

## **Redogörelse för Black Earth Farming Ltd:s valberednings arbete och förslag inför årsstämman 2010 samt motiverat yttrande avseende förslaget till val av styrelseledamöter**

Valberedningen i Black Earth Farming Ltd (nedan "Black Earth Farming" eller "bolaget") lämnar följande redogörelse för sitt arbete inför årsstämman i Black Earth Farming den 26 maj 2010.

### **Valberedningens konstituerande**

Vid Black Earth Farmings årsstämma den 15 maj 2009 beslutades att utse en valberedning 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 2009. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2010. 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 2010: (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 2011 skall genomföras.

Den 11 november 2009 konstituerades valberedningen med följande medlemmar: Per Brilioth (styrelseordförande, utsedd av Vostok Nafta Investment Ltd), Mia Brunell Livfors (utsedd av Kinnevik New Ventures AB) och Leif Törnvall (utsedd av Alecta Pensionsförsäkring). Valberedningen representerade vid tillträdet ca 54 procent av aktierna i Black Earth Farming.

Vid det konstituerande mötet utsågs styrelseordföranden Per Brilioth till valberedningens ordförande. Bakgrunden till denna avvikelse från Svensk Kod för Bolagsstyrning (nedan "Koden") är att valberedningens medlemmar ansåg det motiverat att Per Brilioth skulle utses till ordförande såsom representant för Black Earth Farmings störste aktieägare.

Information om valberedningens konstituerande lämnades i bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2009 som offentliggjordes den 25 november 2009. Delårsrapporten innehöll information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Något sådant förslag har inte inkommit.

### **Valberedningens arbete**

Valberedningen har sammanträtt vid fem tillfällen (varav ett beslut *per capsulam*). Därutöver har löpande informella kontakter skett och valberedningens medlemmar har intervjuat de föreslagna nya styrelseledamöterna. Ett rekryteringsföretag har anlåtats som stöd i rekryteringsarbetet. Valberedningen har tagit del av en utvärdering av styrelsens arbete som utförts av styrelseordföranden.

### **Valberedningens motiverade förslag till val av styrelse**

Valberedningen föreslår omval av Per Brilioth, Sture Gustavsson, Henrik Persson och Alex Gersh samt nyval av Poul Schroeder, Magnus Unger och Richard Warburton. Valberedningen föreslår vidare omval av Per Brilioth som styrelseordförande.

*Magnus Unger* 68 år. Svensk medborgare. Handelshögskolan i Stockholm (Civilekonom). Magnus Unger är affärsman med mångårig industriell bakgrund inom bl.a. SCA/Mölnlycke och Atlas Copco.

Styrelseledamot i Lundin Petroleum AB, Bukowski Auktioner AB och Clean Tech East Holding AB (ordförande).

*Poul Schroeder* 65 år. Dansk medborgare. Aarhus universitet (ekonomi). Columbia University (International Senior Management Program). Poul Schroeder är oberoende konsult och har varit verksam inom internationell jordbruksindustri sedan 1966, bl. a inom Continental Grain Company och Bunge. Styrelseledamot i Sodrugestvo Group.

*Richard Warburton*. Brittisk medborgare. University of Newcastle (Bachelor of Science, Agriculture). Open University (MBA). Richard Warburton har varit verksam i olika befattningar inom Bidwells sedan 1999.

Valberedningen har underrättats om att Paul Wojciechowski och Vladimir Averchev har avböjt omval.

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till Black Earth Farmings verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt en ändamålsenlig sammansättning med mångsidighet och bredd i fråga om ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. De nya ledamöterna Poul Schroeder, Magnus Unger och Richard Warburton bedöms tillföra Black Earth Farming värdefull industriell och branschspecifik erfarenhet och kompetens. Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen uppfyller Kodens krav avseende oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

## **Valberedningens fullständiga förslag**

### **a) Förslag till val av styrelseledamöter**

Sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

*Omval av:*

Per Brilioth

Sture Gustavsson

Henrik Persson

Alex Gersh

*Nyval av:*

Poul Schroeder

Magnus Unger

Richard Warburton

Styrelseordförande: *Omval av* Per Brilioth.

Paul Wojciechowski och Vladimir Averchev har avböjt omval.

### **b) Förslag till beslut om styrelsearvoden**

Ett totalt styrelsearvode om totalt 240.000 Euro, uppdelat enligt följande.

Styrelsearvode: 180.000 Euro fördelat med 30.000 Euro till var och en av styrelseledamöterna med undantag för VD.

Ersättning för kommittéarbete: Totalt 60.000 Euro, varav ordföranden i Audit Committee och Agricultural Committee skall erhålla 30.000 Euro vardera.

**c) Förslag till val av revisorer och revisorsarvode**

Omval av Deloitte, med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor

Arvode till revisorerna enligt godkänd räkning.

**d) Förslag till val av ordförande vid årsstämman**

Advokat Per Nyberg, Linklaters Advokatbyrå.

**e) Förslag avseende nomineringsprocessen inför årsstämman 2011**

Nomineringsprocessen inför årsstämman 2011 föreslås gå till enligt följande.

En valberedning skall utses bestående av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget. Ägarförhållandena skall baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB (tidigare VPC 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.

Stockholm i april 2010

*Per Brilioth*  
*Ordförande*

*Mia Brunell Livfors*

*Leif Törnvall*