



Einladung

zur dritten ordentlichen Generalversammlung der Forests for Friends AG

Invitation

to attend the third Ordinary General Meeting of Forests for Friends Ltd

| | | | |
|------------|---|----------------|---|
| Datum | Dienstag, 5. Mai 2009 | Date | Tuesday, 5th May, 2009 |
| Ort | Kulturkeller La Marotte Centralweg 10 8910 Affoltern am Albis, Schweiz | Place | Kulturkeller La Marotte Centralweg 10 8910 Affoltern am Albis, Switzerland |
| Beginn | 13:30 Uhr | Meeting begins | 1:30 p.m. |
| Türöffnung | 13:00 Uhr | Door opens | 1:00 p.m. |

Traktanden und Anträge des Verwaltungsrats

1 Genehmigung des Jahresberichts und der Jahresrechnung 2008 sowie Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, den Jahresbericht und die Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2008 zu genehmigen.

Der Geschäftsbericht 2008 (bestehend aus Jahresbericht, Jahresrechnung 2008 und Bericht der Revisionsstelle) kann während den üblichen Geschäftszeiten im Büro an der Oberen Bahnhofstrasse 13, 8910 Affoltern am Albis, Schweiz, auf Voranmeldung eingesehen oder auf unserer Website www.forestsforfriends.com abgerufen werden. Auf Wunsch wird der Geschäftsbericht auch zugestellt (siehe Antwortschein).

Dieses Traktandum wird mündlich durch Carol Franklin, Präsidentin des Verwaltungsrats (Rückblick und Ausblick) und Rudolf Engler, Delegierter des Verwaltungsrats (Finanzen) erläutert.

2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragt, den per 31. Dezember 2008 vorliegenden Bilanzverlust in der Höhe von CHF 2'478'163.95 vollständig auf neue Rechnung vorzutragen.

3 Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr 2008 Entlastung zu erteilen.

4 Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Frank Werner Bosshardt, Romano Costa, Rudolf Engler, Dr. Carol Franklin Engler und Ulrich Pistor für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr.

5 Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die Universa Treuhand AG, 8306 Brüttsellen, Schweiz, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr zu wählen.

6 Schaffung bedingtes Aktienkapital und Genehmigung von Art. 3B der Statuten

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, gemäss Art. 653 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") ein bedingtes Kapital im Maximalbetrag von CHF 506'000 nominal zu schaffen und zu diesem Zweck die Statuten durch einen neuen Art. 3B mit folgendem Wortlaut zu ergänzen:

"Art. 3B bedingtes Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird im Maximalbetrag von CHF 506'000 erhöht durch Ausgabe von höchstens 5'060 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 100 durch Ausübung von Wandel- oder Optionsrechten, die in Verbindung mit Anleihe- oder ähnlichen Obligationen der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaft eingeräumt werden. Das Bezugsrecht der dannzumaligen Aktionäre ist bezüglich dieser Aktien ausgeschlossen. Zum Bezug der neuen Aktien sind die jeweiligen Inhaber von Wandel- oder Optionsrechten berechtigt. Der Erwerb der Namenaktien durch die Ausübung von Wandel- oder Optionsrechten und die weitere Übertragung der Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 5 der Statuten. Die Wandel- oder Optionsbedingungen sind durch den Verwaltungsrat festzulegen."

Agenda and Proposals of the Board of Directors

1 Approval of the annual report and the annual financial statements for 2008 and taking cognizance of the auditor's report.

The Board of Directors proposes that the annual report and the annual financial statements for 2008 be approved.

The annual report 2008 (consisting of the Directors' report, the financial statements 2008 and the auditor's report) can be inspected in the office, Obere Bahnhofstrasse 13, 8910 Affoltern am Albis, Switzerland (please notify us in advance) or on our website www.forestsforfriends.com. It can also be requested by post (see reply card).

This item will be orally presented by Carol Franklin, chairman of the Board (Review and Outlook), and Rudolf Engler, delegate of the Board (Finances).

2 Appropriation of available earnings

The Board of Directors proposes that the loss of CHF 2'478'163.95 as at 31st December, 2008, be carried forward in its entirety.

3 Release for members of the Board of Directors

The Board of Directors proposes that the members of the Board of Directors be released from liability for their activities in the 2008 business year.

4 Re-elections to the Board of Directors

The Board of Directors proposes that Frank Werner Bosshardt, Romano Costa, Rudolf Engler, Carol Franklin Engler, and Ulrich Pistor be re-elected for a further one-year term of office.

5 Re-election of the Statutory Auditors

The Board of Directors proposes that Universa Treuhand AG, 8306 Brüttsellen, Switzerland, be re-elected as auditor for a further term of office.

6 Creation of conditional share capital and approval of article 3B of the Bye-laws

The Board of Directors proposes to the General Meeting that according to Art. 653 ff. of the Swiss Code of Obligations a conditional share capital up to a maximum nominal amount of CHF 506,000 be created and that a new article 3B with the following wording be added to the Bye-laws:

"Article 3B conditional share capital

The share capital of the Company shall be increased by a maximum nominal amount of CHF 506,000 by issuing a maximum of 5,060 registered shares, which shall be fully paid-in, with a nominal value of CHF 100 each, as a result of the exercise of conversion of option rights which are granted in connection with the issuance of bonds or similar debt instruments by the Company or its affiliated company. The pre-emptive rights of the shareholders at that time regarding these shares are excluded. The owners of conversion or option rights at the time shall be entitled to subscribe to the new shares. The acquisition of registered shares through the exercise of conversion or option rights and the ulterior transfer of the registered shares shall be subject to the transfer restrictions stated in article 5 of the Bye-laws. The conversion or option conditions are to be determined by the Board of Directors."

Erläuterung: Die neue Statutenbestimmung Art. 3B soll der Gesellschaft generell ermöglichen, Kapital durch Herausgabe von Anleihe- oder ähnlichen Obligationen, mit denen Wandel- oder Optionsrechte verbunden sind, zu beschaffen. Der Verwaltungsrat muss dabei das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre vollumfänglich wahren, indem er den Aktionären die Obligationen vorweg entsprechend ihrer bisherigen Beteiligung zur Zeichnung anbietet.

Gemäss Art. 11 der Statuten und Art. 704 Abs. 1 Ziff. 4 OR muss der Beschluss unter diesem Traktandum mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der an der Generalversammlung vertretenen Stimmen gefasst werden.

Stimmt die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates zu, so ist vorgesehen, dass der Verwaltungsrat nach erfolgter Eintragung der statutarischen Grundlage im Handelsregister die nicht öffentliche Aufnahme von Darlehen mit Wandelberechtigung ("Wandelanleihe") beschliesst und die Bedingungen dafür festlegt. Im vierten Aktionärsbrief vom 11. März 2009 wurden diese Bedingungen unter dem Titel "Option Wandelanleihe" bereits im Grundsatz wiedergegeben. Anschliessend werden alle Aktionäre vom Verwaltungsrat schriftlich dazu eingeladen, mit der Gesellschaft einen Darlehensvertrag mit Wandelrecht abzuschliessen. Es erfolgt keine öffentliche Auflage zur Zeichnung. Zur Wahrung des Vorwegzeichnungsrechts ist vorgesehen, dass je 15 Namenaktien der Forests for Friends AG zur Zuteilung von einem Darlehen mit Wandelrecht im Betrag von CHF 1'500 berechtigen werden.

Verschiedenes

Teilnahme- und Stimmberechtigung

Aktionäre, die am 17. April 2009 im Aktienregister mit Stimmrecht eingetragen sind, sind berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen und abzustimmen. Sie erhalten zusammen mit dieser Einladung einen Antwortschein, mit dem Sie die Zutrittskarte beim Aktienregister der Forests for Friends AG, c/o ShareCommService AG, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Schweiz, anfordern können. Die Zutrittskarten werden ab dem 20. April 2009 versandt.

In der Zeit vom 20. April 2009 bis nach Schluss der ordentlichen Generalversammlung werden keine Übertragungen von Aktien im Aktienregister vorgenommen, die zur Ausübung des Stimmrechts an der Generalversammlung berechtigen. Aktionäre, die vor der Generalversammlung ihre Aktien ganz oder teilweise veräussern, sind nicht mehr stimmberechtigt. Bereits zugestellte Zutrittskarten sind unverzüglich zu retournieren. Aktionäre die nach der Veräusserung noch über eine reduzierte Aktienzahl verfügen, können an der Generalversammlung am Informations-Schalter eine neue Zutrittskarte beziehen.

Für die Zulassung zur Generalversammlung sind die Teilnehmer gebeten, einen **Personalausweis** bereitzuhalten.

Die frühzeitige Rücksendung des **Antwortscheins** erleichtert die Vorbereitungsarbeiten zur Generalversammlung. Wir bitten Sie daher, diesen **möglichst umgehend** zurückzusenden. Bei spätem Eintreffen des Antwortscheines kann für die rechtzeitige Zustellung der Zutrittskarte nicht garantiert werden. Aktionäre ohne gültige Zutrittskarte sind gebeten, sich am Tag der Generalversammlung am Informations-Schalter zu melden.

Stellvertretung

Aktionäre, die nicht persönlich an der Generalversammlung teilnehmen, können sich wie folgt vertreten lassen:

- Durch einen anderen Aktionär, der sich durch eine schriftliche Vollmacht ausweist (Art. 10 der Statuten). Gesetzliche Vertreter von unmündigen und bevormundeten Personen benötigen keine schriftliche Vollmacht. Bitte bestellen Sie die Zutrittskarte beim Aktienregister (Antwortschein in der

The official Bye-laws of the Company are in German. Please note that the English wording of the articles in this invitation is only an unofficial translation.

Explanation: The new Art. 3B of the Bye-laws is intended to enable the Company to raise capital by issuing bonds or similar debt instruments which are combined with convertible or option rights. The Board must fully protect the anticipated subscription rights of the shareholders by offering the shareholders the bonds for advance subscription according to their current participation.

According to Art. 11 of the Bye-laws and Art. 704, para 1, section 4 of the Swiss Code of Obligations, the decision under this agenda item must be carried by two thirds of the votes represented at the General Meeting.

If the General Meeting agrees to the Board's proposal and after the registration of the statutory basis in the Commercial Register, the Board intends to decide the non-public raising of debt with the right to convert ("convertible bond") and the respective conditions. The "Fourth letter to shareholders" of 11th March 2009 already laid down the principles of these conditions under the heading "Option Convertible bond." Subsequently, the Board will invite all shareholders in writing to conclude a loan agreement with the right to convert with the Company. There will not be a public offering of this subscription. To protect the shareholders' anticipated subscription rights, 15 registered shares of Forests for Friends Ltd will entitle a shareholder to the allocation of a loan with the right to convert amounting to CHF 1,500.

Information

Admission and Voting Rights

Shareholders entered in the Share Register up to and including 17th April, 2009 as shareholders with voting rights are entitled to participate in and vote at the General Meeting. They will receive, together with this invitation, a reply card they may use to order the admission ticket by sending it to Share Register of Forests for Friends Ltd, c/o ShareCommService Ltd, Europastrasse 29, 8152 Glattbrugg, Switzerland. The admission tickets will be sent out as from 20th April, 2009.

No entries transferring voting rights will be made in the Share Register in the period from 20th April, 2009, to the end of the General Meeting. Shareholders, who have transferred their shares partly or entirely before the General Meeting, are no longer entitled to vote. Admission tickets that have already been received must be returned immediately. Shareholders who have a reduced number of shares after the transferral can obtain a new admission ticket at the Information Desk at the General Meeting.

The participants are asked to bring an **identity card** to the General Meeting for admittance.

Preparations for the General Meeting will be facilitated by the prompt return of your **reply card**. Please return it **as soon as possible**. We cannot guarantee you will receive the admission ticket in time, if your reply card arrives late. Shareholders without a valid admission ticket are asked to register at the Information Desk at the General Meeting.

Proxies

Shareholders who do not intend to participate in person in the General Meeting can be represented as follows:

- By another shareholder who can identify himself by a written proxy (Article 10 of the Bye-Laws). Legal representatives of minors and wards do not need a written proxy. Please order the admission ticket by returning the enclosed reply card to the Share Register. Upon receipt

Beilage). Nach Erhalt der Zutrittskarte füllen Sie die Vollmacht auf der Rückseite der Zutrittskarte aus und übergeben diese Ihrem Bevollmächtigten. Bevollmächtigte werden nur aufgrund ihrer Identifikation mittels Zutrittskarte und gültig erteilter Vollmacht zur ordentlichen Generalversammlung zugelassen.

oder

- Durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR, Herrn Balz Wieland, Waid 14, 8126 Zumikon, Schweiz, mit dem Recht zur Substitution an eine Drittperson, sofern zwingende Gründe dies erfordern. Sie bevollmächtigen den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, indem Sie auf dem Antwortschein das zweite Feld ankreuzen und den unterzeichneten Antwortschein an Herrn Wieland oder an das Aktienregister senden. Es wird Ihnen keine Zutrittskarte zugestellt. Ohne anders lautende schriftliche Weisungen wird der unabhängige Stimmrechtsvertreter den Anträgen des Verwaltungsrats zustimmen. Der unabhängige Stimmrechtsvertreter nimmt keine Weisungen für Wortbegehren entgegen.

oder

- Durch die Forests for Friends AG. Sie bevollmächtigen die Forests for Friends AG, indem Sie auf dem Antwortschein das dritte Feld ankreuzen und den unterzeichneten Antwortschein an das Aktienregister senden. Es wird Ihnen keine Zutrittskarte zugestellt. Die Forests for Friends AG vertritt Aktionäre nur, wenn diese den Anträgen des Verwaltungsrats zustimmen wollen. Sämtliche Vollmachten mit anders lautenden Weisungen werden an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter weitergeleitet.

Sprache

Die Generalversammlung wird in deutscher Sprache abgehalten. Für englischsprachige Teilnehmer wird das Gesagte nach Möglichkeit auf Englisch zusammengefasst.

Apéro

Der Verwaltungsrat freut sich, die Teilnehmer im Anschluss an die Generalversammlung zu einem Apéro einzuladen.

Affoltern am Albis, 6. April 2009

Forests for Friends AG

Im Namen des Verwaltungsrats



Dr. Carol Franklin Engler
Präsidentin des Verwaltungsrats

Beilagen

Antwortschein, auf der Rückseite: Weisungen für die Stimmrechtsausübung durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter

Rückantwortumschlag

of the admission ticket, please fill in the proxy on the reverse of the admission ticket and give it to your representative. Representatives will only be admitted to the General Meeting on the basis of their identification by means of the admission card and a valid proxy.

or

- By the independent representative according to Art. 689c Code of Obligations, Mr Balz Wieland, Waid 14, 8126 Zumikon, Switzerland, with substitution to a third person in the case of compelling circumstances. You can authorise the independent representative by ticking the second box on the reply card and sending the signed reply card to Mr Wieland or the Share Register. You will not receive an admission ticket. Without instructions to the contrary, the independent representative will vote according to the proposals of the Board of Directors. The independent representative will not accept instructions to speak.

or

- By Forests for Friends Ltd. You can authorise Forests for Friends Ltd by ticking the third box on the reply card and sending the signed reply card to the Share Register. You will not receive an admission ticket. Forests for Friends Ltd will only represent shareholders who wish to accept the proposals of the Board of Directors. All proxies with other instructions will be forwarded to the independent representative.

Language

The English wording of the invitation is a translation of the German original. In case of inconsistencies, the official German version of the invitation shall prevail over the English text.

The General Meeting will be held in German. The proceedings will be summarised in English, if possible.

Reception

The Directors are pleased to invite you to a reception after the General Meeting.

Affoltern am Albis, 6th April, 2009

Forests for Friends Ltd

For the Board of Directors



Carol Franklin Engler, Ph.D.
Chairman of the Board

Enclosures

Reply card. You will find the "Instructions on the exercise of voting rights by means of the independent proxy" on the reverse

Reply envelope