunikation om samarbejdet og det konkrete skovrejsnings- og naturprojekt. Parterne er derfor forpligtet til at sikre, at der løbende ske en koordinering mellem parterne vedr. samarbejdet og de konkrete opgaver.

8: Ikrafttræden og opsigelse af aftalen

Samarbejdsaftalen træder i kraft 06. maj 2022 og kan opsiges af en af parterne med 3 måneders forudgående varsel.

Opsigelse af aftalen friholder ikke Investering og Klima fra afholdelse af eventuelle forpligtelser ifm. eventuel afgivet plantebestilling. For at undgå enhver tvivl, så vil afgivne plantebestillinger foretaget af Investering og Klima medføre en bindende forpligtelse på 100% af beløbet.

9: Ansvar

Hedeselskabet er for sin rådgivning, administration og entreprenørbistand, som ydes ifølge nærværende aftale, alene ansvarlig efter dansk rets almindelige regler.

Aftalen er indgået på grundlag af ARB 18, og ansvaret vil være begrænset til 3 x honorarsummen.

10: Misligholdelse

I tilfælde af misligholdelse er parterne berettiget til at ophæve aftalen med 3 måneders varsel.

Ophævelse af aftalen fordrer, at den part, som ønsker at gøre misligholdelse gældende, forinden har fremsendt meddelelse herom til den anden part med opfordring til at rette forholdet inden 30 dage.

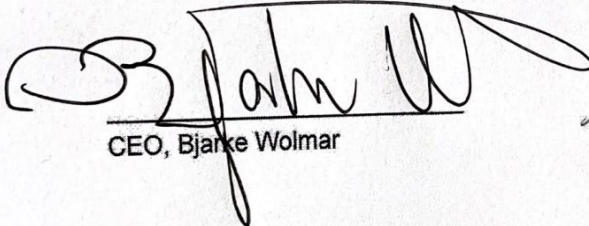
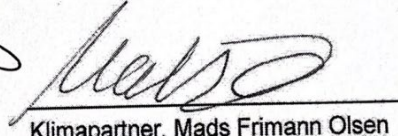
I tilfælde af ophævelse er den ophævende part berettiget til at fremsætte krav om erstatning svarende til det tab han måtte have lidt.

11: Tvister

Eventuelle tvister om fortolkning af aftalens indhold og opgavernes løsning forsøges i første omgang løst ved mediation med en mediator udpeget af parterne i forening.

Såfremt en ordning ikke kan opnås imellem parterne ved mediation, afgøres sagen ved voldgift, jævnfør lov nr. 553 af 24.6.2005 om voldgift med efterfølgende ændringer.

12. Underskrifter

Dato: 6/5-2022 For Investering og Klima	Dato: 11/4-22 For Hedeselskabet
 CEO, Bjarke Wolmar	 Klimapartner, Mads Frimann Olsen

Bilag 6. Tegningsblanket

Undertegnede:

Navn/Selskab:

Adresse:

Postnummer og by:

E-mail:

Telefon:

Tegner hermed aktier til kurs 110 i Investering og Klima A/S CVR.nr. 43244035 for nominelt _____ kr. (mindst 100.000 kr. Nominelt).

Mindste tegning er 100.000 kr. Nominelt til kurs 110 – i alt 110.000 kr.

Tegning udover den mindste tegning sker til kurs 105. Aktionærer, som allerede har tegnet 100.000 kr. Nominelt, kan tegne til kurs 105.

Denne tegningsordre angives på vilkår, som er anført i prospektet,

Jeg/vi forpligter mig/os til at betale modværdien af de tildelte B-aktier til udbudskursen.

Tegningsbeløbet indbetales til Investering og Klima A/S' deponeringskonto hos SKOV ADVOKATER Advokataktieselskabs til frigivelse, når nedennævnte betingelse er opfyldt.

Betaling finder sted, når selskabet indkalder kapitalen med en betalingsfrist på 14 dage. Indbetaling må først ske, når selskabet beder om det.

Inden tegning af kapitalandelene i Investering og Klima A/S anbefales det at tage kontakt til egen rådgiver vedr. Juridiske og skattemæssige forhold vedr. Prospektet og behandling af kapitalandelene.

Tegning af B-aktier, som sammen med evt. eksisterende aktiepost som udgør mere end 10% af selskabets samlede kapital, skal godkendes af bestyrelsen. Dette gælder også i det tilfælde, hvor nærtstående tegner for samlet mere end 10% af selskabets samlede kapital. I beregningsgrundlaget indgår allerede erhvervede aktier.

Dato:

På vegne tegneren:

Tegningsblanketten scannes og mailer til adm@investeringogklima.dk. Det er også muligt at sende med posten til Investering og Klima A/S, Frederiksberggade 6, 6640 Lunderskov.

Bilag 7. Tegningsliste

Investering og Klima A/S, CVR.nr. 43244035 forventes senest pr 1.01.2025 at gennemføre et udbud med en kapitaludvidelse på indtil nom. Kr. 58 mio. B-kapitalandele.

Selskabskapitalen tegnes på følgende vilkår

1. Fristen for tegning af kapitalandele udløber den _____.
2. Tegning sker "først til mølle" ved eventuel overtegning.
3. B-kapitalandele bliver på nominelt 1.000 pr. stk. og kan tegnes til kurs 110. Der skal minimum tegnes for nominelt 100.000 kr. af hver kapitalejer.
4. Tegningen af aktierne sker på betingelse af, at der tegnes minimum selskabskapital nominel 1 mio. kr.
5. B-kapitalandelene skal lyde på navn og er ikke-omsætningspapirer
6. Hver B-kapitalandel på nominelt 1.000 kr. har en stemme.
7. Selskabet afholder omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelsen.
8. Fortegningsretten efter Selskabslovens § 162 er fraveget, idet B-kapitalandelene ikke udbydes forholdsmæssigt til de nuværende kapitalejere.
9. De nye B-aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.

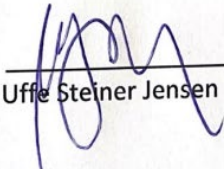
Bilag 8. Det øverste ledelsesorgans erklæring vedrørende prospektet

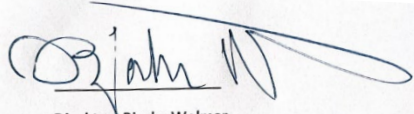
Bestyrelsen og direktionen i Investering og Klima A/S, CVR. Nr. 43244035 er ansvarlig for udbuddet af dette prospekt efter dansk lovgivning.

Prospektet omhandler et udbud på under 8 mio. Euro og er derfor ikke omfattet af prospektbekendtgørelsen.

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet efter vores overbevisning indeholder de oplysninger, der er fornødne for, at investorerne og deres rådgivere kan danne sig et velbegrunderet skøn over udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat og fremtidsudsigter og over de rettigheder, der er knyttet til de udbudte kapitalandele, der udbydes til offentligheden.

Bestyrelsen og direktionen for Investering og Klima A/S d. 09-05-2022

 _____ Leif Beck Fallesen	 _____ Uffe Steiner Jensen	 _____ Line Baun Danielsen
--	---	--



Direktør, Bjarke Wolmar

Bilag 9. Advokaterklæring vedrørende Investering og Klima A/S

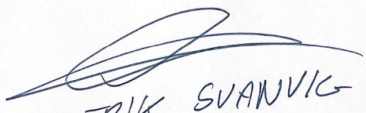
Undertegnede bekræfter, at jeg har bistået Investering og Klima A/S, CVR.nr 43244035 med udarbejdelse af selskabsretlige dokumenter og registrering af selskabet hos Erhvervsstyrelsen. Jeg har ligeledes gennemgået aftalen mellem Investering og Klima A/S og Investering og Ejendomme ApS. Disse dokumenter og ekspeditioner er udarbejdet og sket i overensstemmelse med gældende ret.

Ved min gennemgang af prospektet er det min opfattelse,

at Investering og Klima A/S gyldigt er stiftet den 06-05-2022, således at selskabet kan påtage sig forpligtelser og erhverve rettigheder, og

at prospektets oplysninger vedr. de selskabsretlige forhold er gengivet korrekte og fyldestgørende.

Det er bestyrelsen og direktionen i Investering og Klima A/S, der alene har ansvaret for prospektet.

9/5 2022

ERIK SVANVIG