
ORDINÆR GENERALFORSAMLINGApril 2015

Den 21. april 2015 blev der afholdt ordinær generalforsamling i

FirstFarms A/S,
CVR nr. 28 31 25 04

på Jysk Landbrugsrådgivning, Majsmarken 1, 7190 Billund, Danmark med følgende

Dagsorden:

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
 - a) Forslag om at "Reserve for nedsættelse af aktiekapital" overgår til "Overført resultat"
 - b) Behandling og godkendelse af de af bestyrelsen fastsatte overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen i selskabet
 - c) Forslag til vedtægtsændringer
 1. Forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede konvertible gældsbreve samt til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse
 2. Forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede warrants samt til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse
 - d) Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - e) Bemyndigelse til dirigenten
7. Eventuelt

Bestyrelsesformand Henrik Hougaard bød deltagerne velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Jon Stefansson, Andersen Partners, til at lede generalforsamlingen som dirigent.

Dirigenten redegjorde for vedtægternes krav til indkaldelsens form, indhold og øvrige forhold, jf. pkt. 6 i vedtægterne. Dirigenten konstaterede, at der havde været rettidig indkaldelse ved offentliggørelse via NASDAQ OMX (Københavns Fondsbørs) og udsendelse med elektronisk post den 30. marts 2015 og offentliggørelse på selskabets hjemmeside, hvor der også var givet de nødvendige oplysninger om indkaldelsen, forslag, stemmeoplysninger og fremlagt de krævede dokumenter. Dirigenten konstaterede med forsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovlig indvarslet og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen.

Til referatet bemærkes, at det samlede mulige antal stemmer på generalforsamlingen var 4.712.241 i forhold til selskabets totale aktiekapital på nominelt 47.122.410 kr. fordelt på aktier á 10 kr. I alt var 1.170.283 stemmer og nominelt 11.702.830 kr. af aktiekapitalen repræsenteret ved fremmøde, brevstemme eller fuldmagt.

Herefter gennemgik dirigenten dagsordenen i hovedpunkter. Dirigenten oplyste, at punkterne 1, 2 og 3 ville blive behandlet samlet, således at der blev givet beretning om selskabets virksomhed og gennemgang af

årsrapport med revisionspåtegning til efterfølgende debat og beslutning sammen med beslutning om resultatdisponering og gav herefter ordet under dagsordenens pkt. 1 til bestyrelsesformand Henrik Hougaard.

- 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**

Henrik Hougaard afgav beretning om selskabets virksomhed i 2014. Beretningen, der baseredes på den af bestyrelsen i årsrapporten optrykte beretning vedhæftes referatet og er efterfølgende gjort tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside; www.firstfarms.dk og www.firstfarms.com. Henrik Hougaard var tilfreds med, at det var lykkedes at udvide det lejede areal med 1.500 ha i Vestrømænen samt at der forhandles med DCH International A/S om overtagelse af 2.100 ha i Østrømænen.

Anders H. Nørgaard gennemgik hovedtal fra årsrapport for 2014 samt overordnede driftsforhold i selskabet.

Der var fra generalforsamlingen en række spørgsmål til forskellige driftsmæssige og økonomiske forhold vedrørende koncernen og koncernens driftsenheder i Slovakiet og Rumænien og organisationen i øvrigt.

Bestyrelsesformand Henrik Hougaard og direktør Anders H. Nørgaard besvarede de stillede spørgsmål.

Dirigenten konstaterede, at der af den af bestyrelsen godkendte årsrapport for 2014 fremgik et resultat i koncernen på 8.827 tkr. og i FirstFarms A/S på -3.390 tkr. Dirigenten konstaterede, at årsrapporten indeholdt revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger.

Herefter blev bestyrelsesformandens beretning taget til efterretning.

Generalforsamlingen godkendte herefter årsrapporten for 2014 ligesom generalforsamlingen meddelte decharge til bestyrelsen, og godkendte enstemmigt forslaget om overførsel af resultatet til næste år med alle repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

4) **Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten oplyste, at den samlede bestyrelse var på valg. Der forelå forslag fra bestyrelsen om genvalg af Henrik Hougaard, Jens Bolding Jensen, Bent Juul Jensen, John Christian Aasted og Asbjørn Børsting. Der oplyses at medlemmernes ledelseshverv kan ses på selskabets hjemmeside. Der fremkom ikke forslag til andre kandidater og dirigenten konstaterede derfor, at 5 medlemmer af den nuværende bestyrelse blev genvalgt.

Til referatet bemærkes, at bestyrelsen efterfølgende konstituerede sig med Henrik Hougaard som bestyrelsens formand.

5) **Valg af revisor**

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsen foreslog genvalg af Ernst & Young P/S. Der var ikke andre forslag, og Ernst og Young P/S blev genvalgt, uden krav om afstemning eller krav om redegørelse.

6) Forslag fra bestyrelsen

6.a Forslag om at "Reserve for nedsættelse af aktiekapital" overgår til "Overført resultat"

Dirigenten gennemgik herefter det stillede forslag om at "Reserve for nedsættelse af aktiekapitalen" overføres til "Overført overskud".

a. Bestyrelsen foreslog, at posten under egenkapitalen "Reserve for nedsættelse af aktiekapital" overføres til "Overført resultat". Det har ingen indflydelse på den samlede egenkapital.

Generalforsamlingen vedtog forslaget med alle repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

6.b Behandling og godkendelse af de af bestyrelsen foreslåede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen i selskabet

Dirigenten gennemgik herefter det stillede forslag om behandling og godkendelse af de af bestyrelsen foreslåede overordnede retningslinjer.

b. Bestyrelsen foreslog, at de foreslåede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen godkendes.

Generalforsamlingen vedtog forslaget med alle repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

6.c.1 Bemyndigelse til at udstede konvertible gældsbreve samt at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse

Dirigenten gennemgik herefter det stillede forslag om bemyndigelse til at udstede konvertible gældsbreve og foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse.

c.1. Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen bemyndiges til, i perioden frem til 21. april 2020 ad en eller flere gange at udstede gældsbreve og foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse. Det højeste beløb, der kan udstedes gældsbreve for er på 22.500.000 kr. Konverteringskursen skal være markedskursen på udstedelsestidspunktet. Der skal gælde en mindstetegnning på 750.000 kr. pr. investor.

Der var en del debat om denne bemyndigelse, og der blev begæret afstemning.

Generalforsamlingen vedtog forslaget med 72,43 pct. af de repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

6.c.2 Bemyndigelse til at udstede warrants samt at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse

Dirigenten gennemgik herefter det stillede forslag om bemyndigelse til at udstede warrants og foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse.

c.2. Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen frem til den 21. april 2020 ad en eller flere gange kan udstede warrants på op til 60.000 stk. af nominelt 10 kr., dvs. indtil nominelt 600.000 kr. aktier og foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse.

Generalforsamlingen vedtog forslaget med alle repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

6.d Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Dirigenten gennemgik herefter det stillede forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier:

d. Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen bemyndiges til, i perioden frem til næste ordinære generalforsamling, at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital til en kurs, der ikke må afvige mere end 10 % af den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Generalforsamlingen vedtog forslaget med alle repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

6.e Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten gennemgik herefter det stillede forslag om bemyndigelse til anmeldelse af det vedtagne:

e. Bestyrelsen foreslog, at dirigenten bemyndigedes til med substitutionsret at anmelde det vedtagne, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

Generalforsamlingen vedtog forslaget med alle repræsenterede stemmer og uden krav om redegørelse.

7) Eventuelt

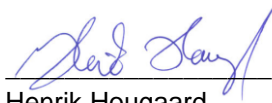
Til slut takkede Henrik Hougaard aktionærerne for stort fremmøde, dirigenten for god ledelse af generalforsamlingen og forsamlingen for god ro og orden og konstaterede generalforsamlingen for afsluttet.

Således passeret.

Dirigent

Jon Stefansson

Bestyrelsesformand



Henrik Hougaard