

PROTOKOLL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 20. desember 2019 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Borgestad ASA, org. nr. 920 639 674 ("**Selskapet**"), på Selskapets hovedkontor i Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Christen Knudsen, i henhold til allmennaksjeloven § 5-12 første ledd og Selskapets vedtekter § 6.

Styrets leder informerte generalforsamlingen om at det til sammen var 29 aksjeeiere representert, hvorav 23 ved fullmektig. Samlet var 5 857 835 aksjer representert, hvilket utgjør ca. 61 % av Selskapets aksjer og stemmer. En fortegnelse over de møtende aksjeeiere og fullmektiger er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

Til behandling forelå følgende saker:

1 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA

Møtelederen viste til innkallingen til generalforsamlingen med vedlegg datert 29. november 2019, hvor dagsordenen er inntatt.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Jøran Foss Eriksen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

3 KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON

Styrets leder informerte om den foreslåtte rettede emisjonen slik som beskrevet i innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om kapitalforhøyelse:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 22.880.000, ved utstedelse av 2.288.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 10.*
- (ii) *Tegningskursen er NOK 20 per aksje. Innskuddet skal ytes i kontanter.*
- (iii) *De nye aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS, SpareBank 1 Markets AS og Norne Securities AS på vegne av, og i henhold til, fullmakt fra investorer som har bestilt og blitt tildelt aksjer i transje 2 i Selskapets rettede emisjon annonsert 27. november 2019.*
- (iv) *Aksjeeiernes fortrinnsretts til å tegne de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.*
- (v) *Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsformular senest 20. desember 2019.*

- (vi) *Betaling av aksjeinnskuddet skal skje til Selskapets emisjonskonto senest 23. desember 2019.*
- (vii) *De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (viii) *Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- (ix) *Selskapets utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til å utgjøre omtrent NOK 3,7 millioner.*

4 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED REPARASJONSEMISJON

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 10.000.000, ved utstedelse av opptil 1.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 10.*
- (ii) *Fullmakten skal bare kunne benyttes til å utstede nye aksjer i en reparasjonsemisjon rettet mot de av Selskapets eksisterende aksjeeiere pr 27. november 2019 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) den 29. november 2019), som (i) ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen annonsert av Selskapet 27. november 2019 og (ii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene skal kunne fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5 jf. § 10-4.*
- (iv) *Tegningskurs per aksje skal være NOK 20. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.*
- (v) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2020.*
- (vi) *Fullmakten skal kun brukes ved kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.*
- (vii) *Ubenyttede deler av tidligere gitte styrefullmakter til kapitalforhøyelse bortfaller fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret.*

5 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED TILBUD OM INNLØSNING AV OBLIGASJONER FOR NYE AKSJER

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med tilbud om innløsning av obligasjoner mot utstedelse av aksjer:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 25.000.000, ved utstedelse av opptil 2.500.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 10.*

- (ii) *Fullmakten skal bare kunne benyttes til å utstede nye aksjer til obligasjonseiere i Selskapets obligasjonslån BOR03 per 27. november 2019 som (a) har benyttet seg av Selskapets tilbud om å innløsning av obligasjoner for aksjer, og (b) har fått tildelt aksjer i dette tilbudet, og (c) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene skal kunne fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5 jf. § 10-4.*
- (iv) *Tegningskurs per aksje skal være NOK 20. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.*
- (v) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2020.*
- (vi) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder motregning, og rett til å pådra selskapet særskilte plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.*

6 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN FOR Å FINANSIERE VIDERE VEKST

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse for å finansiere videre vekst:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 9.609.235. Forhøyelse kan skje ved én eller flere kapitalforhøyelser.*
- (ii) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2020.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (iv) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv., jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- (v) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vi) *Fullmakten kan også benyttes i overtagelsessituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).*

* * *

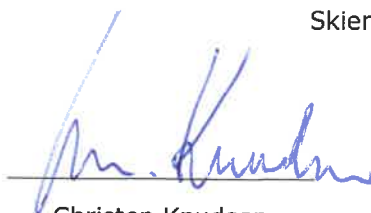
Resultatet av stemmegivningen i den enkelte sak er inntatt som Vedlegg 2.

Mer forelå ikke til behandling. Den ekstraordinære generalforsamlingen ble hevet.

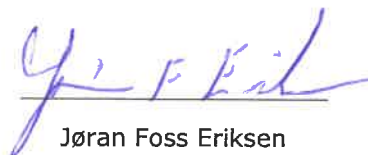
* * *

[Signaturside følger]

Skien, 20. desember 2019



Christen Knudsen
(møteleder)



Jøran Foss Eriksen
(medundertegner)

Vedlegg:

- Vedlegg 1: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere med angivelse av antall aksjer og stemmer
- Vedlegg 2: Avstemningsresultater for den enkelte sak

VEDLEGG I – FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE

Navn	Beholdning	Representert ved fullmakt	Fullmektig	Tilstede
Mentone AS	2 102 493	X	Christen Knudsen	
Gudmund Bratrud	518 183	X	Christen Knudsen	
Bemacs AS	476 779	X	Christen Knudsen	
Dlone AS	434 128	X	Christen Knudsen	
Skåla Bær As	400 000	X	Andreas Torhus	X
Analyseinvest AS	251 592	X	Christen Knudsen	
Mexico Invest AS	435 733	X	Christen Knudsen	
Substantia AS	218 751	X	Christen Knudsen	
Suveren AS	200 933	X	Christen Knudsen	
Regent AS	199 122	X	Christen Knudsen	
Myra Matsenter AS	188 048	X	Christen Knudsen	
SES AS	153 849	X	Christen Knudsen	
Sverre Invest AS	83 030	X	Sverre Stavseth	
Knudsen, Severin	39 448	X	Christen Knudsen	
Larsen, Pål Feen	90 801			X
Thuland, Randi Gro	19 724	X	Christen Knudsen	
Knudsen, Nanna	18 927	X	Christen Knudsen	
Andr. Aasland AS	7 000	X	Christen Knudsen	
Kvarstein AS	7 489	X	Christen Knudsen	
Lingen Invest AS	3 400	X	Christen Knudsen	
Gunnar Myhra	3 115			X
Knudsen, Christen	1 865			X
Marshall, Iselin Cecilie	1 307	X	Christen Knudsen	
Stavseth, Sverre	823			X
Strisland, Dag Arne	368	X	Christen Knudsen	
Haugen, Jon Jarle	349	X	Christen Knudsen	
Asdahl, Liv Jorunn Bjerke	218	X	Christen Knudsen	
Christian August Schrupf	212			X
Eriksen, Jøran Foss	148			X
Sum	5 857 835			

VEDLEGG II – RESULTAT AV STEMMEGIVNING FOR DEN ENKELTE SAK

Dagsorden	For	Mot	Blank
1 Godkjennelse av innkalling og dagsorden	5 849 978 99,87 %	-	7 857 0,13 %
2 Valg av én person til å medundertegne protokollen	5 857 835 100 %	-	-
3 Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon	5 849 978 99,87 %	7 857,0 0,13 %	-
4 Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon	5 857 835 100 %	-	-
5 Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med tilbud om innløsning av obligasjoner for nye aksjer	5 879 978 99,87 %	7 857 0,13 %	-
6 Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen for å finansiere videre vekst	5 849 978 99,87 %	7 857 0,13 %	-