

Kallelse till årsstämma i Black Earth Farming Ltd

Innehavare av depåbevis avseende aktier i Black Earth Farming Ltd kallas härmed till årsstämma onsdagen den 25 maj 2011 kl. 09.00 i Näringslivets Hus (konferensrum: Wallenbergaren) med adress Storgatan 19 i Stockholm.

Anmälan m.m.

Depåbevisinnehavare som önskar delta i årsstämman skall:

- (1) dels vara införd i det av Euroclear Sweden AB förda registret över depåbevisinnehavare torsdagen den 19 maj 2011,
- (2) dels anmäla sig hos bolaget, senast den 19 maj 2011 kl. 13.00 per e-post till agm@blackearthfarming.com, skriftligen under adress Annual General Meeting, Black Earth Farming Ltd, c/o Computershare, Box 610, 182 16 Danderyd, per telefon 0771-24 64 00 eller per telefax 08-588 04 201. Vid anmälan skall uppgift lämnas om namn, person- eller organisationsnummer, adress samt telefonnummer. Om innehavare av depåbevis avser att företrädas av ombud, skall ombudets namn uppges. Fullmaktsformulär för depåbevisinnehavare som önskar delta i stämman genom ombud kommer att hållas tillgängligt på bolagets hemsida www.blackearthfarming.com.

Depåbevisinnehavare som har sina depåbevis förvaltarregistrerade måste begära en **tillfällig rösträttsregistrering** av depåbevisen för att äga rätt att delta i bolagsstämman. Depåbevisinnehavare som önskar sådan registrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före torsdagen den 19 maj 2011.

Röstkort kommer att distribueras till innehavare som anmäler sig enligt ovan och **röstkortet** måste medtas till årsstämman.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Fråga om stämmans behöriga sammankallande.
6. Verkställande direktörens anförande.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, och
 - (b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
10. Fastställande av arvode åt styrelseledamöterna och revisorerna.
11. Val av styrelseledamöter och revisorer.

12. Beslut om tillsättande av valberedning.
13. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.
14. Stämmans avslutande.

Ordförande vid stämman (punkt 1)

Valberedningen föreslår att advokat Per Nyberg utses till ordförande vid stämman.

Disposition av årets resultat (punkt 8b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010.

Val av styrelseledamöter och revisorer m.m. (punkterna 9-11)

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju ledamöter. Valberedningen föreslår att Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Per Brilioth, Alex Gersh, Sture Gustavsson, Henrik Persson, Poul Schrøder, Magnus Unger och Richard Warbruton. Vidare föreslås att stämman skall utse Per Brilioth till styrelsens ordförande.

Baserat på ovanstående styrelsesammansättning, föreslår valberedningen ett totalt styrelsearvode (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 Operations Committee respektive Audit Committee, till vilka ett styrelsearvode om 60 000 EUR skall utgå.

Vidare föreslår valberedningen att Deloitte väljs till bolagets revisor för tiden till slutet av nästa årsstämma och att ersättning skall utgå enligt godkänd räkning.

Valberedning (punkt 12)

Nomineringsprocessen inför årsstämman 2012 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 per den sista bankdagen i augusti 2011. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2012. 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 2012: (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 2013 skall genomföras.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m. (punkt 13)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner följande principer om ersättningsvillkor m.m. för bolagsledningen. Ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning skall utgöras av fast lön, 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.

Övrigt

Årsredovisning och revisionsberättelse finns tillgängliga på bolagets kontor på 8 Church Street, St Helier, Jersey JE4 0SG Channel Islands och på dess hemsida www.blackearthfarming.com.

3 maj 2011

E. ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB

STYRELSEN FÖR
BLACK EARTH FARMING LTD