

Til aksjeeierne

16. juni 2009

## Innkalling til ordinær generalforsamling

### Villa Organic AS

Aksjeeierne i Villa Organic AS (heretter Selskapet) (organisasjonsnummer 984 738 366) innkalles til ordinær generalforsamling tirsdag 23. juni 2009 kl. 12.00 på Selskapets forretningskontor på Daugstad, 6392 Vikebukt.

Styret har fastsatt følgende forslag til

#### Dagsorden

1. *Åpning av møtet ved styrets leder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
4. *Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2008, derunder dekning av underskudd*
5. *Fastsattelse av godtgjørelse til styrets medlemmer*
6. *Valg av ny revisor*
7. *Godkjenning av godtgjørelse til revisor*
8. *Styrevalg*
9. *Styrets forslag om nedsettelse av aksjekapitalen*
10. *Styrets forslag om rettet emisjon mot Akvainvest AS*
11. *Styrets forslag om reparasjonsemisjon mot øvrige aksjonærer*

Vedlagt innkallingen er årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for 2008, Underwriting Agreement med Akvainvest AS og styrets forslag til

To the shareholders

16 June 2009

## Notice of ordinary general meeting

### Villa Organic AS

The Shareholders in Villa Organic AS (hereinafter the Company) (Org. No. 984 738 366) are hereby given notice of an ordinary general meeting to be held on 23 June 2009 at 12.00 in the Company's office at Daugstad, 6392 Vikebukt.

The board of directors has proposed the following:

#### Agenda

1. *Opening of the general meeting by the chairman of the board, and registration of attending shareholders*
2. *Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the notice and the proposed agenda*
4. *Approval of statutory financial statements and annual report for 2008, thereunder coverage of the annual deficit*
5. *Determination of the Board of Directors' fee*
6. *Election of new auditor*
7. *Approval of the auditor's fee*
8. *Board election*
9. *The board's proposal to decrease the share capital*
10. *The board's proposal of a private placement directed to Akvainvest AS*
11. *The board's proposal concerning repair offering to other shareholders*

Enclosed please find the annual accounts, the directors' report and the auditor's report, the Underwriting Agreement with Akvainvest AS and the

vedtak under agendaens punkter 4-10, ...

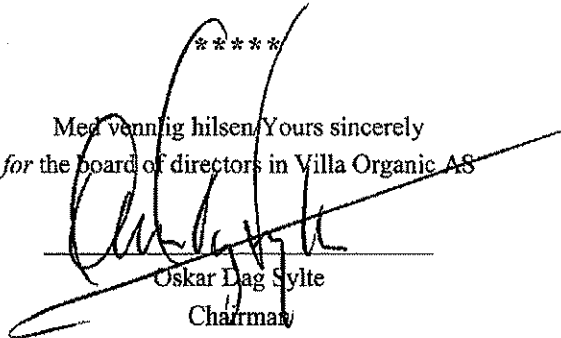
Aksjeeierne henstilles om å fylle ut og returnere vedlagte møteseddel/fullmaktsskjema til Villa Organic AS, Villa, 6392 Vikebukt, telefaks 71 18 80 21 innen 22. juni 2009 kl 16:00 CET.

board's proposals pertaining to agenda items 4-10.

The shareholders are asked to complete the enclosed Attendance Slip/Form of Proxy to Villa Organic AS, Villa, 6392 Vikebukt, telefax + 47 71 18 80 21 no later than 22 June 2009 by 16:00 hours CET

\*\*\*\*\*

Med vennlig hilsen/Yours sincerely  
for the board of directors in Villa Organic AS



Oskar Dag Sylte  
Chairman

## MØTESEDDEL

Påmeldingsfrist er 22. juni 2009 kl 16:00.

Undertegnede aksjonær i Villa Organic AS ønsker å delta på generalforsamlingen  
tirsdag 23. juni 2009

Navn \_\_\_\_\_  
Adresse \_\_\_\_\_  
Postadresse \_\_\_\_\_  
Antall \_\_\_\_\_ egne aksjer  
Antall \_\_\_\_\_ aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
Totalt antall \_\_\_\_\_ aksjer

\_\_\_\_\_  
Sted og dato

\_\_\_\_\_  
Underskrift (gjenta med blokkbokstaver)

Vennligst merk at fullmakter må vedlegges og at den originale fullmakten må medbringes på generalforsamlingen.

---

## FULLMAKTSSKJEMA

Undertegnede utpeker herved

\_\_\_\_\_  
(navn på fullmektig med blokkbokstaver og fødselsdato)

til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen i Villa Organic AS  
tirsdag 23. juni 2009

For mine/våre ..... aksjer.  
antall

\_\_\_\_\_  
Sted og dato

\_\_\_\_\_  
underskrift (gjentas med blokkbokstaver)

Dersom fullmakten gis i henhold til signatur vedlegges firmaattest.

Returadresse:  
Villa Organic AS  
Villa, N- 6392 Vikebukta  
Telefaks : + 47 71 18 80 21

**ATTENDANCE SLIP**

Registration deadline is 22 June 2009 by 16:00 CET.

The undersigned will attend the General Meeting of Villa Organic AS to be held on **Tuesday 23 June 2009** and vote for:

Name \_\_\_\_\_  
Address \_\_\_\_\_  
Postal address \_\_\_\_\_  
Number \_\_\_\_\_ of own shares  
Number \_\_\_\_\_ of shares of others in accordance with the enclosed Form(s) of Proxy  
In all \_\_\_\_\_ number of shares

\_\_\_\_\_  
Place and date

\_\_\_\_\_  
signature (to be repeated in block letters)  
Please note that any Forms of Proxy must be attached and that the original Form of Proxy must be brought to the General Meeting

---

**FORM OF PROXY**

The undersigned hereby constitutes and appoints

\_\_\_\_\_  
Name of deputy with block capitals and date of birth

to attend and vote at the General Meeting of Villa Organic AS to be held on **Tuesday 23 June 2009**

On behalf of our/my ..... shares.  
number of shares

\_\_\_\_\_  
Place and date

\_\_\_\_\_  
signature (repeated in block capitals)

If the Form of Proxy is issued according to the signature of the shareholder, certificate of registration should be enclosed.

**Return address:**  
**Villa Organic AS**  
**Villa, N- 6392 Vikebukt**  
**Telefaks : + 47 71 18 80 21**

**SAK 4: GODKJENNELSE AV  
ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNING  
FOR 2008**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*"Årsregnskapet og årsberetningen for 2008 godkjennes. Selskapets underskudd for 2008 på NOK 17.354.198 skal dekkes ved overføring fra annen egenkapital."*

**SAK 5: FASTSETTELSE AV STYRETS  
GODTGJØRELSE**

I note 4 til årsregnskapet for 2008 fremgår det at selskapets styre ikke har mottatt godtgjørelse for 2008. I ordinær generalforsamling i 2008 ble det vedtatt at styrets leder skulle motta NOK 50.000 og styrets medlemmer NOK 30.000 i honorar for 2008. Styret foreslår at vedtatt men ikke utbetalt honorar for 2008 utbetales i 2009. Styret foreslår videre at generalforsamlingen beslutter et honorar til styrets medlemmer for første halvår 2009 samt for perioden fra ordinær generalforsamling 2009 til ordinær generalforsamling 2010. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar følgende beslutning:

*"Styrets medlemmer skal motta utbetaling av vedtatt styrehonorar for 2008 i tråd med beslutning av generalforsamlingen i 2008 med NOK 50.000 til styrets leder og NOK 30.000 til hvert av de øvrige styremedlemmene."*

*Styrets medlemmer skal for første halvår av 2009 motta et honorar etter generalforsamlingens nærmere beslutning.*

*Styrets medlemmer skal for perioden fra ordinær generalforsamling i 2009 til ordinær generalforsamling i 2010 motta et honorar i henhold til generalforsamlingens nærmere beslutning."*

**ITEM 4: APPROVAL OF STATUTORY  
FINANCIAL STATEMENTS AND THE  
ANNUAL REPORT FOR 2008**

The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"The financial statements and the annual report for 2008 are approved. The Company's deficit for 2008 in the amount of NOK 17,354,198 shall be covered through transfer from other distributable equity."*

**ITEM 5: DETERMINATION OF THE  
BOARD OF DIRECTORS' FEE**

It appears in note 4 to the annual financial statement for 2008 that the members of the board have not received payment of remuneration for 2008. In the annual general meeting of shareholders 2008 it was resolved that the Chairman of the board should receive NOK 50,000 and each of the other board members NOK 30,000 as remuneration for 2008. The Board proposes that the remuneration so resolved is paid out in 2009. The Board further proposes that the AGM resolves remuneration of the board for the first half of 2009 and for the period from the AGM 2009 until the AGM 2010. The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"The members of the board of directors shall receive payment of board remuneration as resolved in the AGM in 2008 with NOK 50.000 to the chairman and NOK 30.000 to each of the other board members."*

*The members of the board shall receive remuneration for the first half of 2009 in accordance with the further resolution of the AGM.*

*The members of the board shall receive remuneration for the period from the AGM in 2009 until the AGM in 2010 in accordance with the further resolution of the AGM."*

#### **SAK 6: VALG AV NY REVISOR**

Styret foreslår at generalforsamlingen velger Roald Viken i revisjonsfirmaet PriceWaterhouseCoopers som ny revisor i selskapet. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*"Roald Viken i revisjonsfirmaet PriceWaterhouseCoopers velges som selskapets revisor".*

#### **SAK 7: GODKJENNELSE AV GÖDTGJÖRELSE TIL REVISOR**

Selskapets revisor for 2008 har vært InterRevisjon AS. Revisors honorar for 2008 foreslås dekket etter regning.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*"Revisors godtgjørelse godkjennes etter revisors faktura."*

#### **SAK 8: STYREVALG**

Styret foreslår at det gjennomføres valg av styre i selskapet. Eventuelle nye kandidater vil bli foreslått i generalforsamlingen.

#### **SAK 9: STYRETS FORSLAG OM NEDSETTELSE AV AKSJEKAPITALEN**

Møteleder redegjorde for den avtale om egenkapital finansiering som er inngått mellom selskapet og Akvainvest AS for å besørge videre drift av selskapet ("Avtalen"). Avtalen var vedlagt innkalling til generalforsamling sammen med Waiver fra QVT. Avtalen forutsetter at (i) aksjekapitalen nedsettes i form av en nedsettelse av pålydende fra NOK 5 til NOK 1, (ii) rettet emisjon mot Akvainvest AS på totalt MNOK 60 på nærmere angitte betingelser, samt (iii) en etterfølgende reparasjonsemisjon mot selskapets øvrige aksjonærer, samt av QVT avstår fra å påberope seg visse rettigheter under det konvertible obligasjonslånet.

#### **ITEM 6: ELECTION OF NEW AUDITOR**

The Board proposes that the General Meeting elects Roald Viken of PriceWaterhouseCoopers as new auditor of the company. The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"Roald Viken of PriceWaterhouseCoopers is elected as the auditor of the company".*

#### **ITEM 7: APPROVAL OF REMUNERATION TO THE AUDITOR**

The Company's auditor for 2008 is InterRevisjon AS. The auditor's remuneration for is proposed to be settled according to invoice.

The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

*"The auditor's remuneration is approved in accordance with the auditor's invoice."*

#### **ITEM 8: BOARD ELECTION**

The Board proposes that election of the members of the Board is made. Potential new members will be presented in the general meeting.

#### **ITEM 9: THE BOARD'S PROPOSAL TO DECREASE THE SHARE CAPITAL**

The Chairperson gave an account for the agreement on equity financing which is entered into between the Company and Akvainvest AS in order to provide for continued operation of the Company (the "Agreement"). The Agreement was attached to the notice of the AGM together with the Waiver from QVT. The agreement is conditioned on (i) the share capital is decreased by a decrease of the shares' nominal value from NOK 5 to NOK 1, (ii) a private placement directed at Akvainvest AS on a total of MNOK 60 on further agreed terms, and (iii) a following repair offering towards the Company's remaining shareholders, and that QVT waives the right to impose certain default under the convertible bond

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- (i) *Aksjekapitalen settes ned med NOK 41,986,080 ved nedsettelse av aksjenes pålydende med NOK 4 per aksje.*
- (ii) *Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektene § 4 endres tilsvarende og skal etter endringen lyde:  
  
"Selskapets aksjekapital er på NOK 10 496 520 fordelt på 10 496 520 aksjer hver pålydende NOK 1 og den er fullt innbetalt. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."*
- (iii) *Nedsettelsesbeløpet skal overføres til selskapets frie fond og benyttes i henhold til generalforsamlingens nærmere beslutning iht aksjeloven ("asl") § 12-1 første ledd nr. 3.*
- (iv) *Vedtaket er betinget av at det samtidig med melding om kapitalnedsettelse til Foretaksregisteret, meldes kapitalforhøyelse som medfører at selskapets bundne egenkapital blir minst like høy som før kapitalnedsettelsen jf asl § 12-5 (2).*

#### **SAK 10: STYRETS FORSLAG OM RETTET EMISJON MOT AKVAINVEST AS**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- (i) *Forutsatt av at nedsetting av aksjekapitalen som foreslått i punkt 9 er vedtatt og at generalforsamlingen beslutter gjennomføring av en kapitalforhøyelse på inntil MNOK 20 som skal rettes mot selskapets øvrige aksjonærer skal aksjekapitalen forhøyes med NOK 60 000 000 fra NOK 10 496 520 til NOK 70 496 520 ved utstedelse av*

loan.

The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

- (i) *The share capital is reduced by NOK 41.986.080 by decreasing the shares' nominal value with NOK 4 per share.*
- (ii) *The share capital and the shares' nominal value in the Articles section 4 shall be changed as follows:  
  
"The Company's share capital is NOK 10 496 520 divided into 10 496 520 shares each with a par value of NOK 1 which is fully paid. The Company's shares shall be registered in the Securities Registry."*
- (iii) *The reduction amount shall be allocated to the company's distributable reserves and be used as in accordance with the further resolution of the general meeting, cf. the Private Limited Liability Companies Act (the "Companies Act") section 12-1 first paragraph no 3.*
- (iv) *The resolution is conditional on that at the same time as notification regarding the capital decrease is sent to the Register of Business Enterprises, the capital increase which leads to that the company's nondistributable equity will be at least as high as before the capital decrease, cf. the Companies section 12-1 first paragraph no 2.*

#### **ITEM 10: THE BOARD'S PROPOSAL OF A PRIVATE PLACEMENT DIRECTED AT AKVAINVEST AS**

The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

- (i) *Provided that the decrease of the share capital as proposed in item 9 is adopted and that the General Meeting adopts an increase of the share capital of up to MNOK 20 directed at the remaining shareholders of the Company, the share capital shall be increased by NOK 60.000.000 from NOK 10,496,520 to NOK 70,496,520 through issuance of*

60 000 000 nye aksjer pålydende NOK 1,00 rettet mot Akvainvest AS.

- (ii) De nye aksjene kan kun tegnes av Akvainvest AS og aksjonærenes fortrinnsrett som følger av aksjeloven § 10-4 blir følgelig satt til side, jf. aksjeloven § 10-5.
- (iii) Det skal betales NOK 1 for hver aksje, hvilket gir et totalt tegningsbeløp på NOK 60.000.000.
- (iv) Aksjene tegnes i separat tegningsdokument innen 24. juni 2009.
- (v) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved innbetaling av tegningsbeløp til selskapets bankkonto iht nærmere instruksjon fra selskapet. Slik innbetaling skal skje senest 25. juni 2009.
- (vi) Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende og skal etter endringen lyde:  
  
"Selskapets aksjekapital er på NOK 70 496 520 fordelt på 70 496 520 aksjer hver pålydende NOK 1 og den er fullt innbetalt. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."
- (vii) Selskapet kan disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 10-13.
- (viii) Akvainvest AS er i forbindelse med en forutsatt emisjon fra selskapet mot øvrige aksjonærer på totalt MNOK 20 som for øvrig gjøres på samme betingelser som den rettede emisjonen mot Akvainvest ("Reparasjonemisjonen"), forpliktet til å selge videre et antall aksjer til de øvrige aksjonærene som medfører at de øvrige aksjonærer som ønsker å opprettholde sin relative eierandel på tidspunktet for den rettede emisjonen mot Akvainvest AS får anledning til det dersom

60,000,000 new shares with par value NOK 1.00 directed at Akvainvest AS.

- (ii) The new shares may only be subscribed by Akvainvest AS and the pre-emptive rights of the shareholders in accordance with section 10-4 in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act are therefore set aside pursuant to section 10-5.
- (iii) The new shares shall be subscribed at NOK 1 per share which gives a total subscription amount of NOK 60,000,000.
- (iv) The shares will be subscribed in a separate form within 24 June 2009.
- (v) The total subscription amount shall be settled by payment of subscription amount to the company's bankaccount in accordance with the further instructions from the Company. Payment shall be made on 25 June 2009 at the latest.
- (vi) The share capital and the number of shares in the Articles section 4 shall be changed as follows:  
  
"The Company's share capital is NOK 70 496 520 divided into 70 496 520 shares each with a par value of NOK 1 which is fully paid. The Company's shares shall be registered in the Securities Registry."
- (viii) The Company is entitled to use the share deposit before the capital increase is registered in the Norwegian Register of business Enterprises, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-13.
- (vii) Akvainvest AS is in connection with a conditional share issue by the Company directed at the remaining shareholders for a total of MNOK 20, which shall be carried on the same terms as the share issue directed at Akvainvest AS ("the Repair Issue"), obligated to sell a number of shares to the remaining shareholders which gives the remaining shareholders who wishes to maintain their relative shareholding at the time of the private placement directed at

Reparasjonsemisjonen ikke gir tilstrekkelig rom for opprettholdelse av slik eierandel.

(ix) De nye aksjene likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med generalforsamlingstidspunktet.

(x) Kapitalforhøyelsen er betinget av at den meldes samtidig med beslutning om nedsettelse av aksjekapitalen vedtatt under punkt 9 i den ordinære generalforsamlingen.

#### SAK 11: STYRETS FORSLAG OM REPARASJONSEMISJON MOT ØVRIGE AKSJONÆRER

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

(i) Forutsatt av at nedsetting av aksjekapitalen som foreslått i punkt 9 og kapitalforhøyelsen mot Akvainvest AS under punkt 10 er vedtatt, vedtar generalforsamlingen at aksjekapitalen forhøyes med inntil NOK 20 000 000, fordelt på inntil 20 000 000 aksjer pålydende NOK 1, rettet mot selskapets aksjonærer med unntak av Akvainvest AS.

(ii) Tilbud om tegning skal innen rammene av generalforsamlingens vedtak utarbeides av styret. Tilbudet skal rettes til selskapets aksjonærer registrert i henhold til VPS utskrift den dagen styret beslutter å sende ut tegningsinnbydelse ("Berettigede Aksjonærer"). Styret skal fremsette slikt tilbud til Berettigede Aksjonærer innen 9. september 2009.

(iii) De nye aksjene kan tegnes av Berettigede Aksjonærer og aksjonærenes fortrinnsrett som følger av aksjeloven §

Akvainvest AS the opportunity to do so, if the Repair Issue doesn't give enough room for maintaining such relative shareholding.

(ix) The new shares shall be equal to the remaining shares issued by the Company, and shall include right to dividend from the time of the resolution by the General Meeting.

(x) The resolution is conditional on that it will be sent to the Register of Business Enterprises at the same time as the resolution of the decrease of the share capital adopted under item 9 in the ordinary general meeting.

#### ITEM 11: THE BOARD'S PROPOSAL CONCERNING REPAIR OFFERING TO OTHER SHAREHOLDERS

The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

(i) On the condition that the decrease of the share capital as proposed in item 9 and the capital increase directed at Akvainvest AS in item 10 is adopted, the General Meeting adopts that the share capital is increased with up to NOK 20,000,000, divided at 20 000 000 shares, each with a par value of NOK 1, directed at the Company's shareholders except for Akvainvest AS.

(ii) The offer to subscribe shares shall within the scope of the General Meeting's resolution be prepared by the board. The offer shall be directed at the Company's shareholders as registered in accordance with a transcript from the Securities Register the day the board decides to send out an invitation to subscribe ("Eligible Shareholders"). The board shall make such an offer to the Eligible Shareholders before 9 September 2009.

(iii) The new shares may be subscribed by the Eligible Shareholders and the preemptive rights of the shareholders in

10-4 blir følgelig satt til side, jf. aksjeloven § 10-5. Fordelingen av aksjene mellom de Berettigede Aksjonærene skal følge prinsippene i asl § 10-4.

- (iv) Det skal betales NOK 1 for hver aksje.
- (v) Aksjene tegnes i separat tegningsdokument innen 23. september 2009.
- (vi) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp i henhold til nærmere informasjon angitt i tegningsinnbydelsen, men senest innen 23. oktober 2009.
- (vii) Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende
- (viii) Selskapet kan disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 10-13.
- (ix) De nye aksjene likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med generalforsamlingstidspunktet.

accordance with section 10-4 in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act are therefore set aside pursuant to section 10-5. The distribution of the shares between the Eligible Shareholders shall follow the principles in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4.

- (iv) The new shares shall be subscribed at NOK 1 per share.
- (v) The shares shall be subscribed in a separate form within 23 September 2009.
- (vi) The subscription amount shall be settled according to further information from the invitation to subscribe, but not later than 23 October 2009.
- (vii) The total share capital and number of shares in section 4 of the Articles of Association shall be changed correspondingly.
- (viii) The Company is entitled to use the share deposit before the capital increase is registered in the Norwegian Register of business Enterprises, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-13.
- (ix) The new shares shall be equal to the remaining shares issued in the Company, and shall include right to dividend from the time of the resolution by the general meeting.