

UDKAST 3. oktober 2013

Bilag 5.5

løbenr. [●]

Konvertibel obligation

FirstFarms A/S

og

[]

Indholdsfortegnelse:

1	Baggrund	3
2	Definitioner	3
3	Lånebeløb.....	4
4	Rente	4
5	Tilbagebetaling	4
6	Konvertering	4
7	Justering af udnyttelseskurs og/eller antal Aktier	5
8	Vilkår og betingelser for Aktier udstedt ved konvertering	5
9	Opsigelse.....	6
10	Misligholdelse	6
11	Omsættelig Obligation	7
12	Overdragelse og transport.....	7
13	Mortifikation	7
14	Lovvalg og domstole.....	7

Den [●] har

- (1) FirstFarms A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret med CVR-nr. 28 31 25 04 og med hjemsted på adressen Majsmarken 1, 7190 Billund ("**Låntager**") og
- (2) [], [] stiftet i henhold til dansk ret med CVR-nr. [] og med hjemsted på adressen [] ("**Långiver**")

indgået aftale om, at Långiver yder Lånebeløbet til Låntager på de i denne konvertible obligation anførte vilkår og betingelser.

1 Baggrund

- 1.1 Långiver ønsker at yde et lån til Låntager til kapitalisering af Låntager på de i denne Obligation anførte vilkår.

2 Definitioner

Når de anvendes i denne Obligation, har følgende udtryk følgende betydning:

" Aktieantallet "	har den betydning, der er anført i pkt. 7.1.
" Aktier "	har den betydning, der er anført i pkt. 8.1.
" Konverteringskurs "	har den betydning, der er anført i pkt. 6.3.
" Lånebeløb "	har den betydning, der er anført i pkt. 3.1 med fradrag af beløb konverteret til Aktier under pkt. 6.
" Lånet "	betyder Lånebeløbet samt tilskreven, påløben Rente med fradrag af beløb konverteret til Aktier under pkt. 6.
" Løbetiden "	betyder perioden fra Udstedelsesdatoen til Udløbsdagen.
" Obligation "	betyder denne konvertible obligation med de til enhver tid gældende ændringer.
" Rente "	har den betydning, der er anført i pkt. 4.1.
" Udbetalingsdatoen "	har den betydning, der er anført i pkt. 3.1.
" Udløbsdagen "	har den betydning, der er anført i pkt. 5.1.
" Udstedelsesdato "	har den betydning, der er anført i pkt. 3.1.

3 Lånebeløb

3.1 Långiver har den [●] ("**Udstedelsesdatoen**") indvilliget i at tegne konvertible obligationer udstedt af Låntager for et samlet beløb stort nominelt DKK [●], fordelt på obligationer med stykstørrelser af nominelt DKK [●] og omfattende løbenr. [●] - [●] ("**Lånebeløbet**"), som udbetales til Låntager senest [●] ("**Udbetalingsdatoen**").

4 Rente

4.1 Der beregnes en fast rente ("**Rente**") af Lånet i henhold til denne Obligation på [●] %.

4.2 Rente beregnes og tilskrives Lånet hvert kvartal bagud den sidste dag i hvert kvartal. Rente tilskrives første gang den [●] for perioden fra Udstedelsesdatoen til den [●]. Rente tilskrives frem til endelig indfrielse af Lånet. Rente for perioder, der ikke udgør et helt kvartal, beregnes for det faktiske antal forløbne dage på basis af et rentear på 360 dage.

4.3 Tilskreven Rente forfalder til betaling 10 bankdage efter udløbet af et kvartal.

5 Tilbagebetaling

5.1 Medmindre Långiver på det relevante tidspunkt har givet meddelelse om konvertering af Lånet til Aktier, skal Låntager tilbagebetale ethvert udestående beløb med påløben, tilskreven, ikke-betalt Rente den [●] ("**Udløbsdagen**").

5.2 Lånebeløbet er afdragsfrit, idet Låntager ikke har ret til at tilbagebetale, og Långiver ikke har ret til at kræve betaling af Lånebeløbet helt eller delvist før på Udløbsdagen. Långiver skal have ret til at kræve tilbagebetaling med 30 dages varsel i tilfælde af (i) likvidation, (ii) salg af Låntagers virksomhed eller væsentlige dele heraf forud for Udløbsdagen/konvertering, (iii) salg af en bestemmende del af aktierne i Låntager forud for udløbsdagen/konvertering, (iv) omstrukturering som indebærer overgang af bestemmende indflydelse i Låntager, eller (v) ved Låntagers væsentlige misligholdelse af finansielle låneaftaler.

5.3 Lånet og Obligationen skal rangere mindst *pari passu* med alle Låntagers øvrige usikrede ikke-eftersillede forpligtelser.

6 Konvertering

6.1 Långiver kan til enhver tid med 15 dages forudgående skriftligt varsel til Låntager konvertere det udestående beløb i henhold til denne Obligation eller en del heraf, dog i minimumsbeløb af DKK 5.000.000 per konvertering, til Aktier i Låntager i overensstemmelse med dette pkt. 6. Dog kan der ikke ske konvertering inden for de første tolv (12) måneder efter Udstedelsesdatoen, idet denne begrænsning ikke gælder, såfremt der fremsættes et offentligt købstilbud til aktionærerne i Låntager.

6.2 Långiver kan dog senest konvertere det udestående beløb i henhold til denne Obligation med virkning fra den [●] kl. 17.00 dansk tid. Såfremt Långiver vil konvertere det udestående beløb i henhold til denne Obligation med virkning fra den [●] kl. 17.00 dansk tid, skal meddelelse herom gives til Låntager senest en uge efter offentliggørelse af Låntagers regnskab for [●].

6.3 Konverteringskursen fastsættes af bestyrelsen på Udstedelsesdatoen, således at et beløb på DKK [●] konverteres til én aktie i Låntager med en pålydende værdi på DKK 10,00 ("**Konverteringskurs**"). Konverteringskursen svarer mindst til markedskursen for aktierne i Låntager på udstedelsestidspunktet for Obligationen, som nærmere fastsat af bestyrelsen.

- 6.4 Ethvert udestående beløb i henhold til denne Obligation, som konverteres i overensstemmelse med dette pkt. 6, skal ved udstedelse af de pågældende Aktier anses for fuldt indfriet og vil ikke længere blive betragtet som et udestående beløb i henhold til denne Obligation.
- 6.5 For ethvert udestående beløb i henhold til denne Obligation, som konverteres i overensstemmelse med dette pkt. 6, ophører tilskrivning af Rente per datoen for Långivers meddelelse om konvertering til Låntager.
- 7 Justering af udnyttelseskurs og/eller antal Aktier**
- 7.1 Hvis Låntagers kapitalstruktur ændres på en måde, som direkte bevirker en reduktion eller forøgelse af værdien af den udstedte Obligation, skal der, medmindre andet fremgår af pkt. 7.2-7.4 nedenfor, ske en regulering af Konverteringskursen og/eller det antal aktier, som kan tegnes ved konvertering af Lånet ("**Aktieantallet**"), således at værdien af Obligationen forbliver upåvirket af ændringen. De væsentligste eksempler på ændringer i selskabets kapitalstruktur er kapitalforhøjelser, kapitalnedsættelser, fusion, spaltning, udstedelse af fondsaktier, udstedelse af tegningsoptioner og udstedelse af konvertible gældsbreve.
- 7.2 Ændringer i værdien af Obligationen, som konsekvens af afledte virkninger af ændringer i Låntagers kapitalstruktur, herunder som en konsekvens af driften af Låntagers virksomhed, giver ikke anledning til regulering af Konverteringskursen og/eller Aktieantallet.
- 7.3 Der skal ikke ske regulering af Konverteringskursen eller Aktieantallet på grundlag af betaling af årligt udbytte, der ikke samlet overstiger DKK 1 per aktie à nom. DKK 10, udstedelse og tegning af nye aktier til markedskurs, køb eller salg af egne aktier til markedskurs, udstedelse af warrants til markedskurs, udstedelse af konvertible gældsbreve til markedskurs eller likvidation af Låntager.
- 7.4 I tilfælde af udstedelse af fondsaktier, udstedelse og tegning af nye aktier under markedskurs (bortset fra udstedelse af aktier eller warrants til ledelse og medarbejdere), eller en ændring af Aktiernes stykstørrelse, skal Aktieantallet tilsvarende reguleres.
- 7.5 Enhver regulering i henhold til dette pkt. 7 skal beregnes af Låntagers generalforsamlingsvalgte revisor.
- 7.6 Såfremt Långiver eller Låntager er uenige i den efter pkt. 7.5 foretagne regulering, kan en part anmode om, at reguleringen fastsættes ved en uvildig vurdering foretaget af to sagkyndige vurderingsmænd udpeget af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer. Omkostningerne ved vurderingen efter pkt. 7.6 afholdes af den part, som anmoder om en uvildig vurdering. Vurderingsmændene skal træffe afgørelse senest 20 bankdage efter, at de har modtaget et fyldestgørende grundlag for en stillingtagen. Vurderingsmændenes afgørelse efter pkt. 7.6 er endelig og kan ikke indbringes for domstolene eller anden myndighed.
- 8 Vilkår og betingelser for Aktier udstedt ved konvertering**
- 8.1 Følgende gælder for aktier ("**Aktier**") i Låntager, som erhverves ved konvertering af hele det udestående beløb i henhold til denne Obligation:
- (a) Det højeste nominelle beløb, hvormed aktiekapitalen kan forhøjes på baggrund af konvertering, beregnes i henhold til vilkårene for denne Obligation, jf. nærmere pkt. 6 og 7;

- (b) Aktierne skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn;
- (c) Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye Aktiers omsættelighed;
- (d) Aktierne skal have en pålydende værdi på DKK 10 eller multipla heraf;
- (e) Aktierne bærer ret til udbytte fra datoen for registrering af Aktiernes udstedelse i Erhvervsstyrelsen;
- (f) Der vil ikke gælde særlige indskrænkninger i den til Aktierne knyttede fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser;
- (g) Aktierne skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier i Låntager på konverteringstidspunktet.

9 Opsigelse

9.1 Denne Obligation kan ikke opsiges af Långiver før Udløbsdagen.

10 Misligholdelse

- 10.1 Der foreligger væsentlig misligholdelse af denne Obligation, såfremt Låntager (i) ikke erlægger forfalden Rente rettidigt, jf. pkt. 4.3; (ii) undlader rettidig og/eller fuldstændig at erlægge kontante tilbagebetalingsbeløb til Långiver, jf. pkt. 5.2); eller (iii) undlader at efterkomme et berettiget krav om konvertering til Aktier, jf. pkt. 6.
- 10.2 Der foreligger desuden væsentlig misligholdelse af denne Obligation, såfremt (i) Låntager erklæres konkurs eller (ii) en offentlig myndighed indleder tvangsopløsning af Låntager.
- 10.3 Såfremt Långiver vil gøre en væsentlig misligholdelse af denne Obligation gældende over for Låntager, skal dette ske ved skriftlig meddelelse til Låntagers bestyrelse uden ugrundet ophold fra det tidspunkt, hvor Långiver er blevet bekendt med misligholdelsen.
- 10.4 Låntager skal i en periode på højst 20 bankdage fra afsendelsen af meddelelsen, jf. pkt. 10.3, være berettiget til at afhjælpe det påtalte misligholdende forhold. Dette gælder dog ikke, såfremt misligholdelsen består i et af de i pkt. 10.2 nævnte forhold. Såfremt Låntager indenfor denne frist afhjælper det påtalte misligholdende forhold, herunder blandt andet ved erlæggelse af eventuelle forsinkede betalinger med tillæg af morarenter i henhold til renteloven, er Långiver uberettiget til at gøre misligholdelsesbeføjelser gældende.
- 10.5 Foreligger der et af de i pkt. 10.2 anførte misligholdende forhold, eller i øvrigt et misligholdende forhold, jf. pkt. 10.1, som ikke afhjælpes rettidigt i henhold til pkt. 10.4, er Långiver berettiget til at opsiges denne Obligation til øjeblikkelig fuldstændig indfrielse, herunder med tilskrivning af Rente frem til datoen for meddelelsen om indfrielseskravet, ved skriftlig meddelelse herom til Låntagers bestyrelse. Konverteringsretten, jf. pkt. 6, bevares indtil tilbagebetaling inklusive Rente og eventuelle morarenter er sket fuldt ud.
- 10.6 Såfremt Låntager på anden måde end anført i pkt. 10.1 og 10.2 tilsidesætter sine forpligtelser i henhold til denne Obligation, er Långiver berettiget til at kræve dom for naturalopfyldelse eller til at kræve erstatning for eventuelle tab i henhold til dansk rets almindelige regler. Sådanne forhold kan derimod ikke fordre ophævelse af denne Obligation eller give ret til ekstraordinær konvertering. Det i pkt. 10.3 – 10.5 finder ikke anvendelse i tilfælde omfattet af dette pkt. 10.6.

10.7 I tilfælde af misligholdelse i henhold til en af de i pkt. 10.1 anførte grunde, kan denne Obligation tvangsfuldbyrdes i henhold til retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5.

11 Omsættelig Obligation

11.1 I overensstemmelse med Lovbekendtgørelse nr. 669 af 23. september 1986 (med senere ændringer) (gældsloven) anses denne Obligation for at være et omsætningspapir.

12 Overdragelse og transport

12.1 Låntager må ikke overdrage eller transportere nogen af sine rettigheder og forpligtelser i henhold til denne Obligation.

12.2 Långiver er berettiget til at overdrage denne Obligation og rettigheder knyttet hertil i sin helhed. Enhver overdragelse af denne Obligation skal meddeles skriftligt til Låntager for at være gyldig.

13 Mortifikation

13.1 Bortkommer denne Obligation kan den erstattes for Långivers regning efter gennemført udenretlig mortifikation efter de for omsætningspapirer gældende regler.

14 Lovvalg og domstole

14.1 Denne Obligation og enhver tvist eller krav vedrørende denne Obligation er undergivet og skal fortolkes og afgøres efter dansk ret. Enhver tvist skal behandles af de ordinære danske domstole efter retsplejelovens almindelige regler.

-----o0o-----

[Underskrifter på separat side]

København, [●]

For Långiver:

[]

Navn

Titel

Navn

Titel

For Låntager:

FirstFarms A/S

Navn

Titel

Navn

Titel