

KOLIBRI KAPITAL



Til aksjonærene i Kolibri Kapital ASA

Oslo, 15. juni 2018

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Herved innkalles til ekstraordinær generalforsamling i Kolibri Kapital ASA ("**Kolibri**" eller "**Selskapet**") 2. juli 2018 kl. 16:00 på SoCentral, 5. etasje, Øvre Slottsgate 5, Oslo.

Agenda

1. **Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere.**
2. **Valg av møteleder.**
3. **Godkjenning av innkallingen og agenda.**
4. **Valg av to aksjonærer til å undertegne protokollen sammen med møteleder.**
5. **Endring av vedtektenes § 13 første ledd**

Styret velger å legge frem et nytt forslag som hensyntar kommentarer fra generalforsamlingen 22. mai 2018. Kort om bakgrunn og nytt forslag:

For å sikre selskapet bedre forretningsmessige rammer og øke dets attraktivitet i kapitalmarkedet, foreslår styret at vedtektenes § 13 første ledd blir endret. Någjeldende § 13 første ledd lyder som følger:

"Hver aksje har én stemme på ordinær eller ekstraordinær generalforsamlingen med de begrensninger som følger av denne paragraf. Ingen aksjonær kan stemme for mer enn 10 % av de avgitte stemmer på generalforsamlingen. Ved anvendelsen av stemmerettsbegrensningen medregnes både A- og B-aksjer, likevel slik at aksjonærer med både A- og B-aksjer, kan velge hvilke aksjer det skal avgis stemme for. Stemmerettsbegrensningen omfatter både aksjeeiere og fullmektiger. Reglene om konsolidering i § 14 gjelder tilsvarende ved anvendelsen av kvantitative stemmerettsbegrensninger etter § 13. Ved konsolidering fordeles stemmene forholdsmessig innen den konsoliderte gruppen på bakgrunn av det aksjeeie den

Kolibri Kapital ASA
Org. nummer: 982 322 049

Tel: +47 41564194
post@kolibrikapital.no
www.kolibrikapital.no
Norway

Adresse:
Drammensveien 211
0281 Oslo,

enkelte aksjeeier representerer på generalforsamlingen. Gir forholdsmessig fordeling ikke hele stemmer, avrundes fordelingen til nærmeste hele tall til fordel for største aksjonær(er). Beslutning om endring av selskapets vedtekter krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. Kvalifisert flertall som angitt må foreligge for både A- og B-aksjer. Tilsvarende gjelder for øvrige beslutninger som krever kvalifisert flertall etter allmennaksjeloven."

Av nest siste punktum følger det at det både innenfor A-aksjeklassen og B-aksjeklassen må foreligge to tredjedels flertall for vedtektsendringer. A-aksjeklassen er marginal målt i andel av aksjekapitalen, og A-aksjenes relative stemmevekt er omvendt proporsjonal med forholdet mellom aksjeklassene: jo mindre andel av aksjekapitalen som er knyttet til A-aksjer, jo større stemmevekt får A-aksjene i vedtekts spørsmål. Og motsatt, jo mindre relativ vekt får B-aksjene.

Denne reguleringen skal etter vedtektene gjelde tilsvarende "for øvrige beslutninger som krever kvalifisert flertall etter allmennaksjeloven". Dette innebærer at reguleringen vil gjelde ved alle beslutninger som etter vedtektene og allmennaksjeloven krever mer enn simpelt/alminnelig flertall. Reguleringen gir således A-aksjonærene en vetorett i alle forhold som krever kvalifisert flertall, så som bl.a. kapitalnedsettelse og – forhøyelser (emisjoner).

Da vedtektene ble fastsatt ved stiftelsen av Kolibri, ble denne vedtektsreguleringen begrunnet med ønske om å beskytte selskapets formål og selskapets kapital og virksomhet mot "... en fare for at selskapet 'raides' av spekulanter og tømmes for disse verdiene..." (sitat fra søknaden til Nærings- og Handelsdepartementet om samtykke til slik vedtektsregulering etter allmennaksjeloven § 5-4). Dette opprinnelige formålet kan imidlertid ivaretas på en god måte uten å opprettholde den generelle kvalitative stemmerettsreguleringen i vedtektene § 13 første ledd åttende og niende punktum (de to siste setningene i gjeldende § 13 første ledd).

Det foreslås at kravet om kvalifisert flertall både for A-aksjer og B-aksjer begrenses til endringer i vedtektene § 3 om formål mv. Den kvantitative stemmerettsbegrensningen på 10 % av de avgitte stemmene på generalforsamlingen og konsolideringsreguleringen beholdes. Denne reguleringen vil gi en generell beskyttelse mot "raiding" gjennom 10-prosentsgrensen og konsolideringsreguleringen, og en spesifikk dobbel sikring av endringer av selskapets formål, ved at den kvalitative stemmerettsbegrensningen knyttet til flertallskrav både for A- og B-aksjer beholdes og forbeholdes dette særlige virkeområdet.

På denne bakgrunn foreslår styret følgende endringer av vedtektene § 13 første ledd (endringer angitt med understrekning og ved gjennomstreking for regulering som foreslås tatt ut):

"Hver aksje har én stemme på ordinær eller ekstraordinær generalforsamling med de begrensninger som følger av denne paragraf. Ingen aksjonær kan stemme for mer enn 10 % av de avgitte stemmer på generalforsamlingen. Ved anvendelsen av stemmerettsbegrensningen medregnes både A- og B-aksjer, likevel slik at aksjonærer med både A- og B-aksjer, kan velge hvilke aksjer det skal avgis stemme for. Stemmerettsbegrensningen omfatter både aksjeeiere og fullmektiger. Reglene om konsolidering i § 14 gjelder tilsvarende ved anvendelsen av kvantitative

stemmerettsbegrensninger etter § 13. Ved konsolidering fordeles stemmene forholdsmessig innen den konsoliderte gruppen på bakgrunn av det aksjeeie den enkelte aksjeeier representerer på generalforsamlingen. Gir forholdsmessig fordeling ikke hele stemmer, avrundes fordelingen til nærmeste hele tall til fordel for største aksjonær(er). Beslutning om endring av selskapets vedtekter krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. Kvalifisert flertall som angitt må foreligge for både A- og B-aksjer. For endring av vedtektene § 3, må kvalifisert flertall som angitt foreligge for både A- og B-aksjer. Tilsvarende gjelder for øvrige beslutninger som krever kvalifisert flertall etter allmennaksjeloven."

6A. Orientering om forhandlinger om kjøp av majoritetspost i Strømme Microfinance East Africa Limited

Kort om Transaksjonen

Kolibri har inngått intensjonsavtale ("**Intensjonsavtalen**") med Strømme Micro Finance ("**Strømme MF**"), Strømme Foundation East Africa ("**Strømme Foundation EA**") og Strømmestiftelsen ("**Stiftelsen**") om videre forhandlinger om Kolibri's kjøp av alle aksjene eid av Strømme MF og Strømme Foundation EA i Strømme Microfinance East Africa Limited ("**SMFEA**" eller "**Målselskapet**"), tilsvarende 70,5% av alle utestående aksjer i SMFEA ("**Transaksjonen**").

I henhold til Intensjonsavtalen skal det legges til grunn en verdsettelse av egenkapitalen i Målselskapet på NOK 40 millioner på 100 %-basis, hvilket gir totalt NOK 28 millioner for aksjepostene som selges av Strømme MF og Strømme Foundation EA.

Vederlaget; Vederlagsaksjene og Ankerinvestoremisjonen

Vederlaget som Kolibri skal betale i Transaksjonen (basert på ovenstående verdsettelse av egenkapitalen) skal gjøres opp som følger:

- Totalt NOK 7,5 millioner ("**Kontantvederlaget**") betales kontant ved gjennomføring av Transaksjonen (fordelt på Strømme MF og Strømme Foundation EA i henhold til selgerbrøk).
- Totalt NOK 10 millioner gjøres opp i form av B-aksjer i Kolibri ("**Vederlagsaksjene**") til tegningskurs per aksje lik tegningskursen i Ankerinvestoremisjonen (som definert nedenfor) som vil gjennomføres i forbindelse med Transaksjonen.
- Totalt NOK 10,5 millioner i selgerkreditt ("**Selgerkreditten**") fra Strømme MF og Strømme Foundation EA (fordelt mellom Strømme MF og Strømme Foundation EA i henhold til selgerbrøk).

Kolibri vil dels finansiere Transaksjonen gjennom en kapitalutvidelse ("**Ankerinvestoremisjonen**") rettet mot A/S Skarv ("**Ankerinvestoren**"), for bruttoproveny på ca. NOK 4,9 millioner. Tegningskursen vil være NOK 70 per aksje og antall aksjer som skal utstedes i Ankerinvestoremisjonen vil utgjøre 70 000.

Kolibri har allerede innhentet tegningstilsagn fra Ankerinvestoren.

Ikke-bindende Intensjonsavtale

Det understrekes at det kun er inngått en ikke-bindende intensjonsavtale om Transaksjonen. Forhandlinger om endelig avtaleverk for Transaksjonen, samt ferdigstillelse av due diligence, pågår. Endelig avtaleverk for Transaksjonen vil også kunne inneha gjennomføringsbetingelser, for eksempel knyttet til minoritetsaksjonærene i SMFEA, funn gjort i due diligence, o.l. Det kan således ikke gis noen garantier for at Transaksjonen vil gjennomføres.

Forutsetning om vedtak av Kolibris generalforsamling

Gjennomføring av Transaksjonen forutsetter i alle tilfelle at generalforsamlingen vedtar å gjennomføre Ankerinvestoremisjonen, jf. innkallingens punkt 5B, samt at generalforsamlingen vedtar å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital i forbindelse med utstedelse av Vederlagsaksjene, jf. innkallingens punkt 5C.

Etterfølgende Emisjon

Kolibri planlegger også å gjennomføre en offentlig emisjon kort tid etter gjennomføring Transaksjonen (den "**Etterfølgende Emisjonen**"), for bruttoproveny opp til NOK 45 millioner. Tegningskursen per aksje i den Etterfølgende Emisjonen vil være den samme som tegningskursen i Ankerinvestoremisjonen.

Nettoprovenyet fra den Etterfølgende Emisjonen vil dels benyttes til å innfri gjeld, for å optimalisere Kolibris kapitalstruktur, til å finansiere ytterligere vekst i Øst Afrika og til generelle selskapsformål, etter Kolibris skjønn til enhver tid.

Ankerinvestoren vil bli gitt anledning til å delta i den Etterfølgende Emisjonen.

Gitt de maksimumsbegrensningene som gjelder for styrefullmakt til utstedelser av aksjer under allemennaksjeloven § 10-14, vil Selskapet kalle inn til en egen generalforsamlingen for å godkjenne den Etterfølgende Emisjonen så snart denne emisjonen er gjennomført.

6B. Rettet emisjon for å del-finansiere kjøp av majoritetspost i SMFEA

For å del-finansiere kontantandelen av vederlaget som skal betales ved et eventuelt kjøp av majoritetsposten i SMFEA, som nærmere redegjort for i innkallingens punkt 5A, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om rettet emisjon:

- "(a) Selskapets aksjekapital økes med NOK 4.900.000 (fra NOK 20.477.730 til NOK 25.377.730), ved nytegning av 70.000 nye B-aksjer, hver pålydende NOK 70, til tegningskurs NOK 70 per B-aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 4.900.000.*
- (b) De nye B-aksjene skal kunne tegnes av A/S Skarv. De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes.*

- (c) *Tegningen av de nye B-aksjene skal gjøres på særskilt tegningsformular innen 30. september 2018. Aksjeinnskuddet skal betales og gjøres opp ved innbetaling til Selskapets konto senest dagen etter tegningen.*
- (d) *De nye B-aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (e) *Selskapets utgifter i tilknytning til kapitalforhøyelsen anslås til NOK 10.000.*
- (f) *Vedtektene endres for å reflektere ny aksjekapital og nytt antall B-aksjer i Selskapet etter kapitalforhøyelsen.*
- (g) *Kapitalforhøyelsen gjennomføres i forbindelse med at Selskapet kjøper aksjer i Strømme Microfinance East Africa Limited, og gjennomføring av kapitalforhøyelsen er for tegneren betinget av at Selskapet har inngått endelig og bindende transaksjonsavtale om dette."*

Vedtaket innebærer at aksjonærenes fortrinnsrett fravikes. Styret har etter grundig overveielse kommet til at det er i Selskapets og aksjonærenes interesse at fortrinnsretten fravikes, slik at Selskapet kan sikre finansiering til å kunne gjennomføre Transaksjonen.

Denne emisjonen betinger at også vedtaksforslaget i agendapunkt 5 vedtas.

6C. Fullmakt til kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjer i forbindelse med kjøp av majoritetspost i SMFEA, mv.

Styret i Selskapet har i dag fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 10.154.865 (fratrukket NOK 168.000 allerede benyttet) i henhold til fullmakt tidligere gitt av generalforsamlingen og som gjelder frem til 30. juni 2018. For å kunne utstede Vederlagsaksjene til selgerne av aksjene i SMFEA i forbindelse med Transaksjonen, eventuelt for andre formål i den eller annen sammenheng, foreslår styret at det gis en ny fullmakt i samme størrelsesorden.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital:

- "(a) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 10.238.830, ved nytegning av nye B-aksjer i Selskapet.*
- (b) Fullmakten kan benyttes ved én eller flere anledninger. Fullmakten skal gjelde i to år (maksimal varighet jf. allmennaksjeloven § 10-14).*
- (c) Aksjeeiernes fortrinnsrett jf. allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- (d) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, rett til å pådra selskapets særlige plikter, mv. jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon jf. allmennaksjeloven § 13-5.*

(e) *Denne fullmakten erstatter tidligere fullmakter til å forhøye Selskapets aksjekapital."*

I henhold til Intensjonsavtalen skal Selskapet utstede samlet 142.857 Vederlagsaksjer til selgerne av SMFEA. Fullmakten lyder imidlertid på et tall lik ca. halvdel av Selskapets aksjekapital, tilsvarende 146.269 aksjer. Dette for å gi noe fleksibilitet i forbindelse med Transaksjonen.

7. Inndrivelse av utlånt kapital

For det tilfellet at generalforsamlingen ikke vedtar endring av vedtektene under agendapunkt 5 foreslår styret at generalforsamlingen vedtar at selskapet over tid skal inndrive utlånt kapital – i tråd med vilkårene for den utlånte kapitalen – med henblikk på senere utdeling til aksjonærene i selskapet. Dette fordi styret ser det slik at selskapet, uten vedtakene foreslått i innkallingens punkt 5 ikke kan oppnå selskapsformålet.

Med unntak av lån til D-Miro, som har siste forfall ved utgangen av andre kvartal 2021, vil utlånt kapital kunne være tilbakebetalt innen utgangen av andre kvartal 2019.

Vedtaksforslaget i dette punkt 7 er et alternativ til agendapunkt 5.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapet skal inndrive dets utlånte kapital – i tråd med vilkårene for den utlånte kapitalen – med henblikk på senere utdeling til aksjonærene i selskapet. "

Påmelding til generalforsamlingen

Påmelding til generalforsamlingen må skje innen utgangen av 28. juni 2018 til: e-post til post@kolibrikapital.no, SMS til 41564194 eller pr. post til: Kolibri Kapital ASA, Drammensveien 211, 0281 Oslo.

Eventuelt kan vedlagte fullmaktsskjema benyttes og sendes til ovennevnte epost-adresse eller gateadresse. Fullmakt og påmelding må være selskapet i hende innen kl. 15:00 den 28. juni 2018.

For Kolibri Kapital ASA



Åsmund Paulsen
Styreleder

Kolibri Kapital ASA
Org. nummer: 982 322 049

Tel: +47 41564194
post@kolibrikapital.no
www.kolibrikapital.no
Norway

Adresse:
Drammensveien 211
0281 Oslo,

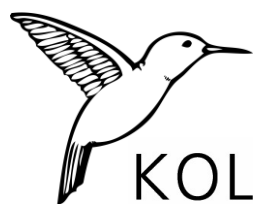
Fullmaktskjema på neste side.

Dokumentene til Generalforsamlingen er tilgjengelige på vår nettside:

www.kolibrikapital.no

Fullmaktskjema

Hvis De ønsker dokumentene tilsendt pr. post vennligst kontakt oss enten ved e-post post@kolibrikapital.no eller tlf. eller SMS til 41564194.



KOLIBRI KAPITAL

FULLMAKT

.....
(bruk blokkbokstaver)

gir herved.....

fullmakt til å representere meg, og stemme for mine aksjer ved
Ekstraordinær Generalforsamling 2. juli 2018 i Kolibri Kapital ASA

Jeg har stemmeberettigede aksjer per 2. juli 2018.

Sted:.....

Dato:.....

.....
Underskrift

Kolibri Kapital ASA
Org. nummer: 982 322 049

Tel: +47 41564194
post@kolibrikapital.no
www.kolibrikapital.no
Norway

Adresse:
Drammensveien 211
0281 Oslo,