

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I AGRINOS AS**

Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen gå foran.

Den 9. desember 2014 kl. 13:30 (CET) ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Agrinos AS. Møtet ble avholdt i selskapets lokaler i Vollsveien 13H i Bærum, Norge.

På fullmakt fra styrets leder åpnet advokat Kristian Østberg generalforsamlingen og foretok registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Liste over fremmøtte aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt fremgår av **Vedlegg 1**.

Følgende saker forelå på agendaen:

**1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON
TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN**

Kristian Østberg ble valgt til møteleder. Jørgen K. Andersen ble valgt til å medundertegne protokollen.

Beslutningen var enstemmig.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

**3. UTSTEDELSE AV KONVERTIBELT
OBLIGASJONSLÅN**

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak, mot 10.000 stemmer:

**MINUTES OF AND EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING IN AGRINOS AS**

These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

On 9 December 2014 at 13:30 (CET) an extraordinary general meeting was held in Agrinos AS. The meeting was held at the company's premises in Vollsveien 13H in Bærum, Norway.

By authority from the Chairman, attorney Kristian Østberg opened the general meeting and performed registration of the shareholders in attendance and the powers of attorney.

A list of shareholders in attendance and shareholders represented by power of attorney is included in **Appendix 1**.

The following items were on the agenda:

**1. ELECTION OF CHAIRMAN OF THE
MEETING AND ONE PERSON TO CO-
SIGN THE MINUTES**

Kristian Østberg was elected to chair the meeting. Jørgen K. Andersen was elected to co-sign the minutes.

The resolution was unanimous.

**2. APPROVAL OF THE NOTICE OF AND THE
AGENDA FOR THE MEETING**

The notice to the meeting and the agenda for the meeting were unanimously approved.

**3. ISSUANCE OF CONVERTIBLE BOND
LOAN**

Based on the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution, with 10,000 votes against:

<ol style="list-style-type: none"> 1. Selskapet skal ta opp et konvertibelt obligasjonslån ("Lånet") i henhold til reglene i aksjeloven kapittel 11. 2. Lånet skal bestå av 115 796 500 obligasjoner, hver pålydende NOK 1, til sammen NOK 115 796 500. 3. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer til å tegne obligasjonene etter aksjeloven § 11-4 fravikes. 4. Obligasjonene skal tegnes av Nordic Trustee ASA i henhold til fullmakt og på særskilt tegningsdokument innen 15. desember 2014. 5. Obligasjonene tegnes til pålydende. 6. Lånet skal forrentes med 3 måneders NIBOR + 10,00 prosent p.a. Påløpt rente forfaller til betaling og vil bli konvertert til nye obligasjoner etterskuddsvis hvert kvartal. Utfyllende bestemmelser om rente og struktur er inkludert i låneavtalen som regulerer Lånet mellom obligasjonseierne og Selskapet ("Låneavtalen"). 7. 114 650 000 obligasjoner skal gjøres opp ved kontant betaling av NOK 114 650 000 til Selskapet, mens 131 898 obligasjoner skal utstedes som betaling av garantikommisjon til Havfonn AS på NOK 131 898 og 1 014 602 obligasjoner skal utstedes som betaling av garantikommisjon til Manor S.A. på NOK 1 014 602. 8. Innbetaling av lånebeløpet skal skje senest innen 15. desember 2014 til bankkonto oppgitt av Selskapet. 9. Det konvertible lånet skal sikres ved pant i alle Selskapets aksjer i Agrinos Inc. og skal ellers være pari passu med annen ikke-subordinert gjeld i Selskapet. 10. Hver långiver kan konvertere alle eller noen av sine obligasjoner til aksjer i Selskapet når som helst i perioden fra og med 1. april 2016 og til og 	<ol style="list-style-type: none"> 1. The Company shall issue a convertible bond loan (the "Loan") in accordance with the provisions of chapter 11 of the Private Limited Liability Companies Act (the "Companies Act"). 2. The Loan shall consist of 115,796,500 bonds, each with a nominal amount of NOK 1, in aggregate NOK 115,796,500. 3. The existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for the bonds pursuant to section 11-4 of the Companies Act are waived. 4. The Bonds shall be subscribed for by Nordic Trustee ASA by proxy in a separate subscription document within 15 December 2014. 5. The bonds shall be subscribed at par value. 6. The loan shall accrue with an interest of 3 months NIBOR +10.00 per cent. p.a. Accrued interest shall be payable and will be converted into new bonds quarterly in arrears. Further details regarding interest and structure are included in the loan agreement governing the convertible bonds between the subscribers of the bonds and the Company (the "Loan Agreement") 7. 114,650,000 bonds shall be settled by cash payment of NOK 114,650,000, whereas 131,898 bonds shall be issued as payment of underwriting fee to Havfonn AS in the amount of NOK 131 898 and 1,014,602 bonds shall be issued as payment of underwriting fee to Manor S.A. in the amount of NOK 1,014,602. 8. Payment of the subscription amount must be made to the bank account provided by the Company within 15 December 2014. 9. The convertible bonds shall be secured by a pledge over all of the Company's shares in Agrinos Inc. and shall otherwise rank pari passu with all other unsubordinated debt of the Company. 10. The bondholders may convert all or some of its bonds into shares in the Company at any time
---	--

<p>med 10 virkedager før endelig forfallsdato, dog aldri senere enn 15. juni 2017. Ved konvertering som nevnt i underpunktene (iii)-(v) i punkt 11 nedenfor, kan konvertering skje når som helst fra utstedelse av obligasjonene og frem til endelig forfallsdato i henhold til nevnte underpunkter.</p> <p>11. Tegningskursen ved konvertering skal være:</p> <p>(i) NOK 6 per aksje ved melding om konvertering før 1. april 2017;</p> <p>(ii) NOK 8 per aksje ved melding om konvertering fra og med 1. april 2017,</p> <p>dog slik at:</p> <p>(iii) ved konvertering på et hvilket som helst tidspunkt i en periode på 30 virkedager etter gjennomføring av utstedelse av ny egenkapital (unntatt tillatte egenkapitalutstedelser i henhold til Låneavtalen), i Selskapet, skal konverteringskursen per aksje være lik utstedelsesprisen i egenkapitalutstedelsen minus 25 %;</p> <p>(iv) konverteringskursen skal være NOK 1 per aksje ved melding om konvertering i en periode på 30 virkedager etter melding fra tillitsmannen for obligasjonslånet i henhold til Låneavtalen om at et misligholdstilfelle har inntruffet og er pågående;</p> <p>(v) konverteringskursen skal være NOK 1 per aksje ved melding om konvertering i en periode på to måneder etter melding fra Selskapet til tillitsmannen i henhold til Låneavtalen om en kontrollending i henhold til Låneavtalen.</p> <p>12. Aksjer utstedt ved konvertering gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra den dato kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> <p>13. Ved endringer i Selskapets kapitalforhold,</p>	<p>during the period commencing on 1 April 2016 to and including the date falling 10 business days prior to the final maturity date, but in any case no later than 15 June 2017. In case of a conversion as referred to in sub-paragraphs (iii)-(v) of paragraph 11 below, bonds can be converted at any time from issuance of the bonds until the final maturity date in accordance with said sub-paragraphs.</p> <p>11. The conversion price shall be:</p> <p>(i) NOK 6 per share upon notice of conversion prior to 1 April 2017;</p> <p>(ii) NOK 8 per share upon notice of conversion from and including 1 April 2017,</p> <p>but notwithstanding the foregoing:</p> <p>(iii) upon notice of conversion at any time in a period of 30 business days following completion of an issuance of new equity (other than a permitted equity issue under the Loan Agreement) by the Company, the conversion price per share shall be equal to the issue price in the equity issue less 25%;</p> <p>(iv) the conversion price shall be NOK 1 per share upon notice of conversion in a period of 30 business days following notification from the bond trustee under the Loan Agreement that an event of default has occurred and is continuing;</p> <p>(v) the conversion price shall be NOK 1 per share upon notice of conversion in a period of two months following notification from the Company to the bond trustee under the Loan Agreement of a change of control event under the Loan Agreement.</p> <p>12. Shares issued by conversion of bonds shall be entitled to dividends and other shareholder rights from the date of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>
---	---

herunder forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, som nærmere angitt i Låneavtalen, skal konverteringsretten justeres som angitt i Låneavtalen. Ved slike tilfeller kan selskapet registrere i Foretaksregisteret øket maksimalbeløp for forhøyelse av aksjekapitalen dersom dette er nødvendig. Utover dette skal obligasjonseierne ikke ha noen rettigheter ved slike tilfeller.

14. Konverteringsretten kan ikke skilles fra fordringen eller utnyttes uavhengig av fordringen, jfr. aksjelovens § 11-2, punkt 13.
15. Styret gis fullmakt til å inngå Låneavtalen på vegne av Selskapet basert på de vilkår som følger av dette vedtaket.

4. KAPITALFORHØYELSE - TINGSINNSKUDD

Basert på styrets forslag, samt styrevedtak og revisorbekreftelse vedlagt generalforsamlingsinnkallingen, fattet generalforsamlingen enstemmig følgende vedtak:

1. Selskapets aksjekapital økes med NOK 2 255,56 ved utstedelse av 225 556 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.
2. De nye aksjene skal tegnes av Gerardo Enrique Esquer Aguirre. Tegning skal skje på særskilt tegningsblankett innen én virkedag etter generalforsamlingen og i alle tilfelle innen 15. desember 2014.
3. Tegningskursen er NOK 6,00 per aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales ved konvertering av krav på earn out-betaling på USD 225 556 i henhold til avtale inngått 28. august 2014, basert på en vekslingskurs på USD 1 : NOK 6,00.
4. Betaling for de nye aksjene anses gjort i og med

13. In the event of changes to the Company's capital structure, such as increase or decrease of the share capital, in the event of a new resolution to issue subscription rights, or in the event of a liquidation, merger, demerger or reorganization, as further set out in the Loan Agreement, the conversion right shall be adjusted as set out in the Loan Agreement. In such events, the Company may register with Norwegian Register of Business Enterprises an increased maximum amount for increase of the share capital if necessary. The bondholders shall have no other rights if such events occur.

14. The conversion right cannot be parted from or exercised separate from the bonds, cf section 11-2 (2) no. 13 of the Companies Act.
15. The Board of Directors is granted authority to enter into the Loan Agreement on behalf of the Company on the terms set out herein.

4. SHARE CAPITAL INCREASE – CONTRIBUTION IN KIND

Based on the proposal by the board of directors, as well as the board statement and the auditor confirmation attached to the notice of the general meeting, the general meeting unanimously passed the following resolution:

1. The share capital shall be increased with NOK 2 255.56 by issue of 225,556 new shares, each with a nominal value of NOK 0.01.
2. The new shares shall be subscribed for by Gerardo Enrique Esquer Aguirre. The subscription shall be made on a separate subscription form within one business day after the general meeting and in any case no later than 15 December 2014.
3. The subscription price shall be NOK 6.00 per share. Payment shall be made through conversion of a claim for earn out payment in the amount of USD 225 556 in accordance with an agreement dated 28 August 2014, based on an exchange ratio of USD 1 : NOK 6.00.

tegning av aksjene.

5. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
6. Paragraf 4 i vedtektene endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
7. Det anslås kun å påløpe begrensede kostnader knyttet til kapitalforhøyelsen. Slike kostnader skal bæres av selskapet.

5. VALG AV NYTT STYREMEDLEM

Generalforsamlingen vedtok enstemmig at Nick Adamchak skal tiltre som nytt styremedlem i tillegg til det sittende styret i Selskapet, slik at styret etter dette består av følgende medlemmer:

Kristian Johansen, styrets leder
Morten Sigval Bergesen
Gerardo Enrique Esquer Aguirre
Jean Baptiste Oldenhove
Nick Adamchak

* * * * *

Det forelå ikke ytterligere på agendaen, og møtet ble hevet.



Kristian Østberg
Møteleder



Jørgen K. Andersen
Medundertegner

4. Payment for the new shares shall be considered made upon subscription of the shares.
5. The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
6. Section 4 of the Company's Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.
7. The expenses related to the share capital increase are expected to be limited. Such expenses shall be borne by the company.

5. ELECTION OF NEW BOARD MEMBER

The general meeting unanimously resolved that Nick Adamchak shall be a new board member in addition to the current board of directors of the Company, so that the board of directors will have the following members going forward:

Kristian Johansen, chairman
Morten Sigval Bergesen
Gerardo Enrique Esquer Aguirre
Jean Baptiste Oldenhove
Nick Adamchak

* * * * *

There were no more items on the agenda and the meeting was adjourned.

Vedlegg 1 – Liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter

Navn	Fullmakt til	Sum aksjer			
		Ant aksjer repr	Via fullmakt	Møter selv	
Huve Claude	Styrets formann	17 000	0,0 %	0,0 %	
Skagen Vekst	Styrets Formann	817 242	1,1 %	1,1 %	
Båstø Brug AS	Styrets formann	10 000	0,0 %	0,0 %	
Langfonn AS	Styrets formann	85 679	0,1 %	0,1 %	
Breifonn AS	Styrets formann	167 901	0,2 %	0,2 %	
Havfonn	Styrets formann	6 293 577	8,7 %	8,7 %	
Snefonn	Styrets formann	1 282 415	1,8 %	1,8 %	
Solfonn	Styrets formann	27 207	0,0 %	0,0 %	
Manor/Deutsche Bank AG	Christian B Meland	23 220 760	32,1 %		32,1 %
Kristian Østberg	Møter selv	4 000	0,0 %		0,0 %
Sum		31 925 781			
Totalt aksjer representert					
Aksjer fullmakt		31 925 781			
Aksjer møter selv		8 701 021			
Antall aksjer:		23 224 760			
		72 441 751			
Ant aksjer repr %		44,07 %	44,07 %	12,01 %	32,06 %