
VEDTÆGTER**Februar 2008**

for

FirstFarms A/S
(CVR nr. 28312504)

1. Navn

- 1.1 Selskabets navn er FirstFarms A/S.
- 1.2 Selskabets binavn er Slovakia Holding A/S (FirstFarms A/S).

2. Hjemsted

- 2.1 Selskabets hjemstedskommune er Billund.

3. Formål

- 3.1 Selskabets formål er direkte eller indirekte at foretage investeringer i landbrug eller i selskaber, der driver sådanne; samt virksomhed med produktion og handel og anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbunden hermed.

4. Aktiekapital

- 4.1 Selskabets kapital udgør kr. 471.224.100,00.
- 4.2 Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.
- 4.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

5. Aktier

- 5.1 Hver akties pålydende er kr. 100.
- 5.2 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier skal have særlige rettigheder, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse.
- 5.3 Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen. De til værdipapirerne knyttede rettigheder skal indberettes til Værdipapircentralen i henhold til gældende regler.
- 5.4 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog. Selskabets aktiebog føres af Aktiebog Danmark, Kongevejen 118, 2840 Holte, der er valgt som aktiebogfører på Selskabets vegne.

6. Bemyndigelser, aktietegningsoptioner

- 6.1 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil den 31. august 2011 ad én eller flere gange at udstede aktietegningsoptioner i henhold til aktieselskabslovens § 40 b, til medlemmer af Selskabets direktion samt til Selskabets medarbejdere og konsulenter/rådgivere med ret til tegning for et beløb på op til kr. 5.000.000,00 aktier i Selskabet uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen, samt til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse. Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken aktietegningsoptionerne kan udnyttes.
- 6.1(a) På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 10. oktober 2006 vedtog bestyrelsen at udstede 27.500 stk. aktietegningsoptioner (warrants) svarende til nominelt kr. 2.750.000,00 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilårene for aktietegningsoptionerne er indeholdt i bilag 6.1(a), der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 6.1(b) På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 1. februar 2008 vedtog bestyrelsen at udstede 12.500 stk. aktietegningsoptioner (warrants) svarende til nominelt kr. 1.250.000 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilårene for aktietegningsoptionerne er indeholdt i bilag 6.1(b), der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 6.2 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil den 31. august 2011 ad én eller flere gange at udstede aktietegningsoptioner i henhold til aktieselskabslovens § 40 b, til medlemmer af direktion og medarbejdere i Selskabets datterselskaber med ret til tegning for et beløb på op til kr. 5.000.000,00 aktier i Selskabet uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen, samt til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse. Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken aktietegningsoptionerne kan udnyttes.
- 6.3 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil den 30. september 2011 ad én eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med op til kr. 150.000.000,00, jf. aktieselskabslovens § 37. Kapitalforhøjelserne skal gennemføres ved kontant indbetaling eller ved apportindskud med eller uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, som vedtaget af Selskabets bestyrelse i hvert enkelt tilfælde.
- 6.4 Aktierne udstedt i henhold til bemyndigelsen i henholdsvis pkt. 6.2 og pkt. 6.3 skal være omsætningspapirer noteret på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionærer er forpligtet til at lade aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal have de samme rettigheder som den eksisterende aktiekapital. Aktierne skal give aktionæren ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for bestyrelsens beslutning om forhøjelse af aktiekapitalen.

- 6.5 Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre nærværende vedtægter i tilfælde af udnyttelse af de givne bemyndigelser eller aktietegningsoptionerne.

7. Generalforsamling

- 7.1 Generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted eller i Region Syddanmark.
- 7.2 Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings beslutning, bestyrelsens beslutning, eller når det kræves af Selskabets revisor, eller når det til behandling af et bestemt emne skriftligt kræves af aktionærer, der ejer mindst en tiendedel af aktiekapitalen.
- 7.3 Generalforsamlinger skal indkaldes med højst 4 ugers og mindst 8 dages varsel. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest 14 dage efter, at bestyrelsen har modtaget behørig anmodning herom.
- 7.4 Bestyrelsen indkalder til generalforsamling ved elektronisk post til hver navnenoteret aktionær, som har fremsat ønske derom, og ved annoncering i mindst et landsdækkende dagblad samt via Københavns Fondsbørs. Er oplysningerne i aktiebogen utilstrækkelige eller mangelfulde, har bestyrelsen ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at indkalde på anden måde.
- 7.5 I indkaldelsen skal angives, hvilke emner der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der på generalforsamlingen skal behandles forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
- 7.6 Senest otte dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt - for den ordinære generalforsamlings vedkommende - årsrapport med revisionspåtegning fremlægges til eftersyn for aktionærerne på Selskabets kontor og samtidig sendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.
- 7.7 Ordinære generalforsamlinger skal afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- 7.8 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- 1) Beretning om Selskabets virksomhed,
 - 2) Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse og meddelelse af decharge til bestyrelsen,
 - 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport,
 - 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen,

- 5) Valg af revisor,
 - 6) Forslag fra bestyrelsen og aktionærerne, og
 - 7) Eventuelt.
- 7.9 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende emnernes behandling, stemmeafgivning og resultatet heraf.
- 7.10 Generalforsamlingen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller af Selskabets vedtægter.
- 7.11 Et referat af generalforsamlingen indføres i Selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal underskrives af dirigenten og af bestyrelsens formand.

8. Møderet - Stemmeret

- 8.1 Enhver aktionær, som senest 5 dage inden generalforsamlingens afholdelse har meddelt Selskabet sin deltagelse, og som har modtaget et adgangskort, er berettiget til personligt eller ved fuldmagt at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort udstedes til den i Selskabets aktiebog noterede aktionær eller mod forevisning af en ikke mere end 5 dage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller fra et kontoførende pengeinstitut samt, hvis det kræves af Selskabet, en skriftlig erklæring fra aktionæren om, at aktierne ikke er eller vil blive overdraget til andre inden generalforsamlingen er afholdt.
- 8.2 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 100 én stemme.
- 8.3 En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, der er indkaldt, uden at aktierne er blevet noteret i Selskabets aktiebog, eller aktionæren over for Selskabet har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

9. Meddelelser

- 9.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post i kommunikationen med Selskabets aktionærer.
- 9.2 Selskabet giver alle meddelelser til Selskabets aktionærer via elektronisk post, herunder indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, delårsrapporter, fondsbørsmeddelelser, finanskalender og generalforsamlingsprotokollater. Dokumenter og meddelelser vil tillige kunne findes på Selskabets hjemmeside www.firstfarms.dk.

9.3 Alle aktionærer skal oplyse elektronisk postadresse til Selskabet og løbende ajourføre denne.

9.4 Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af Selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på Selskabets hjemmeside, www.firstfarms.dk.

10. Bestyrelse

10.1 Til Selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst tre og højst seks medlemmer.

10.2 Bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen, afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.

10.3 Ingen der er fyldt 70 år, kan vælges til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal fratræde ved afslutningen af den første ordinære generalforsamling, efter bestyrelsesmedlemmet er fyldt 70 år.

10.4 Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand og eventuelt en næstformand.

10.5 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

10.6 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

10.7 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, hvis samlede størrelse skal fremgå af årsrapporten for det pågældende år.

10.8 Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.

11. Direktion

11.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 direktører. Hvis direktionen består af flere direktører, skal én af disse udnævnes til administrerende direktør.

12. Tegningsregel

- 12.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med et bestyrelsesmedlem eller en direktør, af 2 bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

13. Revisor

- 13.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.
- 13.2 Revisor vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen.

14. Årsrapport

- 14.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Vedtaget på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 27. oktober 2006, ændret ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelse den 8. november 2006; ændret på Selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2007 samt ændret ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelse den 1. februar 2008.

BILAG 6.1(a) TIL VEDTÆGTERNE FOR FIRSTFARMS A/S**AKTIETEGNINGSOPTION (WARRANT) - JF. VEDTÆGTERNES PKT. 6.1(a)****1. Indledning – Beslutninger**

- 1.1 På en ekstraordinær generalforsamling afholdt den 21. september 2006 i FirstFarms A/S ("Selskabet") blev det besluttet at bemyndige bestyrelsen til i henhold til aktieselskabslovens § 40b at udstede aktietegningsoptioner ("Warrants") til medlemmer af Selskabets direktion samt til Selskabets medarbejdere og konsulenter/rådgivere med op til et samlet beløb på nominelt kr. 5.000.000,00 aktier i Selskabet uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen til bestyrelsen er fastlagt i pkt. 6 i Selskabets vedtægter.
- 1.2 Selskabets bestyrelse har den 10. oktober 2006 besluttet at udnytte sin bemyndigelse til på de heri anførte vilkår at udstede Warrants og den dertil hørende kapitalforhøjelse for et samlet nominelt beløb på kr. 2.750.000,00 til visse medarbejdere samt direktionen. Antallet af warrants tildelt hver enkel person fremgår af bestyrelsesbeslutningen.

2. Warrant og Udnyttelsesprisen

- 2.1 Hver Warrant giver indehaveren af den pågældende Warrant ("Indehaveren") ret (men ikke pligt) til at tegne en aktie á nominelt kr. 100 til kr. 105 per aktie med et tillæg på 5 % p.a., der beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsestidspunktet og tilskrives én gang årligt første gang den 31. december 2006 og på udnyttelsestidspunktet ("Udnyttelsesprisen").

3. Udnyttelse af Warrant

- 3.1 En tredjedel (1/3) af de tildelte Warrants kan udnyttes tre (3) år efter tildelingstidspunktet, yderligere en tredjedel (1/3) kan udnyttes efter fire (4) år og den resterende tredjedel (1/3) kan udnyttes fem (5) år efter tildelingstidspunktet.
- 3.2 De perioder, hvor Warrants kan udnyttes ("Udnyttelsesperioden") er, (i) såfremt Selskabet er børsnoteret, (a) i en periode på 21 dage fra offentliggørelsen af Selskabets kvartals- og halvårsrapport og (b) i en periode på 21 dage fra offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse, og (ii) såfremt Selskabet ikke er børsnoteret den sidste måned i hvert kvartal.

- 3.3 Såfremt en Indehaver ønsker at udnytte sin Warrant, skal Indehaveren skriftligt meddele ("Udnyttelsesmeddelelse") dette til Selskabets bestyrelsesformand, idet en sådan Udnyttelsesmeddelelse skal være kommet frem til Selskabets adresse (med attention til bestyrelsesformanden) inden for en Udnyttelsesperiode.

Indehaveren skal i Udnyttelsesmeddelelsen angive, hvor mange Warrants Indehaveren ønsker at udnytte.

- 3.4 Såfremt Indehaveren ikke indbetaler det fulde tegningsbeløb i overensstemmelse med pkt. 7.1 (ii) nedenfor for de aktier, der i henhold til Udnyttelsesmeddelelsen skal tegnes, bortfalder Udnyttelsesmeddelelsen automatisk og bliver uden retskraft.
- 3.5 Under forudsætning af rettidig afgivelse af Udnyttelsesmeddelelse og rettidig indbetaling af tegningsbeløbet til Selskabet, er Selskabet forpligtet til at foretage anmeldelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med henblik på registrering af den kapitalforhøjelse, der foretages i forbindelse med Indehaverens udnyttelse af sine Warrants, jf. aktieselskabslovens § 36, stk. 3.

4. Justering af Udnyttelsesprisen, Fremrykkelse af udnyttelsestidspunkt mv.

- 4.1 Udnyttelsesprisen og/eller det antal aktier, der kan tegnes i henhold til den pågældende Warrant justeres ikke i følgende tilfælde:
- (i) forhøjelse af Selskabets aktiekapital til en kurs, som svarer til eller er højere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
 - (ii) udstedelse af konvertible gældsbreve til en konverteringskurs, som svarer til eller er højere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
 - (iii) udstedelse af nye warrants til en udnyttelsespris, som svarer til eller er højere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet, eller
 - (iv) forhøjelse af Selskabets aktiekapital ved udstedelse af yderligere warrants i henhold til bemyndigelsen i pkt. 6.1 i Selskabets vedtægter og/eller ved udnyttelse af sådanne yderligere warrants (uanset om udnyttelsesprisen for sådanne warrants ligger over eller under markedskursen for Selskabets aktier på udstedelsestidspunktet eller på tidspunktet for udnyttelse af warrants),
- 4.2 Antallet af aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af en sådan Warrant op- eller nedjusteres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor), således at den pågældende Warrant (enkeltvis eller i forening med andre Warrants ejet af Indehaveren) berettiger Indehaveren til at tegne en forholdsmæssig uændret ejerandel i Selskabet mod indskud af et uændret tegningsbeløb i følgende tilfælde:

- (i) udstedelse af fondsaktier,
 - (ii) nedsættelse af Selskabets aktiekapital til dækning af tab, eller
 - (iii) nedsættelse af Selskabets aktiekapital med henblik på oprettelse af en særlig fond i henhold til aktieselskabslovens § 44a, stk. 1, nr. 3.
- 4.3 Udnyttelsesprisen og/eller det antal aktier, som kan tegnes i henhold til den pågældende Warrant op- eller nedjusteres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor), således at Indehaveren kompenseres for den udvanding, om nogen, af værdien af den pågældende Warrant, såfremt Selskabet træffer beslutning om at:
- (i) forhøje Selskabets aktiekapital til en kurs, som er lavere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
 - (ii) udstede konvertible gældsbreve med en konverteringskurs, som er lavere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
 - (iii) udstede nye warrants (bortset fra de i henhold til vedtægternes pkt. 6.1 bemyndigede warrants) med en udnyttelsespris, som er lavere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
 - (iv) erhverve aktier i Selskabet til en kurs, som er højere end markedskursen for Selskabets aktier på erhvervelsestidspunktet, eller
 - (v) nedsætte Selskabets aktiekapital med et andet end de ovenfor under pkt. 5.2 (ii) og (iii) anførte formål eller udlodder udbytte,
- 4.4 Såfremt Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – træffer beslutning om opløsning af Selskabet ved fusion eller solvent likvidation, er Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 3.1 og 3.2, berettiget og forpligtet til at fremrykke udnyttelsestidspunktet for en sådan Warrant ved at afgive en skriftlig meddelelse med en frist på to uger til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden beslutningen om at opløse Selskabet får retsvirkning. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 3.3 angivne procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på 2 uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller compensation til Indehaveren på tidspunktet hvor beslutningen om at opløse Selskabet får retsvirkning.
- 4.5 Såfremt Selskabet - i tiden indtil udnyttelse af en Warrant - træffer beslutning om spaltning af Selskabet, kan Selskabet træffe bestemmelse om, at
- (i) fremrykke udnyttelsestidspunktet for den pågældende Warrant ved at afgive en

skriftlig meddelelse til Indehaveren med en frist på 2 (to) uger til at udnytte den pågældende Warrant, inden beslutningen om spaltningen får retsvirkning. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 3.3 angivne procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på 2 uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren på tidspunktet, hvor beslutningen om spaltningen får retsvirkning, eller

- (ii) Indehaveren kan indgå ny aftale om at modtage warrants af en tilsvarende værdi i den juridiske enhed, som Indehaveren efter spaltningen er ansat i i overensstemmelse med ligningslovens § 7 H.

4.6 Såfremt Selskabet eller en væsentlig del af Selskabets virksomhed og aktiver (hvilket ikke omfatter salg af enkelte porteføljeselskaber uanset størrelse) – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant - sælges til tredjemand ("Aktivsalg"), er Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 3.1 og 3.2, berettiget - men ikke forpligtet – til at fremrykke udnyttelsestidspunktet for en sådan Warrant ved at afgive en skriftlig meddelelse til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden for 2 (to) uger. Meddelelsen skal afgives til Indehaveren senest 3 (tre) måneder efter gennemførelsen af Aktivsalget. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 3.3 anførte procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på 2 uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, og/eller kompensation til Indehaveren.

4.7 Såfremt en aktionær i Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant - opnår en kontrollerende indflydelse i Selskabet, således som defineret i aktieselskabslovens § 2 (enkeltvis eller i forening med en eller flere enheder, som kontrollerer, er kontrolleret af eller under fælles kontrol med sådan aktionær) ("Ejerskifte"), er Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 3.1 og 3.2, berettiget – men ikke forpligtet - til at fremrykke udnyttelsestidspunktet for den pågældende Warrant ved at afgive en skriftlig meddelelse til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden for 2 (to) uger. Meddelelsen skal afgives til Indehaveren senest 3 (tre) måneder efter, at Ejerskiftet er gennemført. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 3.3 angivne procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på 2 uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren.

4.8 Selskabets notering på en fondsbørs skal ikke medføre nogen justering eller fremrykkelse af udnyttelsestidspunktet for nogen Warrant.

4.9 Såfremt Selskabet er noteret på en fondsbørs, giver en efterfølgende afnotering af Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 3.1 og 3.2, Selskabet ret - men ikke pligt - til at fremrykke udnyttelsestidspunktet for en Warrant ved at afgive en skriftlig

meddelelse til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden for 2 (to) uger. Meddelelse skal afgives til Indehaveren senest 3 (tre) måneder efter, at afnoteringen er sket. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den under pkt. 3.3 anførte procedure. Enhver del af den pågældende Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på 2 uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren.

- 4.10 Såfremt Selskabet - i tiden indtil udnyttelse af en Warrant - træffer beslutning om ændring af Selskabets kapitalstruktur på anden vis end forudsat i pkt. 4.1 - 4.9, og forudsat at en sådan ændring medfører en udvanding af værdien af den pågældende Warrant, skal tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes i henhold til den pågældende Warrant justeres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor), således at Indehaveren kompenseres for den udvanding, om nogen, af værdien af den pågældende Warrant, som den pågældende beslutning måtte medføre.
- 4.11 Såfremt Selskabet træffer beslutning om at gennemføre nogen af de i henholdsvis pkt. 4.2, 4.3, 4.5 og 4.9 anførte ændringer, skal Selskabets bestyrelse anmode Selskabets revisor om en redegørelse for (a) om en justering af Udnyttelsesprisen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes i henhold til den pågældende Warrant er påkrævet i henhold til sådanne bestemmelser, og (b), såfremt sådan bestemmelse foreskriver en justering, karakteren og omfanget af sådan justering. Selskabet skal straks efter modtagelse af revisors redegørelse udlevere en kopi heraf til Indehaveren. Konklusionen i revisors redegørelse er bindende for Selskabet og Indehaveren og kan ikke gøres til genstand for indsigelser eller tvist, herunder men ikke begrænset til i henhold til pkt. 9.

5. Vederlag for Warrant

- 5.1 Indehaveren skal ikke betale vederlag for den pågældende Warrant.

6. Vilkår for Aktierne

- 6.1 Følgende vilkår skal være gældende for aktier tegnet i forbindelse med udnyttelse af den pågældende Warrant:
- (i) Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier tegnet ved udnyttelse af en Warrant, og
 - (ii) Tegningsbeløbet skal indbetales af Indehaveren inden 14 dage efter Selskabets meddelelse til Indehaveren om Tegningsbeløbets fastsættelse opgjort på udnyttelsestidspunktet. Tegningsbeløbet kan enten betales kontant, ved check udstedt til Selskabet eller ved elektronisk overførsel. I tilfælde af Indehaverens manglende rettidige betaling af tegningsbeløbet, bortfalder Udnyttelsesmeddelelsen

og skal anses for ikke at have været afgivet af Indehaveren.

6.2 Følgende vilkår skal være gældende for aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af en Warrant:

- (i) Aktierne skal udstedes i aktier à kr. 100 eller multipla heraf,
- (ii) Aktierne skal ikke tilhøre en særlig aktieklasse,
- (iii) Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- (iv) Aktierne skal være ikke-omsætningspapirer,
- (v) Aktierne skal give Indehaveren ret til udbytte fra tidspunktet for Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse, og
- (vi) Der skal for Aktierne gælde samme øvrige rettigheder og forpligtelser, som fastsat i Selskabets vedtægter.

I tilfælde af ændring af Selskabets vedtægter forud for udnyttelse af en Warrant, skal sådanne eventuelle ændrede rettigheder og forpligtelser gælde for den pågældende Warrant samt for samtlige aktier tegnet i forbindelse med udnyttelsen af en Warrant.

7. Omsættelighed af den pågældende Warrant

- 7.1 Den pågældende Warrant er et ikke-omsætningspapir.
- 7.2 Den pågældende Warrant er personlig og kan ikke overdrages eller stilles til sikkerhed eller i øvrigt gøres til genstand for tvangsfuldbyrdelse, dog kan den pågældende Warrant falde i arv.

8. Bortfald af den pågældende Warrant

- 8.1 Den pågældende Warrant bortfalder automatisk og uden yderligere meddelelse, vederlag eller kompensation til Indehaveren 6 (seks) år fra tildelingstidspunktet.

9. Voldgift og lovvalg

- 9.1 Enhver tvist, der opstår som følge af eller i forbindelse med den pågældende Warrant og/eller dette bilag 6.1 (a), skal afgøres i overensstemmelse med Reglerne for Behandling af Sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut (Danish Arbitration). Voldgiftsretten skal bestå af en voldgiftsmand, som udpeges af Voldgiftsinstituttet.

- 9.2 Den pågældende Warrant og/eller dette bilag 6.1 (a) er undergivet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, bortset fra de danske regler om lovvalg.

10. Omkostninger

- 10.1 Selskabet afholder egne omkostninger og udgifter i forbindelse med udstedelsen og udnyttelsen af den pågældende Warrant samt den i forbindelse med udnyttelsen knyttede kapitalforhøjelse.

11. Beskatning af Indehaveren

- 11.1 Den pågældende Warrant skal være underlagt ligningslovens § 7 H.
- 11.2 Hverken Selskabet eller Selskabets bestyrelse, direktionen eller rådgivere påtager sig noget ansvar for de skattemæssige konsekvenser af Indehaverens tegning og eventuelle udnyttelse af den pågældende Warrant. Hver enkelt Indehaver er forud for tegningen af denne Warrant blevet opfordret til at indhente uafhængig rådgivning omkring de mulige skattemæssige konsekvenser forbundet med tegning af den pågældende Warrant og eventuel udnyttelse af heraf.

BILAG 6.1(b) TIL VEDTÆGTERNE FOR FIRSTFARMS A/S**AKTIETEGNINGSOPTION (WARRANT) - JF. VEDTÆGTERNES PKT. 6.1(b)****1. Indledning – Beslutninger**

- 1.1 På en ekstraordinær generalforsamling afholdt den 21. september 2006 i FirstFarms A/S ("Selskabet") blev det besluttet at bemyndige bestyrelsen til i henhold til aktieselskabslovens § 40b at udstede aktietegningsoptioner ("Warrants") til medlemmer af Selskabets direktion samt til Selskabets medarbejdere og konsulenter/rådgivere med op til et samlet beløb på nominelt kr. 5.000.000,00 aktier i Selskabet uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen til bestyrelsen er fastlagt i pkt. 6.1 i Selskabets vedtægter.
- 1.2 Selskabets bestyrelse har den 1. februar 2008 besluttet at udnytte sin bemyndigelse til på de heri anførte vilkår at udstede Warrants og den dertil hørende kapitalforhøjelse for et samlet nominelt beløb på kr. 1.250.000 til visse medarbejdere. Antallet af warrants tildelt hver enkel person fremgår af bestyrelsesbeslutningen.

2. Warrant og Udnyttelsesprisen

- 2.1 Hver Warrant giver indehaveren af den pågældende Warrant ("Indehaveren") ret (men ikke pligt) til at tegne en aktie á nominelt kr. 100 til kr. 133,00 per aktie med et tillæg på 5 % p.a., der beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsestidspunktet og tilskrives én gang årligt første gang den 31. december 2008 og på udnyttelsestidspunktet ("Udnyttelsesprisen").

3. Øvrige vilkår

- 3.1 I øvrigt er Warrants tildelt på de vilkår, der fremgår af foranstående bilag 6.1(a) til disse vedtægter, dog således at:
- (i) Henvisninger i pkt. 4.1(iv) og 4.3(iii) i bilag 6.1(a) til bemyndigelsen i pkt. 6.1 i Selskabets vedtægter skal tillige omfatte bemyndigelsen i pkt. 6.2 i Selskabets vedtægter;
 - (ii) Henvisningen i pkt. 4.5 (ii) til ligningslovens § 7 H udgår;
 - (iii) Pkt. 4.8 udgår;

- (iv) I pkt. 4.9, 1. linie, udgår formuleringen "Såfremt Selskabet er noteret på en fondsbørs, giver", således at sætningen indledes med "En efterfølgende afnotering af Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 3.1 og 3.2, giver Selskabet...";
- (v) Pkt. 6.2 (iv) ændres, således at aktierne skal være omsætningspapirer;
- (vi) I pkt. 9.1 erstattes "bilag 6.2" af "bilag 6.1 (b)";
- (vii) I pkt. 9.2 erstattes "bilag 6.1. (a)" af "bilag 6.1 (b)", og
- (viii) Pkt. 11.1 udgår
