

Protokoll for Ekstraordinær Generalforsamling i Hudson Bay Resources AS,

Mandag 25 november 2013 kl. 09.30 på Uniconsult sine kontorer i Dronning Maudsgt 3, Oslo.

Følgende saker ble behandlet :

1. Konstituering

- Generalforsamlingen åpnet 09.30 presis.
Det var ingen merknader til innkalling eller saksliste.
- Fortegnelse over møtende aksjonærer
Se vedlegg 1.
- Godkjennelse av møtefullmakter
**Alle fullmakter ble enstemmig godkjent.
Se vedlegg 2.**
- Valg av møteleder
Her ble Torgeir Vikenes enstemmig valgt.
- Valg av en person til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen
Her ble Tov Westby enstemmig valgt.

2. Aksjekapitalutvidelse ved gjeldskonvertering

Her ble dette punktet enstemmig godkjent iht. forslaget.

Forslaget fremgår som et særskilt vedlegg til protokollen.

3. Godkjennelse av Letter og Intent med Pedra Mining AS.

Her ble dette punktet enstemmig godkjent iht. forslaget.

Forslaget fremgår som et særskilt vedlegg til protokollen.

4. Opsjoner til tillitsvalgte m.v.

- Karl Johan Svendsen	7 000 000 tegningsretter
- Kjell Øivind Hansen	4 000 000
- Felix Atramentum Ltd	2 000 000
- Nytomta Holding AB	2 000 000
- Falkpiggen Invest AS	2 000 000
- Tov Westby	500 000
- Peer Winsnes	500 000

Her ble dette punktet enstemmig godkjent iht. forslaget.
Forslaget fremgår som et særskilt vedlegg til protokollen.

Se vedlegg 4.

5. Endringer i selskapets vedtekter

Her ble dette punktet enstemmig godkjent iht. forslaget.
Forslaget fremgår som et særskilt vedlegg til protokollen.

Se vedlegg 5.

6. Valg av Styre

Her ble dette punktet enstemmig godkjent iht. forslaget.

Det nye styret er:

Wilhelm Myrer – formann
Karl Johan Svendsen - medlem
Torgeir Vikenes - medlem

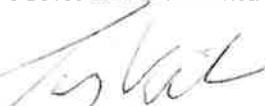
7. Vedtak om daglig leder

Etter forutgående avtale fra generalforsamlingen 25 juni 2013 skulle Tov Westby kun lede selskapet frem til å få på plass en konkret fusjonsavtale. Dette er nå på plass og Tov Westby trår derfor tilbake fra stillingen.

Ny daglig leder er: Geolog Niclas Biornstad.

Her ble dette punktet enstemmig godkjent iht. forslaget.

Møtet hevet klokken 10.21


Torgeir Vikenes


Tov Westby

Vedlegg 1.

De fremmøtte var:

Tov Westby – representerte 23.777.672 aksjer

Torgeir Vikenes – representerte 2.291.000 aksjer

Kjell Øivind Hansen – representerte 24.496.325 aksjer

Lars Andreas Knudsen med fullmakt:

Victory Life: representerte 314.000 aksjer.

Morten Falstad med fullmakt fra:

Victory Life: representerte 347.689 aksjer.

Vedlegg 2.

Tov Westby fullmakter:

Lars Bystrøm:	8.396.667
Einar Ianssen:	1.500.000
Harald Breivik:	725.000
Havreholm AS:	650.000
Tore Breivik:	500.000
Skinnboden AS	500.000
A. Skotte	44.312
Stig Solli	160.000
Tov Westby selv	11.301.693

Samlet Tov Westby 23 .777.672 27.9%

Kjell Øivind Hansen fullmakter:

Victory Life .	500.000
Victory Life m.m.	5.727.500
Tormod Holst:	6.650.000
Apel-X:	1.000.000
Hanna Andreassen	160.000
Lorgen	6.410.096
Kjell Øivind Hansen egne:	4.048.729

Samlet Kjell Øivind Hansen: 24.496.325 28.8 %

Samlet fullmakter Westby og Hansen 56.7%

SAK 2

Kapitalforhøyelse ved konvertering

For å styrke selskapets egenkapitalsituasjon ble det lagt frem forslag om å gjennomføre en forhøyelse av selskapets aksjekapital ved utstedelse av nye aksjer.

Forslaget går ut på at selskapets aksjekapital forhøyes som følger:

Aksjekapitalforhøyelse:	kr 15 250,00
Aksjekapital før endring:	kr 4 234 434,95
Aksjekapital etter endring:	kr 4 249 684,95
Antall aksjer som utstedes:	305 000
Antall aksjer før endring:	84 688 699
Antall aksjer etter endring:	84 993 699
Tegningskurs:	kr 1,00
Samlet aksjeinnskudd:	kr 305 000
Hvorav til aksjekapital:	kr 15 250,00
Overskytende overkurs:	kr 289 750,00

Den nye aksjekapitalen skal tegnes av enkelte av selskapets aksjonærer ved motregning av fordringer de har mot selskapet. Aksjonærene skal tegne seg for følgende aksjer/beløp:

	Antall aksjer:	Beløp:
Tormod Holst	25 000	kr 25 000,00
Even Elander	200 000	kr 200 000,00
Victory Life & Pension Assurance Co Ltd	80 000	kr 80 000,00
Sum:	305 000	kr 305 000,00

Tegning av aksjene skal skje i den generalforsamling som behandler forslaget. Aksjekapitalen som tegnes, gjøres umiddelbart opp ved motregning av aksjonærenes fordring mot selskapet. På samme tidspunkt bortfaller aksjonærens fordring mot selskapet.

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for selskapet etter siste balansedag.

Styret ga sin enstemmige tilslutning til forslaget om kapitalforhøyelse og besluttet å forelegge dette for selskapets generalforsamling til avgjørelse.

Endring av § 4 i selskapets vedtekter

På bakgrunn av vedtaket over ble det foreslått at § 4 i selskapets vedtekter endres fra:

"Aksjekapitalen er NOK 4.234.434.95 fordelt på 84.688.699 aksjer hver pålydende NOK 0,05. Aksjene er fritt omsettelige. Selskapets aksjer skal være registrert i VPS, Verdipapirsentralen."

til

"Aksjekapitalen er NOK 4.249.684.95 fordelt på 84.993.699 aksjer hver pålydende NOK 0,05. Aksjene er fritt omsettelige. Selskapets aksjer skal være registrert i VPS, Verdipapirsentralen."

Styret besluttet enstemmig å forelegge forslaget om endring av § 4 i selskapets vedtekter for selskapets generalforsamling til avgjørelse.

Redegjørelse om gjeldskonverteringen

Med grunnlag i forslaget om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld, som er vedtatt fremmet for generalforsamlingen, ble det fremlagt en redegjørelse fra styret i henhold til aksjeloven § 10-2, 3. ledd, jf. § 2-6.

Styret besluttet enstemmig å fremme den fremlagte redegjørelse med revisors bekreftelse overfor generalforsamlingen.

SAK 3

Letter of Intent Mellom

Hudson Bay Resources AS org.nr. 974499754 (heretter HUBR) og Pedra Mining AS org.nr. 990707006 (heretter PEDRA) er det dags dato inngått slik Letter of Intent.

1. HUBR er et prospekteringsselskap, som driver med prospektering etter gull i Ghana.

PEDRA er et prospekteringsselskap, som driver med prospektering i Afrika.

2. Det er enighet mellom partene om at selskapene skal samarbeide nærmere, og på følgende måte;

3. HUBR har pr i dag utstedt i alt 84.993.698 aksjer pålydende NOK 0,05 pr aksje.

HUBR tilbyr seg å utstede like mange aksjer til aksjonærene i PEDRA mot å overta alle aksjene i datterselskapet Venn Mining Ltd, Liberia, alternativt alle eiendelene og rettighetene som datterselskapet Venn Mining Ltd i dag besitter.

4. Ved slutføringen av denne transaksjonen skal HUBR vedta å endre navn til African Gold Exploration AS (AGE).

5. I samme forbindelse skal det skje en endring i administrasjonen i det nye selskapet, samt tilsvarende endringer i styresammensetningen.

6. Begge selskapene kaller inn til en ekstraordinær generalforsamling, for å fatte de nødvendige vedtakene i denne forbindelse. Dette skal skje så snart som praktisk mulig.

7. Dette LOI tar til å gjelde når det er undertegnet av begge partene.

8. LOI er utferdiget i 2 -to- eksemplarer, ett til hver av partene.

Oslo, den 13. september 2013



HUDSON BAY RESOURCES AS


PEDRA MINING AS

VEDLEGG 4

1. Incentivpakke til styre og nøkkelpersoner

Med grunnlag i forslaget om sammenslåing av HUBR og Pedra Mining sine aktiviteter er det forelagt et incentivprogram for nøkkelpersoner i prosessen og i det fremtidige selskapet. Selskapet ønsker dermed fullmakt til å utstede tegningsretter tilsvarende 10% av selskapets fremtidige aksjekapital til utvalgte nøkkelpersoner.

Tegningsrettene skal kunne løses inn i en periode over 3 år, hvor 1/3 av tegningsrettene kan innløses hvert år til og med år 3 (dvs opptil 1/3 kan innløses i år 1, opptil 2/3 i år 2, og opptil 3/3 kan innløses i år 3).

Hver tegningsrett gir rettigheten til å kjøpe 1 aksje i selskapet til kurs 20 øre.

Følgende nøkkelpersoner tildeles herved følgende tegningsretter:

- Karl Johan Svendsen	7 000 000 tegningsretter
- Kjell Øivind Hansen	4 000 000
- Felix Atramentum Ltd	2 000 000
- Nytomta Holding AB	2 000 000
- Tov Westby	500 000
- Peer Winsnes	500 000

Her kom det et innspill fra Kjell Øivind Hansen om at også Torgeir Vikenes gjennom sitt selskap – Falkpiggen Invest AS - skulle innlemmes i opsjonsprogrammet siden han blir med videre i styret. Således ble det foreslått at selskapet skulle åpne for at 11% av de totale aksjer skal kunne gis i opsjoner til helt sentrale nøkkelpersoner fremover– og Torgeir Vikenes tildeles derfor 2.0 Mill. opsjoner i tillegg til de andre.

VEDLEGG 5

AFRICAN GOLD EXPLORATION AS

NO 974 499 754

Vedtekter pr. 25. november 2013

- § 1. Selskapets navn er African Gold Exploration AS. Selskapet er et aksjeselskap.
- § 2. Selskapets forretningskontor ligger i Oslo kommune. Selskapsinformasjon slik som årsberetning, årsregnskap, samt innkalling til generalforsamling kan gjøres tilgjengelig via selskapets hjemmesider uten distribusjon postalt.
- § 3. Selskapets formål er oppkjøp og utvikling av mineralrettigheter, gruvedrift og produksjon og salg av mineraler.
- § 4. Aksekapitalen er NOK 4.249.684.95 kr fordelt på 84.993.698 aksjer hver pålydende NOK 0,05. Aksjene er fritt omsettelige. Selskapets aksjer skal være registrert i VPS, Verdipapirsentralen.
- § 5. Selskapets styre består av 3 til 5 medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Selskapets signatur tegnes av styrets formann alene, eller to av styremedlemmene i forening. Selskapet skal ha en daglig leder.
- § 6. På ordinær generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:
- a) Fastsettelse av resultatregnskap og balanse.
 - b) Anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd, i henhold til den fastsatte balanse, samt utdeling av utbytte.
 - c) Valg av styre og revisor.
 - d) Andre saker som hører under generalforsamlingen.
- § 7. For øvrig gjelder aksjelovens bestemmelser.