



INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Hudson Bay Resources AS onsdag den 17. februar 2010, kl. 10:00, i selskapets lokaler i Philip Pedersensvei 1, 1326 Lysaker.

Til behandling foreligger:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styreformann Johs. Jamne.
2. Registrering av antall fremmøtte og godkjenning av innkalling og dagsorden.
3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen.
4. Gjennomføring av rettet emisjon mot i forbindelse med konvertering av gjeld.
5. Gjennomføring av fortrinnsrettet emisjon mot selskapets aksjonærer ved tegning i generalforsamlingens protokoll.

Lysaker, tirsdag 10. februar 2010.

Johs. Jamne (s)

Styrets formann

VEDLEGG 1: Utfyllende informasjon om punktene på dagsorden

Bakgrunn.

Status:

Selskapet har på grunn av manglende likviditet ikke vært i stand til å fortsette undersøkelsene verken i Ghana eller USA det siste 9 månedene. Kapitalmarkedet har vært vanskelig og ProCorp lyktes ikke med å reise penger til selskapet i fjor høst.

Interessen for selskapets felt i Ghana har vært større i den senere tid, uten at det er noe konkret å vise til så langt, men arbeidet fortsetter. Styret vurderer det slik at med emisjonen på NOK 500.000 som det her inviteres til, vil vi være gjeldfrie, og vi kan vurdere å starte opp igjen med undersøkelsene i Ghana for å øke kunnskapen om mulige reserver der. Det budsjettet som er utarbeidet for fullføring av en ny fase med undersøkelser i Ghana er på NOK 600.000.-

Utviklingen i markedet både på kapital og råvaresiden har vært positiv de siste månedene, så det er å håpe at dette vil gjøre tilgang på kapital og partnere lettere i 2010.

Konvertering av gjeld til en pris av NOK 0,20 pr. aksje

Selskapet gjennomførte en generalforsamling 03.09 2009 som ga styret fullmakt til å gjennomføre en emisjon til NOK 0,20 pr. aksje. Fullmakten skulle bl.a. brukes i forbindelse med at ProCorp AS var engasjert for å hente inn nye investorer i selskapet. ProCorp lyktes ikke med dette til tross for at tegningsfristen ble utsatt til 31.12 2009.

Det var forutsetningen at utestående fordringer på selskapet skulle konverteres til aksjer til samme pris, NOK 0,20 pr. aksje. Men fullmakten gjaldt kun for kontant betaling, slik at en konvertering var ikke mulig. En konvertering av gjeld til NOK 0,10 pr. aksje som er foreslått, se nedenfor, vil ikke være riktig hensyntatt historien bak dette.

Styret har derfor besluttet å fremlegge dette på nytt for generalforsamlingen, der alle fordringer og innbetalinger i emisjonen basert på vedtak 03.09 2009, som nå behandles som lån, vil bli konvertert til aksjer til en verdi av NOK 0,20. Dermed behandles alle likt.

Fortrinnsrettet emisjon ved kontant innbetaling til kurs NOK 0,10 pr. aksje

Styret har i ett års tid arbeidet med og forventet en avklaring med Skatteetaten når det gjelder refusjon av merverdiavgift for 2008 og 2009. Vi har blitt forespeilet svar gang etter gang uten at dette har skjedd. Vi kan ikke vente lenger på en løsning av dette av hensyn til ivaretagelsen av selskapets vitale interesser. Det gjelder våre konsesjoner i Ghana og USA som skal fornyes og videreutvikles. Selskapet må derfor hente inn penger og redusere behovet for utbetalinger ved at kreditorer oppfordres til å konvertere fordringer til aksjer.

De største aksjonærene har sagt seg villig til å delta i det som må kalles en nødemisjon med kontant innbetaling på betingelse av at kursen i emisjonen settes til NOK 0,10 pr aksje. Styret har akseptert dette på betingelse av at emisjonen gjøres fortrinnsrettet, det vil si at alle aksjonærene gis lik anledning til å delta i emisjonen for å beholde sin eierandel i selskapet.

Viktig:

Vi understreker at tegningen skjer i protokollen på den ekstraordinære generalforsamling fordi vi trenger innbetaling av penger så snart som mulig. Dette betyr at aksjonærer som vil tegne seg for aksjer må være tilstede personlig på den ekstraordinære generalforsamlingen eller gi fullmakt til en person som kan tegne på vegne av aksjonæren.

For ytterligere informasjon henviser vi til våre nettsider, eller du kan ta kontakt med selskapets daglige leder, Jan Høvik på tlf: + 47 – 911 39 914 eller på jhconsulting@online.no.

Ad punkt 4.

Styret har vedtatt å fremme følgende forslag til generalforsamlingen:

Det gjøres en rettet emisjon mot følgende personer og selskaper:

*Jamne AS på 251.300 aksjer
Jan Høvik på 187.000 aksjer
Sky High Risk AS på 150.000 aksjer
Leif Holst, 75.000 aksjer
Tormod Holst, 500.000 aksjer
Eva Jonson, 30.000 aksjer
Håkon Sandsund, 40.000 aksjer
Dag Vidar Lorgen, 10.000 aksjer
Henning Fangel, 6.000 aksjer
Geologiske Tjenester AS, 50.000 aksjer
Boye Flood, 50.000 aksjer
Runar Bauer, 50.000 aksjer
Eva Johansson, 25.000 aksjer
Ulf Carlsson, 20.000 aksjer
Jonec Consult AB, 25.000 aksjer
Knut E. Styren, 125.000 aksjer
Einar Holst, 125.000 aksjer*

til sammen 1.719.300 aksjer til en kurs på 0,20 kr pr aksje.

Aksjekapitalen forhøyes fra NOK 3.345.281,- med NOK 85.965 til NOK 3.431.246 ved utstedelse av i alt 1719.300 aksjer pålydende 0,05 kr pr aksje til kurs 0,20 kr pr aksje.

Øvrige aksjonærer frafaller sin fortrinnsrett etter aksjelovens § 10-4.

Betalingen av aksjeinnskudd skjer ved konvertering av gjeld til de ovenfornevnte personer og selskaper.

Vedtektenes § 4 kan endres i henhold til dette vedtak.

De nytegnede aksjene får rettigheter i selskapet fra det tidspunktet aksjekapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Aksjene gir rett til utbytte fra 2010.

Ad punkt 5.

Styret har vedtatt å fremme følgende forslag til generalforsamlingen:

Aksjekapitalen utvides med inntil 250.000 kr. med utstedelse av i alt 5.000.000 aksjer pålydende 0,05 kr. til en kurs av 0,10 kr. pr aksje. Aksjekapitalen utvides fra NOK 3.431.246.

Kapitalutvidelsen er en fortrinnsrettet emisjon mot selskapets aksjonærer og aksjene tegnes i protokollen på generalforsamlingen enten ved personlig fremmøte eller gjennom fullmektig. Ved overtegning fordeles aksjene i henhold til prosentvis eierandel før emisjonen.

Aksjeinnskuddet skal i sin helhet gjøres opp ved kontant innbetaling til selskapets bankkonto i DnBNOR: 1503 02 06107 innen 3 - tre - bankdager etter tegning.

Aksjeinnskuddet kan disponeres av selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Det beslutes således å fravike bestemmelsen i aksjeloven § 10-13 om innbetaling på særskilt innbetalingskonto

De nytegnede aksjene får rettigheter i selskapet fra det tidspunktet aksjekapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Aksjene gir rett til utbytte fra 2010.

Vedtektenes § 4. endres i samsvar med den faktiske tegningen.

VEDLEGG 2: Fullmakts- og deltagerskjema

Til: Generalforsamlingen i Hudson Bay Resources AS.

Alle registrerte aksjonærer i selskapet har møterett på generalforsamlinger. Skjemaet må fylles ut dersom en aksjonær skal representeres gjennom annen person med fullmakt og må fylles ut av alle aksjonærer som skal delta på generalforsamlingen.

Antall aksjer: (Alle fire felt må fylles ut!)

Dato :

Signatur :

Navn med blokkskrift:

Fullmektigs navn med blokkskrift:

vil på mine vegne møte og representere meg i generalforsamling.

Fullmektigen har fullmakt til å tegne meg i protokollen for ----- antall aksjer.

Firmaattest fremlegges ved fremmøte for de aksjonærer som plikter det.

NB! Fullmakten må leveres korrekt utfylt ved ankomst til generalforsamlingen eller sendes til selskapet før generalforsamlingen starter.

Benytt faks nr.: + 47 - 23 89 90 01 eller E-mail: jhconsulting@online.no

Til generalforsamlingen i Hudson Bay Resources AS

Undertegnede styre i Hudson Bay Resources AS gir herved i medhold av AL § 10-2, jfr. § 2-6 følgende redegjørelse i forbindelse med forhøyelse av aksjekapitalen i selskapet ved konvertering av gjeld til aksjekapital:

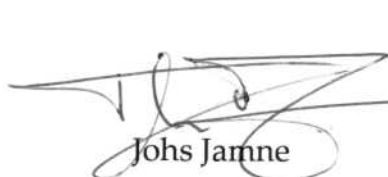
Styret fremlegger et forslag for ekstraordinær generalforsamling om at følgende personer og selskaper skal tegne seg for følgende antall aksjer:

Jamne AS på 251.300 aksjer
Jan Høvik på 187.000 aksjer
Sky High Risk AS på 150.000 aksjer
Leif Holst, 75.000 aksjer
Tormod Holst, 500.000 aksjer
Eva Jonson, 30.000 aksjer
Håkon Sandsund, 40.000 aksjer
Dag Vidar Lorgen, 10.000 aksjer
Henning Fangel, 6.000 aksjer
Geologiske Tjenester AS, 50.000 aksjer
Boye Flood, 50.000 aksjer
Runar Bauer, 50.000 aksjer
Eva Johansson, 25.000 aksjer
Ulf Carlsson, 20.000 aksjer
Jonec Consult AB, 25.000 aksjer
Knut E. Styren, 125.000 aksjer
Einar Holst, 125.000 aksjer

til kurs NOK 0,20 for hver aksje som oppgjør ved konvertering av den fordring de over nevnte personer har mot Hudson Bay Resources AS.

Det bekreftes at pålydende av gjelden i Hudson Bay Resources AS til de over nevnte personer tilsvarer aksjeinnskuddet på de aksjer som utstedes av Hudson Bay Resources AS som vederlag.

Oslo den, 9. februar 2010



Johns Jamne



Rune Sørum



Boye Flood