

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Jersey registrerade bolaget Black Earth Farming Ltd., org. nr. 89973 ("**Bolaget**"), den 26 maj 2010 kl. 14.00 i Summit Konferens (lokal: Razorfish) på Grev Turegatan 30 i Stockholm.

*Minutes of an Annual General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Black Earth Farming Ltd., registered in Jersey under no. 89973 (the "**Company**"), held on 26 May 2010 at 2:00 pm at Summit Conference center (Conference room Razorfish), Grev Turegatan 30 in Stockholm.*

*The English text of the minutes is a translation*

**Närvarande:** Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier eller depåbevis samt antal röster för envar röstberättigad.

**Present:** *According to the list in **appendix 1**, with details on the number of shares or depository receipts as well as votes for each of the persons entitled to vote.*

Bolagsstämman öppnades av styrelsens ordförande Per Brilioth som hälsade aktieägarna, depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The General Meeting was opened by the chairman of the Board Per Brilioth who welcomed the shareholders, the holders of the depository receipts and the guests.*

## § 1

Det beslutades att välja advokat Per Nyberg att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Anders Olsson att som sekreterare föra dagens protokoll.

*It was resolved to elect Per Nyberg as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Anders Olsson to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.*

## § 2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt **bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

*It was resolved to approve the proposal included in **appendix 1** as the voting list of today's General Meeting.*

### § 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

*It was resolved to approve the agenda which had been distributed to the participants of the General Meeting and which had been included in the notice to convene the General Meeting.*

### § 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Mikael Larsson representerande Kinnevik New Ventures AB och Leif Törnvall representerande Alecta Pensionsförsäkring.

*Mikael Larsson representing Kinnevik New Ventures AB and Leif Törnvall representing Alecta Pension Insurance were appointed to check the minutes from the General Meeting together with the chairman.*

### § 5

Det antecknades att kallelse till årsstämman skett till aktieägarna och till utfärdaren av depåbevisen den 4 maj 2010 samt att kallelse varit införd i Svenska Dagbladet den 7 maj 2010. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that notice convening the Annual General Meeting had been sent to the shareholders and the issuer of depository receipts on 4 May 2010 and that it had been published in Svenska Dagbladet on 7 May 2010. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.*

### § 6

Bolagets VD, Sture Gustavsson, redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2009 och Michael Shneyderman, ekonomidirektör för Bolaget, redogjorde för verksamhetens finansiella och operationella utsikter för det kommande året.

Depåbevisinnehavarna ställde frågor, vilka besvarades.

*The Company's CEO, Sture Gustavsson, presented the Company's activities during the financial year of 2009 and Michael Shneyderman, CFO of the Company, presented the financial and operational prospects of the business.*

*The holders of depository receipts raised questions, which were responded to.*

### § 7

Årsredovisningen och revisionsrapporten samt koncernredovisningen och koncernrevisionsrapporten lades fram. Svante Forsberg, huvudansvarig revisor hos Bolagets revisor Deloitte AB, redogjorde för revisorernas arbete samt föredrog revisionsberättelsen.

*The annual report and the auditor's report and the consolidated annual report and the consolidated auditor's report were presented. Svante Forsberg, auditor in charge at the Company's auditor Deloitte AB, reported on the auditors' work and presented the audit report.*

## § 8

- (a) Det beslutades att fastställa i årsredovisningen intagna koncernresultaträkning för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2009 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2009.
- (a) *It was resolved to adopt the consolidated profit and loss statement for the period between the 1<sup>st</sup> January to and including the 31<sup>st</sup> December 2009 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31<sup>st</sup> December 2009, included in the annual report.*
- (b) Det beslutades att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2009 och att balansera koncernens förlust om 1 349 293 TRUR i ny räkning.
- (b) *It was resolved not to pay any dividends for the financial year 2009 and that the consolidated group's loss of TRUR 1 349 293 be brought forward in the new accounts.*

## § 9

Valberedningens förslag om att styrelsen till slutet av nästa årsstämma skall bestå av sju (7) ledamöter presenterades.

Per Lundin som ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund föreslog att styrelsen till slutet av nästa årsstämma skulle fortsätta bestå av sex (6) ledamöter.

*The Nomination Committee proposal that the Board of Directors shall consist of seven (7) Directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting was presented.*

*Per Lundin, as proxy for the Swedish Shareholders' Association, proposed that the Board of Directors should continue to consist of six (6) Directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting.*

I enlighet med valberedningsförslag beslutades att styrelsen till slutet av nästa årsstämma skall bestå av sju (7) ledamöter.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee it was resolved that the Board of Directors shall consist of seven (7) Directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting.*

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att Bolaget till slutet av nästa årsstämma skall ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Company shall have one registered public accounting firm as auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting.*

## § 10

Det beslutades att arvode till styrelsen (inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer) om 240 000 EUR, uppdelat enligt följande: styrelsearvode om 30 000 EUR till var och en av de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget, förutom till ordföranden i jordbrukskommittén (Agricultural Committee) och revisionskommittén (Audit Committee), till vilka ett styrelsearvode om 60 000 EUR skall utgå.

*It was resolved that the total Board remuneration (including remuneration for the work within the committees of the Board of Directors) of EUR 240,000, allocated as follows: each Director who is not employed by the Company shall receive EUR 30,000, other than the chairman of the Agricultural Committee and the Audit Committee, who shall each receive EUR 60,000.*

Det beslutades att arvodet till revisorerna skall utgå enligt godkänd faktura.

*It was resolved that the fees to the auditors shall be paid according to approved invoice.*

## § 11

Det beslutades att omvälja Per Brilioth, Alex Gersh, Sture Gustavsson och Henrik Persson samt nyval av Poul Schrøder, Magnus Unger och Richard Warburton till styrelseledamöter i Bolaget. Vidare beslutades att utse Per Brilioth till styrelsens ordförande.

*It was resolved to re-elect Per Brilioth, Alex Gersh, Sture Gustavsson and Henrik Persson as well as elect Poul Schrøder, Magnus Unger and Richard Warburton as Directors of the Company. Further, it was resolved to appoint Per Brilioth chairman of the Board of Directors.*

I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att välja Deloitte till revisor. Det noterades att Deloitte beslutat att utse auktoriserade revisorn Svante Forsberg till huvudansvarig revisor.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was also resolved to elect Deloitte as auditor. It was noted that Deloitte has decided to appoint authorised public accountant Svante Forsberg as auditor in charge.*

## § 12

Det beslutades att anta följande för beredning av frågor inför styrelseval. En valberedning skall utses bestående av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget. Ägarförhållandena skall baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2010. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2011. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen skall utse ordföranden inom sig. Om enighet inte kan uppnås skall till ordförande utses den som företräder den till röstetalet störste aktieägaren. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2011: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden, (v) förslag till val av revisorer, (vi) förslag till arvode till revisorerna samt (vii) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2012 skall genomföras.

*It was resolved to adopt the following for the following for the purpose of preparation of matters relating to the election of the Board. A Nomination Committee shall be established consisting of representatives from the three largest shareholders in the Company. The ownership shall be based on the shareholding statistics from the Swedish central securities depository Euroclear Sweden AB as per the last business day in August 2010. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced as soon as they have been appointed, which shall take place no later than six months prior to the Annual General Meeting in 2011. In case of a material change in ownership prior to completion of the work to be performed by the Nomination Committee, it shall be possible to change the composition of the Nomination Committee. The Nomination Committee's mandate period extends up to the appointment of a new Nomination Committee. The Nomination Committee shall appoint a chairman among themselves. If the representatives cannot agree upon appointment of chairman, the representative representing the shareholder with the largest number of votes shall be appointed as chairman. The Nomination Committee shall prepare proposals for the following decisions at the Annual General Meeting in 2011: (i) election of the chairman for the Meeting, (ii) election of Directors, (iii) election of the chairman of the Board of Directors, (iv) remuneration to the Directors, (v) election of the Company's auditors and (vi) compensation to the Company's auditors, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the Annual General Meeting in 2012.*

## § 13

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att anta följande principer om ersättningsvillkor m.m. för bolagsledningen. Ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning och övriga förmåner. Den

sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. I huvudsak gäller en gemensam uppsägningstid om två månader för ledande befattningshavare, under vilken den ledande befattningshavaren skall vara i tjänst, därefter är den ledande befattningshavaren berättigad till två ytterligare månadslöner. Bolaget kan dock överenskomma med den ledande befattningshavaren att denne omedelbart skall lämna sin tjänst med en ersättning motsvarande tre månadslöner.

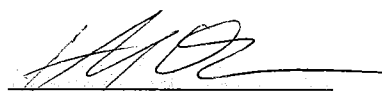
*It was resolved in accordance with the proposal from the Board of Directors to approve the following management remuneration principles etc. The remuneration to the Managing Director and other members of the senior management shall consist of fixed salary, variable remuneration and other benefits. The total remuneration shall correspond to the prevailing market conditions and be competitive. The fixed and variable remuneration shall correspond to the respective individual's responsibility and authority. There is, in general, a mutual two months' period of notice of termination of employment between the senior executives and the Company during which period the senior executives shall remain in their position and thereafter the senior executives are entitled to receive monthly salary during two additional months. However, the Company can agree with a senior executive that he or she should immediately leave his or her position with a compensation corresponding to three months salary.*

#### § 14


Det noterades att inga övriga frågor förekom varför ordföranden förklarade stämman avslutad.

*It was noted that no other issues were raised and the chairman therefore declared the General Meeting closed.*

Vid protokollet/ In fidei:

  
\_\_\_\_\_  
Anders Olsson

Justeras/Verified:

  
\_\_\_\_\_  
Per Nyberg  
\_\_\_\_\_  
Mikael Larsson  
\_\_\_\_\_  
Leif Törnvall