
VEDTÆGTER

Maj 2024

for

FirstFarms A/S
(CVR-nr. 28312504)

1. Navn

- 1.1 Selskabets navn er FirstFarms A/S.
- 1.2 Selskabets binavne er Slovakia Holding A/S, First Farms A/S, First-Farms A/S, FirstFarms Slovakiet A/S og FirstFarms Rumænien A/S.

2. Formål

- 2.1 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.

3. Aktiekapital

- 3.1 Selskabets kapital udgør kr. 111.463.110.
- 3.2 Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.
- 3.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

4. Aktier

- 4.1 Hver akties pålydende er kr. 10.
- 4.2 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.
- 4.3 Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S. De til værdipapirerne knyttede rettigheder skal indberettes til VP Securities A/S i henhold til gældende regler.
- 4.4 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899, der er valgt som ejerbogsfører på Selskabets vegne.

5. Warrants

- 5.1 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 30. marts 2020 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til en dagældende bemyndigelse fra generalforsamlingen, der giver ret til at tegne indtil nominelt 400.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 5.2 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 2. oktober 2020 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til en dagældende bemyndigelse fra generalforsamlingen, der giver ret til at tegne indtil nominelt 620.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig

truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.

- 5.3 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 22. april 2021 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til en dagældende bemyndigelse fra generalforsamlingen, der giver ret til at tegne indtil nominelt 100.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 5.4 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 24. marts 2022 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til en bemyndigelse fra generalforsamlingen, der giver ret til at tegne indtil nominelt 1.080.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 5.5 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 24. marts 2023 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til en bemyndigelse fra generalforsamlingen, der giver ret til at tegne indtil nominelt 200.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 5.6 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 8. marts 2024 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til en bemyndigelse fra generalforsamlingen, der giver ret til at tegne indtil nominelt 605.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 5.7 Selskabets bestyrelse er i henhold til selskabslovens § 169, jf. § 155, bemyndiget til ad én eller flere gange i perioden frem til 26. april 2027 at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 200.000 stk. aktier a 10 kr., dvs. indtil i alt nominelt 2.000.000 kr. aktier. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. De pågældende warrants kan udstedes til fordel for selskabets direktion samt øvrige medarbejdere og medarbejdere i Selskabets datterselskaber. De hidtidige aktionærer skal således ikke have fortegningsret. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for fordelingen og udstedelsen af de pågældende warrants, idet bestyrelsen er bemyndiget til at udstede warrants til under markedskursen.
- 5.8 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 24. marts 2023 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til bemyndigelsen fra generalforsamlingen i punkt 5.7, der giver ret til at tegne indtil nominelt 365.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 5.9 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 8. marts 2024 vedtog bestyrelsen at udstede warrants i henhold til bemyndigelsen fra generalforsamlingen i punkt 5.7, der giver ret til at tegne indtil nominelt 605.000 kr. aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet

beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i bilag A, der udgør en integreret del af disse vedtægter.

6. Bemyndigelser til kapitalforhøjelse

- 6.1 Generalforsamlingen vedtog på Selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2024 at bemyndige bestyrelsen i perioden indtil den 15. april 2029 til ad én eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 50.000.000 ved kontant indbetaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved konvertering af gæld, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser skal ske til markedskurs og skal være uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer.
- 6.2 Generalforsamlingen vedtog på Selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2024 at bemyndige bestyrelsen i perioden indtil den 15. april 2029 til ad én eller flere gange at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 50.000.000 ved kontant indbetaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved konvertering af gæld, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser kan ske til under markedskurs og skal være med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer.
- 6.3 Den samlede forhøjelse af Selskabets aktiekapital i medfør af bemyndigelserne i pkt. 6.1 og 6.2 kan ikke overstige nominelt kr. 50.000.000.
- 6.4 Aktierne udstedt i henhold til bemyndigelsen i henholdsvis pkt. 6.1 og 6.2 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. Der kan ikke ske delvis indbetaling af tegningsbeløbet. Der skal ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser.

7. Konvertible gældsbreve

- 7.1 På et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 29. februar 2024 vedtog bestyrelsen i henhold til en bemyndigelse fra generalforsamlingen afholdt den 24. april 2019 at optage lån med en samlet hovedstol på DKK 89.100.000 mod udstedelse af konvertible obligationer, der giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i Selskabet, og bestyrelsen vedtog ligeledes den dertilhørende kapitalforhøjelse på op til nominelt DKK 11.000.000. Vilklårene for de konvertible obligationer fremgår af bilag 7.1, som udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 7.2 Generalforsamlingen vedtog på Selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2024 at bemyndige bestyrelsen i perioden indtil den 15. april 2029 til ad én eller flere gange til at udstede konvertible gældsbreve, der samlet giver ret til forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 50.000.000,00 eller et sådant beløb, som måtte følge af en eventuel reguleringsmekanisme i henhold til de til enhver tid gældende vilkår for de udstedte

konvertible gældsbreve ved ændringer i Selskabets kapitalforhold. Udstedelsen af de konvertible gældsbreve kan ske mod kontant betaling eller betaling i andre værdier end kontanter, ligesom bestyrelsen er bemyndiget til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Konverteringskursen skal svare til markedskursen på Selskabets aktier som fastsat af bestyrelsen på tidspunktet for udstedelsen af de konvertible gældsbreve. Bestyrelsen kan ved fastsættelsen af markedskursen vælge at tage hensyn til aktiens likviditet og kursudvikling over en periode, som bestyrelsen vurderer relevant, ligesom bestyrelsen kan inddrage andre hensyn. Udstedelsen af de konvertible gældsbreve kan ske til kvalificerede investorer eller en nærmere afgrænset kreds af investorer efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Udstedelsen af de konvertible gældsbreve sker således uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Der gælder en mindstetegnning på 750.000 kr. pr. investor. Følgende skal i overensstemmelse med selskabslovens § 155, stk. 3 være gældende, at aktierne 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. Der kan ikke ske delvis indbetaling af tegningsbeløbet. Der skal ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for udstedelsen af de konvertible gældsbreve og for den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel konvertering af de konvertible gældsbreve.

8. Generalforsamling

- 8.1 Generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted eller i Region Syddanmark.
- 8.2 Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings beslutning, bestyrelsens beslutning, når det kræves af Selskabets revisor, eller når det til behandling af et bestemt emne skriftligt kræves af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen.
- 8.3 Generalforsamlinger – såvel ordinære som ekstraordinære - skal indkaldes med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest 2 uger efter, at bestyrelsen har modtaget behørig anmodning herom.
- 8.4 Bestyrelsen indkalder til generalforsamling ved elektronisk post til hver navnenoteret aktionær, som har fremsat ønske derom, og ved offentliggørelse på Selskabets hjemmeside www.firstfarms.dk. Er oplysningerne i ejerbogen utilstrækkelige eller mangelfulde, har bestyrelsen ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at indkalde på anden måde.
- 8.5 I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingens afholdelse samt en dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke emner der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der på generalforsamlingen skal behandles forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
- 8.6 Senest 3 uger før enhver generalforsamling, inklusive dagen for generalforsamlingens afholdelse, skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på Selskabets

hjemmeside www.firstfarms.dk og sendes til enhver aktionær, der har fremsat anmodning herom:

- Indkaldelsen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede årsrapport
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag
- Formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved skriftlig stemmeafgivelse.

8.7 Ordinære generalforsamlinger skal afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

8.8 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.

8.9 Forslag fra aktionærer skal for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling være skriftligt indgivet til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen. Bestyrelsen afgør, om forslag modtaget senere end dette er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

8.10 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende emnernes behandling, stemmeafgivning og resultatet heraf.

8.11 Generalforsamlingen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller af Selskabets vedtægter.

8.12 Et referat af generalforsamlingen indføres i Selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal underskrives af dirigenten og af bestyrelsens formand.

9. Møderet - Stemmeret

- 9.1 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 10 én stemme.
- 9.2 En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse.
- 9.3 Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen. For aktionærer, der ikke er noteret på navn i ejerbogen, kræves for udstedelse af adgangskort en depotudskrift fra VP Securities A/S eller det kontoførende institut, som dokumenterer aktionærens aktiebesiddelse pr. registreringsdatoen.
- 9.4 Stemmeretten kan udøves ved fuldmægtig, der ikke behøver at være aktionær, på betingelse af, at fuldmægtigen godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herom.
- 9.5 En aktionær eller en fuldmægtig kan møde sammen med en rådgiver, når det i forvejen er anmeldt som ovenfor nævnt.
- 9.6 Stemmeretten kan tillige udøves ved afgivelse af skriftlig brevstemme til bestyrelsen forud for generalforsamlingen. Er en stemme modtaget af bestyrelsen, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.
- 9.7 Pressen har adgang til generalforsamlinger.

10. Meddelelser

- 10.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post i kommunikationen med Selskabets aktionærer.
- 10.2 Selskabet giver alle meddelelser til Selskabets aktionærer via elektronisk post, herunder indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, delårsrapporter, fondsboersmeddelelser, finanskalender og generalforsamlingsprotokollater. Dokumenter og meddelelser vil tillige kunne findes på Selskabets hjemmeside www.firstfarms.dk.
- 10.3 Alle aktionærer skal oplyse elektronisk postadresse til Selskabet og løbende ajourføre denne.
- 10.4 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.

11. Bestyrelse

- 11.1 Til Selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst tre og højst syv medlemmer.
- 11.2 Bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen, afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.
- 11.3 Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand og eventuelt en næstformand.
- 11.4 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 11.5 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 11.6 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, hvis samlede størrelse skal fremgå af årsrapporten for det pågældende år.
- 11.7 Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.

12. Direktion

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

13. Tegningsregel

- 13.1 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.

14. Revisor

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

15. Årsrapport

- 15.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Vedtaget på et bestyrelsesmøde i Selskabet afholdt den 29. maj 2024.

BILAG A TIL VEDTÆGTERNE FOR FIRSTFARMS A/S**WARRANTVILKÅR****1. Beslutninger**

- 1.1 Generalforsamlingen i FirstFarms A/S (herefter "Selskabet") har bemyndiget bestyrelsen til at udstede warrants til Selskabets direktion og øvrige medarbejdere samt til medarbejdere i Selskabets datterselskaber.
- 1.2 Bestyrelsen har den 30. marts 2020, 2. oktober 2020, 22 april 2021, 24. marts 2022, 24 marts 2023 og den 8. marts 2024 truffet beslutning om at udnytte bemyndigelser fra generalforsamlingen delvist og udstede warrants, der giver ret til at tegne aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. De af bestyrelsen vedtagne tegningskurser for de relevante udstedelser fremgår nedenfor.

Udstedelse	Antal warrants	Tegningskurs
30. marts 2020	40.000	51,85 kr. med et tillæg på 2 % p.a.
2. oktober 2020	62.000	51,85 kr. med et tillæg på 2 % p.a.
22 april 2021	10.000	63,60 kr. med et tillæg på 2 % p.a.
24. marts 2022	108.000	68,82 kr.
24 marts 2023	56.500	87,14 kr.
8. marts 2024	60.500	66,32 kr.

Selskabets kapitalejere har ikke fortegningsret til de udstedte Warrants, der udstedes til fordel for Selskabets direktør samt øvrige medarbejdere i Selskabet og i Selskabets datterselskaber (herefter "Direktøren" og "Medarbejderen").

- 1.4 Udstedelsen af Warrants sker med henblik på at forøge Direktørens/Medarbejderens fokus på en positiv udvikling af markedskursen på Selskabets aktier og for at motivere Direktøren/Medarbejderen til at arbejde for og medvirke til fremtidig værdiskabelse i Selskabet. Det er således hensigten, at Direktøren/Medarbejderen ved modtagelsen af Warrants i højere grad opnår samme økonomiske interesse i Selskabet som Selskabets aktionærer.
- 1.5 Bestyrelsen har som led i ovennævnte beslutning fastsat de i dette bilag anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de udstedte Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse.

2. Warrants

- 2.1 Direktøren/Medarbejderen tildes i alt det antal warrants, som fremgår af den/de individuelle warrantaftale(r), der hver giver ret til at tegne én aktie a nominelt 10 kr.
- 2.2 Direktøren/Medarbejderen kan vælge kun at udnytte de tildelte Warrants delvist, således at Direktøren/Medarbejderen alene tegner en mindre del af de i punkt 2.1 nævnte aktier.

3. Tegningspris

3.1 Ved udnyttelse af de tildelte Warrants skal Direktøren/Medarbejderen pr. aktie a nominelt 10 kr. betale et beløb, der fremgår af de/de individuelle warrantaftaler.

4. Udnyttelsesperiode

4.1 De tildelte Warrants kan udnyttes i den/de periode(r), der fremgår af den individuelle warrantaftale (herefter "Udnyttelsesperioden").

4.2 Direktøren/Medarbejderen kan kun give meddelelse om udnyttelse én gang i Udnyttelsesperioden.

4.3 I det omfang de udstedte Warrants ikke udnyttes i Udnyttelsesperioden, bortfalder de uden videre, uden at Direktøren/Medarbejderen har krav på vederlag og/eller kompensation.

5. Fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants

5.1 Såfremt Direktøren/Medarbejderen ønsker at udnytte de tildelte Warrants helt eller delvist, skal vedkommende fremsende skriftlig meddelelse herom til Selskabets bestyrelsesformand. Meddelelsen skal indeholde oplysning om, i hvilket omfang de udstedte Warrants ønskes udnyttet. Udnyttelsesmeddelelsen skal være Selskabets bestyrelsesformand i hænde senest kl. 15.00 dansk tid på den sidste hverdag i Udnyttelsesperioden.

5.2 Tegningsbeløbet skal indbetales af Direktøren/Medarbejderen senest 14 dage efter, at vedkommende modtager meddelelse fra Selskabet om tegningsbeløbets størrelse. Indbetalingen kan ske ved overførsel til en af Selskabet anvist bankkonto. I tilfælde af Direktørens/Medarbejderens manglende rettidige indbetaling af tegningsbeløbet, bortfalder vedkommendes meddelelse om udnyttelse.

5.3 Såfremt Direktøren/Medarbejderen rettidigt giver meddelelse om udnyttelse og indbetaler tegningsbeløbet, skal Selskabet snarest herefter foretage anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervsstyrelsen i overensstemmelse med reglerne i selskabsloven.

6. Retsstilling i tilfælde af Selskabets opløsning, herunder ved fusion og spaltning

6.1 Såfremt der træffes beslutning om at opløse Selskabet ved likvidation, fusion eller spaltning, er Direktøren/Medarbejderen – uden hensyntagen til Udnyttelsesperioden i punkt 4.1 – berettiget til at udnytte de tildelte Warrants forud for det tidspunkt, hvor beslutningen om at opløse Selskabet får retsvirkning. Selskabet skal i givet fald fremsende skriftlig meddelelse til Direktøren/Medarbejderen med oplysning om den forestående opløsning og en frist på mindst 2 uger, inden for hvilken Direktøren/Medarbejderen kan udnytte de tildelte Warrants. Bestemmelserne i punkt 5 om fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants finder tilsvarende anvendelse. I det omfang de udstedte Warrants ikke udnyttes inden for den fastsatte frist, bortfalder de uden videre, uden at Direktøren/Medarbejderen har krav på vederlag og/eller kompensation.

7. Regulering ved ændringer i Selskabets kapitalforhold

- 7.1 Der foretages ingen reguleringer af de tildelte Warrants, såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, som indebærer en forøgelse af værdien af uudnyttede Warrants.
- 7.2 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion af værdien af uudnyttede Warrants, skal der foretages en regulering af tegningsprisen, således at værdien af de tildelte Warrants er upåvirket af ændringerne. De nævnte ændringer i Selskabets kapitalforhold kan bl.a. være kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af fondsaktier, ændring af stykstørrelsen på Selskabets aktier, udstedelse af warrants og udstedelse af nye konvertible gældsbreve.
- 7.3 Ændring af værdien af de tildelte Warrants, der skyldes indirekte følger af ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder påvirkning af Selskabets drift, medfører ikke regulering.
- 7.4 Uanset det under punkt 7.2 anførte foretages der ingen regulering, såfremt der
- (i) Gennemføres kapitalforhøjelser ved udnyttelse af warrants tildelt Selskabets eller datterselskabers direktion, medarbejdere og konsulenter/rådgivere,
 - (ii) Gennemføres kapitalforhøjelser ved konvertering af konvertible obligationer udstedt i henhold til Selskabets vedtægter,
 - (iii) Træffes beslutning om udstedelse af optioner, warrants, aktier, konvertible gældsbreve eller lignende til Selskabets eller datterselskabers direktion, medarbejdere og konsulenter/rådgivere, eller Selskabet i forbindelse hermed køber eller sælger egne aktier, eller
 - (iv) Udbetales udbytte fra Selskabet.
- 7.5 Såfremt en regulering i henhold til punkt 7.2 indebærer, at tegningsprisen bliver lavere end kurs pari, kan de tildelte Warrants som udgangspunkt ikke udnyttes. Direktøren/Medarbejderen kan dog udnytte de tildelte Warrants, såfremt Direktøren/Medarbejderen accepterer at tegne til kurs pari, uden at Direktøren/Medarbejderen har krav på vederlag og/eller kompensation.
- 7.6 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, skal Selskabet anmode dets revisor om at beregne, om der i henhold til foranstående bestemmelser skal foretages en regulering og – såfremt dette er tilfældet – den regulering, der skal foretages. Selskabet skal straks efter modtagelsen af beregningen udlevere en kopi heraf til Direktøren/Medarbejderen. Revisors beregning er endelig og bindende for Selskabet og Direktøren/Medarbejderen og kan ikke indbringes for domstolene eller voldgift. Omkostningerne til revisor bæres af Selskabet.
- 8. Ansættelsesforholdets ophør**
- 8.1 Uudnyttede Warrants bortfalder uden videre, uden at Direktøren/Medarbejderen har krav på vederlag og/eller kompensation, såfremt
- (i) Direktøren/Medarbejderen berettiget bortvises eller opsiges af Selskabet på grund af misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller
 - (ii) Direktøren/Medarbejderen selv vælger at fratræde sin stilling i Selskabet, uden at dette skyldes grov misligholdelse fra Selskabets side.

- 8.2 Direktøren/Medarbejderen bevarer retten til de tildelte Warrants på de aftalte vilkår, såfremt
- (i) Direktørens/Medarbejderens ansættelsesforhold ophører på grund af Selskabets opsigelse, uden at dette skyldes Direktørens/Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
 - (ii) Direktøren/Medarbejderen fratræder sin stilling, fordi Direktøren/Medarbejderen når den alder, der gælder for tilbagetrækning fra Direktørens/Medarbejderens erhverv eller fra Selskabet, eller fordi Direktøren/Medarbejderen kan oppebære folkepension eller alderspension fra Selskabet, eller
 - (iii) Direktøren/Medarbejderen hæver ansættelsesforholdet på grund af grov misligholdelse fra Selskabets side.

9. Omsættelighed

9.1 De tildelte Warrants er ikke-omsætningspapirer.

9.2 De tildelte Warrants er personlige og kan ikke gøres til genstand for overdragelse, overgang, pantsætning eller udlæg. I tilfælde af Direktørens/Medarbejderens død kan de tildelte Warrants dog falde i arv efter Direktøren/Medarbejderen.

10. Bestemmelser vedrørende eventuel kapitalforhøjelse

10.1 For den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel udnyttelse af de tildelte Warrants, gælder følgende:

10.1.1 Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for aktionærerne.

10.1.2 De nye aktier skal tilhøre samme kapitalklasse som selskabets øvrige aktier. Såfremt der inden udnyttelsen af de tildelte Warrants træffes beslutning om indførelse af forskellige kapitalklasser i Selskabet, skal aktier, der tegnes på baggrund af de tildelte Warrants, tilhøre den kapitalklasse, som stiller Direktøren/Medarbejderen som om, at de tildelte Warrants var blevet udnyttet umiddelbart før indførelsen af den eller de nye kapitalklasser.

10.1.3 De nye aktier udbydes i størrelser á 10 kr.

10.1.4 De nye aktier tillægges samme rettigheder som selskabets øvrige aktier.

10.1.5 De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for Direktørens/Medarbejderens meddelelse om at ville udnytte de tildelte Warrants.

10.1.6 De nye aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.

10.1.7 De nye aktier skal være omsætningspapirer.

10.1.8 Tegningsbeløbet for de nye aktier indbetales senest 14 dage efter, at Direktøren/Medarbejderen modtager meddelelse fra Selskabet om tegningsbeløbets størrelse.

- 10.1.9 Selskabet afholder omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der anslås at udgøre 30.000 kr. eksklusiv moms.

11. Økonomiske aspekter

- 11.1 De tildelte Warrants er finansielle instrumenter. Der er ingen garanti for gevinst i forbindelse med udnyttelsen. Udnytter Direktøren/Medarbejderen de tildelte Warrants og tegner aktier i Selskabet, vil Direktøren/Medarbejderen efterfølgende kunne miste deres investering helt eller delvist, hvis Selskabets værdi formindskes i tiden efter udnyttelsen.

12. Skattemæssige forhold

- 12.1 De skattemæssige konsekvenser for Direktøren/Medarbejderen ved tildeling og udnyttelse af Warrants er Selskabet uvedkommende.

13. Tvister

Alle tvister, som måtte opstå i forbindelse med tildelingen af Warrants, skal med endelig og bindende virkning afgøres efter dansk ret og ved de danske domstole.

BILAG 7.1 TIL VEDTÆGTERNE FOR FIRSTFARMS A/S

løbenr. [●]

Konvertibel obligation

FirstFarms A/S

og

[●]

Indholdsfortegnelse:

1	Baggrund	17
2	Definitioner.....	17
3	Lånebeløb.....	18
4	Rente	18
5	Tilbagebetaling	18
6	Konvertering	18
7	Justering af udnyttelseskurs og/eller antal Aktier	19
8	Vilkår og betingelser for Aktier udstedt ved konvertering	20
9	Opsigelse.....	20
10	Misligholdelse	20
11	Omsættelig Obligation.....	21
12	Overdragelse og transport	21
13	Mortifikation	21
14	Lovvalg og domstole	22

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

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 med fradrag af beløb konverteret til Aktier under pkt.6.
"Lånet"	betyder Lånebeløbet samt tilskrevne, påløbne Renter 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.
"Udløbsdagen"	har den betydning, der er anført i pkt. 5.1.
"Udstedelsesdato"	har den betydning, der er anført i pkt. 3.

3 Lånebeløb

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

4 Rente

4.1 Der beregnes en fast rente ("**Rente**") af Lånet i henhold til denne Obligation på 5% p.a.

4.2 Rente beregnes og tilskrives Lånet hvert kvartal bagud den sidste dag i hvert kvartal. Rente tilskrives første gang den 30. juni 2024 for perioden fra Udstedelsesdatoen til den 30. juni 2024. Bortset fra det i pkt. 4.3 anførte tilskrives Rente frem til endelig indfrielse eller konvertering af Lånet. Rente for perioder, der ikke udgør et helt kvartal, beregnes for det faktiske antal forløbne dage på basis af det aktuelle antal dage i det pågældende år (faktisk/faktisk).

4.3 Uanset det i pkt. 4.2 anførte forfalder 25% af den beregnede Rente i perioden fra Udstedelsesdatoen indtil den 28. februar 2026 til kontant betaling 10 bankdage efter udløbet af hvert kvartal.

5 Tilbagebetaling

5.1 Medmindre Långiver på et relevant tidspunkt har givet meddelelse om konvertering af Lånet til Aktier, skal Låntager tilbagebetale ethvert udestående beløb med påløben, tilskreven, ikke-betalt Rente den 28. februar 2029 ("**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) Låntagers likvidation eller anden opløsning, (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, (v) ved Låntagers væsentlige misligholdelse af finansielle låneaftaler, (vi) Låntagers deltagelse i fusion eller spaltning med Låntager som ophørende Selskab eller (vii) afnotering af Låntagers kapitalandele fra handel på Nasdaq Copenhagen.

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

6 Konvertering

6.1 Långiver er til enhver tid berettiget til med 15 hverdages forudgående skriftligt varsel til Låntager at konvertere Lånebeløbet 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.

6.2 Uanset 6.1 ovenfor skal Långiver dog i tilfælde af, at der fremsættes forslag eller træffes beslutning om en ændring af Låntagers kapitalstruktur, der medfører, at Långivers ejerandel i Låntager vil blive mindre end 10% af de til hver tid udestående stemmerettigheder og kapitalandele i Låntager, til en hver tid med 5 dages forudgående skriftligt varsel til Låntager være berettiget til at konvertere Lånebeløbet i henhold til denne Obligation eller en del heraf.

6.3 Långiver kan senest konvertere Lånebeløbet i henhold til denne Obligation med virkning fra den 28. februar 2029 kl. 17.00 dansk tid. Såfremt Långiver vil konvertere Lånebeløbet i henhold til denne Obligation med virkning fra den 28. februar 2029 kl. 17.00 dansk tid, skal

meddelelse herom gives til Låntager senest 1. februar 2029.

- 6.4 Konverteringskursen fastsættes til 810, således at DKK 81 af Lånebeløbet konverteres til én aktie i Låntager med en pålydende værdi på DKK 10,00. Konverteringskursen justeres med påløben ikke-betalt Rente på den konverterede del af Lånebeløbet, således at andelen af Lånebeløbet til konvertering tillægges ikke-betalt Rente, mens antallet af aktier alene beregnes ud fra Lånebeløbet ("**Konverteringskurs**"). Den samlede nominelle kapitalforhøjelse som følge af en konvertering af Lånet kan ikke overstige DKK 11.000.000.
- 6.5 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.
- 6.6 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 bevirker en reduktion af værdien af den udstedte Obligation, skal der, medmindre andet fremgår af pkt. 7.2-7.6 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/udbetalingen, og således at Långiver opnår den samme andel i Selskabets fremtidige værdistigninger. De væsentligste eksempler på ændringer i Låntagers kapitalstruktur eller sådanne udbetalinger er kapitalforhøjelser, kapitalnedsættelser, fusion, spaltning, udstedelse af fondsaktier, udstedelse af tegningsoptioner og udstedelse af konvertible gældsbreve, udbetaling af udbytte, jf. dog pkt.7.3, eller køb af egne kapitalandele, jf. dog pkt.7.5.
- 7.2 Ændringer i værdien af Obligationen, som en afledt virkning af andre ændringer i Låntagers forhold, herunder som en konsekvens af driften af Låntagers virksomhed, giver ikke anledning til regulering af Konverteringskursen og/eller Aktieantallet.
- 7.3 Der skal ske regulering krone for krone af Konverteringskursen og/eller Aktieantallet på grundlag af enhver betaling af aktieudbytte fra Låntager. Hvis det ikke er muligt for Selskabet iht. gældende bemyndigelser at regulere Konverteringskursen og/eller Aktieantallet, vil Selskabet have en diskretionær mulighed for i stedet at udbetale reguleringen kontant til Långiver.
- 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 Der skal ikke ske regulering af Konverteringskursen eller Aktieantallet på grundlag af udstedelse og tegning af nye aktier svarende til markedskurs, køb eller salg af egne aktier til markedskurs, udstedelse af warrants til markedskurs eller udstedelse af konvertible gældsbreve til markedskurs.
- 7.6 I tilfælde af Låntagers deltagelse i fusion eller spaltning, hvor Låntager er ophørende selskab, og hvor Långiver ikke forinden vælger at foretage konvertering, kan Selskabet vælge enten at foretage en tilbagebetaling af Lånebeløbet eller at Obligationen ombyttes

med en konvertibel obligation i det/de fortsættende selskaber på tilsvarende vilkår og af samme værdi som Obligationen.

- 7.7 Enhver regulering i henhold til dette pkt. 7 skal beregnes af Låntagers generalforsamlingsvalgte revisor.
- 7.8 Såfremt Långiver eller Låntager er uenige i den efter pkt. 7.6 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. 7.8 fordeles efter vurderingsmændenes skøn mellem parterne i forhold til den enkelte parts grad af medhold i den uenighed, som er forelagt vurderingsmændene til afgørelse. Vurderingsmændene skal træffe afgørelse senest 20 bankdage efter, at de har modtaget et fyldestgørende grundlag for en stillingtagen. Vurderingsmændenes afgørelse efter pkt. 7.8 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 eller dele af) det udestående beløb i henhold til denne Obligation:
- (a) Det mindste og højeste nominelle beløb, hvormed aktiekapitalen kan forhøjes på baggrund af konvertering samt konverteringskursen, 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) at Selskabet aktionærer ikke skal have fortegningsret i tilfælde af Långivers udnyttelse af sin konverteringsret
 - (f) Aktierne bærer ret til udbytte og andre rettigheder fra datoen for registrering af Aktierne i Erhvervsstyrelsen;
 - (g) Der vil ikke gælde særlige indskrænkninger i den til Aktierne knyttede fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser; og
 - (h) 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 hurtigst muligt og senest 5 hverdage efter krav herom er fremsat 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 opsige 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 fordrø ophævelse af denne Obligation eller give ret til ekstraordinær konvertering. Det i pkt. 10.3–10.5 anførte 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 af 31. marts 2014 nr. 333 om gældsbreve (med senere ændringer) anses denne Obligation for at være et omsætningspapir i form af et navnegældsbev. Obligationen oprettes som elektronisk dokument, der vil være ejerbevis for gælden og Långivers øvrige rettigheder, og der forefindes ikke en fysisk version af gældsbev.

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

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.

----oOo----

[Underskrifter på separat side]

København, [●]

For Långiver:

[●]

Navn: [●]

For Låntager:

FirstFarms A/S

Navn:

Titel:

Navn:

Titel:
