

*In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail*

## INNKALLING TIL

### EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

#### AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(org. nr. 886 582 412)

Styret i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**") innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling.

**Tid:** 11. september 2020 kl. 10.00

**Sted:** I lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

## NOTICE OF

### EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

IN

#### AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(reg. no. 886 582 412)

The board of directors (the "**Board**") of Aqua Bio Technology ASA (the "**Company**") hereby convenes an extraordinary general meeting.

**Time:** 11 September 2020 at 10.00 hours (CEST)

**Place:** In the offices of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

#### Koronasituasjonen

Som følge av utbruddet av korona-viruset iverksettes en rekke tiltak for å forebygge smittespredning. Tiltakene iverksettes for å ivareta helse og sikkerhet for Selskapets aksjonærer, styremedlemmer og ansatte, og for å kunne etterleve gjeldende nasjonale og lokale restriksjoner og retningslinjer.

**Aksjonærer anmodes å benytte mulighetene til å gi fullmakt, som nærmere beskrevet i innkallingen, og så langt som mulig avstå fra fysisk oppmøte.**

Generalforsamlingen vil holdes så kort og konsis som mulig, og representasjon fra Selskapets styre og administrasjon vil holdes på et minimum. Det vil ikke være noen servering i tilknytning til generalforsamlingen. For de som møter fysisk vil det iverksettes nødvendige smitteverntiltak.

#### The Coronavirus situation

Due to the coronavirus outbreak, a number of measures are being implemented to prevent the spread of infection. These measures are being taken to safeguard the health and security of the Company's shareholders, members of the board of directors and employees, and to ensure compliance with applicable national and local restrictions and guidelines.

**Shareholders are requested to avail themselves of the possibilities of voting by proxy, as described in the notice of the meeting, and as far as possible to refrain from attending in person.**

The general meeting will be conducted as briefly as possible, and representation of the Company's board of directors and administration will be kept to a minimum. No refreshments will be served in connection with the general meeting. Necessary infection prevention measures will be taken for shareholders attending in person.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

1. *Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
4. *Forslag om kapitalforhøyelse – rettet emisjon*
5. *Forslag om tildeling av styrefullmakt*
6. *Tildeling av aksjeopsjoner*

\*\*\*

Det er 15 368 171 aksjer i Selskapet, og hver aksje representerer én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 12 780 egne aksjer. Det kan ikke utøves stemmerett for slike egne aksjer.

Styret oppfordrer om at deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, registreres innen den 10. september 2020 kl. 16:00. Aksjeeiere kan registrere påmelding ved å fylle ut og sende inn påmeldings- eller fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 2 i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan inngis ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 2 i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og fremlagt senest på generalforsamlingen. Styret oppfordrer aksjeeiere til å sende inn fullmakter slik at de mottas av Selskapet innen den 10. September 2020 kl. 16:00.

Aksjeeiere har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen ("VPS") på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for

The Board proposes the following agenda for the general meeting:

1. *Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders*
2. *Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the summoning of the meeting and the agenda*
4. *Proposal of share capital increase – private placement*
5. *Proposal of Board authorisation*
6. *Grant of share options*

\*\*\*

There are 15,368,171 shares in the Company, and each share represents one vote. As of the date of this notice, the Company holds 12,780 of its own shares in treasury. No votes may be exercised for such treasury shares.

The Board requests that attendance at the general meeting, either in person or by proxy, is registered within 10 September 2020 at 16:00 p.m. (CEST). Shareholders can register attendance by completing and submitting the registration or proxy form attached as Appendix 2 in accordance with the instructions set out in the form. Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorize the chairman of the Board (or whomever he designates) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted by completing the registration or proxy form attached as Appendix 2 in accordance with the instructions set out in the form. The proxy must be in writing, dated, signed and submitted no later than at the general meeting. The Board encourages shareholders to submit proxies in time for it to be received by the Company within 10 September 2020 at 16:00 p.m. (CEST).

Shareholders have the right to vote for the number of shares that they own, and which are registered in the Central Securities Depository (VPS) at the time of the general meeting. If a shareholder has acquired shares, but these shares have not been registered in the VPS at

generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen.

Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å møte i Selskapets generalforsamling og avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren medbringe en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall. Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som er på dagsordenen.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver og kan gi talerett til én rådgiver.

Informasjon om generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen og Selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen sendes vederlagsfritt til aksjeeiere ved forespørsel til Selskapet.

Adresse til Selskapets nettside er:  
[www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com)

the time of the general meeting, the voting rights of the transferred shares may only be exercised if the acquisition is notified to the VPS and is proved at the general meeting.

If the shares are registered with a nominee, cf. section 4-10 of the Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial shareholder wants to attend the General Meeting and vote for its shares, the beneficial shareholder must bring a written confirmation from the nominee confirming that the shareholder is the beneficial shareholder, and a statement from the shareholder confirming that he is the beneficial owner.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by a majority vote. Shareholders have the right to propose resolutions under the matters to be addressed by the general meeting.

A shareholder may require Board members and the chief executive officer to provide available information at the general meeting on factors that may affect the consideration of matters submitted to shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial condition and other matters to be addressed at the general meeting, unless the information required cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company. Shareholders are entitled to bring advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

Information about the general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the Company's website, including the appendices to this notice and the Company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting may be sent free of charge to shareholders, upon request to the Company.

The address to the Company's website is:  
[www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com)

Oslo, 20. august 2020

Med vennlig hilsen  
for styret i Aqua Bio Technology ASA

Edvard Cock  
Styreleder

**Vedlegg:**

1. Styrets forslag til vedtak i sak 4 - 6, og bakgrunnen for disse
2. Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling

Oslo, 20 August 2020

Yours sincerely,  
for the Board of directors of Aqua Bio  
Technology ASA

Edvard Cock  
Chairman

**Appendices:**

1. The Board's proposal for resolution in items 4 - 6, and the background for these
2. Registration and proxy form for the general meeting

**Vedlegg 1** - Styrets forslag til vedtak i sak 4 - 6, og bakgrunnen for disse

#### **Til sak 4: Forslag om kapitalforhøyelse – rettet emisjon**

##### **Bakgrunn og vilkår**

Den 17. august 2020 offentliggjorde Selskapet at det hadde innhentet bindende forhåndstilsagn for å tegne nye aksjer (de "**Nye Aksjene**") for NOK 10,5 millioner, tilsvarende 2 100 000 Nye Aksjer, i en betinget rettet emisjon (den "**Rettede Emisjonen**"), og at det ville åpnes en bestillingsperiode i den Rettede Emisjonen. I bestillingsperioden ble Selskapets 30 største aksjonærer (tilsvarende ca. 80% av Selskapets nåværende utestående aksjer) ble tilbudt å tegne Nye Aksjer. Tegningskursen for de Nye Aksjene ble satt til NOK 5 per Nye Aksje.

Bestillingsperioden i den Rettede Emisjonen åpnet 17. august 2020 kl. 16:30 CEST og ble avsluttet 18. august 2020 kl. 08:00 CEST.

Nettoprovenyet fra den Rettede Emisjonen vil brukes til styrking av Selskapets forretningsutviklings- og salgsorganisasjon, utvikling av nye produkter og merker og til generelle formål og arbeidskapital.

I forbindelse med innhenting av forhåndstilsagn for å tegne Nye Aksjer har Selskapet også mottatt bindende stemmeinstrukser fra aksjonærer som representerer i overkant av 66,67% av aksjekapitalen og stemmene.

Selskapets plikt til å gjennomføre Den Rettede Emisjonen er betinget av følgende:

- At Selskapets ekstraordinære generalforsamling vedtar den Rettede Emisjonen;
- Mottak av aksjeinnskudd i den Rettede Emisjonen; og

**Appendix 1** - The Board's proposal for resolution in items 4 - 6, and the background for these

#### **To item 4: Proposal of share capital increase – private placement**

##### **Background and terms**

On 17 August 2020, the Company announced that it had obtained binding pre-commitments to subscribe for new shares (the "**New Shares**") for an amount of NOK 10.5 million, corresponding to 2,100,000 New Shares in a conditional private placement (the "**Private Placement**"), and that an application period in the Private Placement would be launched. During the application period, the Company's 30 largest shareholders (representing approximately 80% of the current outstanding shares of the Company) was offered to subscribe for New Shares. The subscription price for the New Shares was set to NOK 5 per New Share.

The application period for the Private Placement opened 17 August 2020 at 16:30 CEST and closed on 18 August 2020 at 08:00 CEST.

The net proceeds from the Private Placement will be used for strengthening the Company's business development and sales organization, development of new products and brands and for general purposes and working capital.

In connection with the binding pre-commitments to subscribe for New Shares, the Company has also received binding voting undertakings from shareholders representing in excess of 66,67% of the share capital and votes.

The Company's obligation to carry out the Private Placement is conditional upon the following:

- That the Company's extraordinary general meeting resolves the Private Placement;
- Receipt of share deposits in the Private Placement; and

- Registrering av kapitalforhøyelsen tilknyttet den Rettede Emisjonen.

### Likebehandling – etterfølgende emisjon

Styret foreslår at regelen om likebehandling i verdipapirhandelloven § 5-14 og regelen om eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett i allmennaksjeloven § 10-4 fravikes i den Rettede Emisjonen ved at tegningstilbudet ikke rettes mot samtlige eksisterende aksjonærer.

Styret viser til at Selskapet har behov for hurtig tilførsel av kapital.

For å redusere utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen vil styret initiere en etterfølgende emisjon (den "**Etterfølgende Emisjonen**") i etterkant av den Rettede Emisjonen. Reparasjonsemisjonen vil gjennomføres ved utstedelse av nye aksjer ("**Tilbudsaksjene**") til en tegningskurs på NOK 5 per Tilbudsaksje (dvs. samme tegningskurs som for de Nye Aksjene).

Reparasjonsemisjonen er rettet mot Selskapets aksjonærer per 17. august 2020, slik registrert i VPS den 19. august 2020, unntatt (i) aksjonærer som ble tilbudt å tegne Nye Aksjer i den Rettede Emisjonen, og (ii) aksjonærer som er bosatt i en jurisdiksjon der et slik tilbud vil være ulovlig eller kreve en innsendelse, registrering eller tilsvarende handling.

Det vil bli tilbudt totalt 505 200 Tilbudsaksjer i den Etterfølgende Emisjonen. Den Etterfølgende Emisjonen vil gjennomføres i henhold til en styrefullmakt til å øke aksjekapitalen og med en to ukers tegningsperiode som forventes å utløpe på eller rundt datoen for den ekstraordinære generalforsamlingen som skal avholdes 11. september 2020.

Styret har vurdert alternative finansieringskilder uten å anse disse som aktuelle.

- Registration of the share capital increase in connection with the Private Placement.

### Equal treatment – subsequent offering

The Board will propose that the provisions on equal treatment as set out in the Securities Trading Act section 5-14 and the provision on pre-emptive rights of the existing shareholders in the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is deviated from in the Private Placement as the offer to subscribe shares is not directed towards all existing shareholders.

The Board refers to the Company's need to effectively raise equity.

To reduce the dilutive effects of the Private Placement, the Board will initiate a subsequent offering (the "**Subsequent offering**") subsequent to the Private Placement. The Subsequent Offering shall be carried out through the issue of new shares (the "**Offer Shares**") at a subscription price of NOK 5 per Offer Shares (i.e. the same subscription price as for the New Shares).

The Subsequent Offering is directed towards the Company's shareholders as of 17 August 2020, as registered in the VPS on 19 August 2020, less (i) shareholders who offered to subscribe for New Shares in the Private Placement, and (ii) shareholders who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would require any filing, registration or similar action.

A total of 505,200 Offer Shares will be offered in the Subsequent Offering. The Subsequent Offering will be carried out pursuant to an authorization to increase the share capital held by the Board and with a two-week subscription period expected to expire on or about the date of the extraordinary general meeting to be held on 11 September 2020.

The Board has considered alternative sources of financing, without deeming these relevant.

På denne bakgrunn mener styret at fravikelsen av disse regler er saklig og i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse.

### **Generelt**

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor i Fornebuveien 37, 1366 Lysaker og på Selskapets hjemmesider <https://aquabiotechnology.com>.

Siden siste balansedato har det inntruffet følgende hendelser av vesentlig betydning for Selskapet:

- Finanstilsynet påla Selskapet å nedskrive verdien av varelageret til null per 31. desember 2018. Som en følge av dette ble Selskapets regnskaper for 2018 endret;
- En rettsvist i Sverige mot Zona Nordic AB ble avgjort, med positivt resultat for Selskapet;
- Espen Kvale ble ansatt som daglig leder i Selskapet;
- Selskapet har inngått avtale med DCP Dermoscience om et strategisk partnerskap; og
- Selskapet har plassert den Rettete Emisjonen samt en annen rettet emisjon på 426 000 nye aksjer til visse nye nøkkelansatte og styremedlemmer.

Det vises for øvrig til Selskapets børsmeldinger.

### **Forslag til vedtak**

På bakgrunnen angitt over foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

#### **Til sak 4: Forslag om kapitalforhøyelse – rettet emisjon**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

On this background, the Board considers that the deviation of these rules is justifiable and in the best interest of the Company and its shareholders.

### **General**

Copies of the last annual financial statements, annual report and auditor's report are available at the Company's business offices at Fornebuveien 37, 1366 Lysaker and on the Company's websites, <https://aquabiotechnology.com>.

Since the last balance sheet date, the following events of significant importance for the Company have occurred:

- The Financial Supervisory Authority of Norway ordered the Company to write down its inventory to NOK 0 per 31 December 2018. As a consequence of this, the Company's annual accounts for 2018 were restated;
- A legal dispute in Sweden with Zona Nordic AB was settled, with a positive outcome for the Company;
- Espen Kvale was appointed CEO of the Company;
- The Company has entered into an agreement for a strategic partnership with DCP Dermoscience; and
- The Company has placed the Private Placement, and another private placement of 426,000 new shares to certain new key employees and Board members.

Reference is also made to the Company's stock exchange announcements.

### **Proposal for resolutions**

On this background, the Board propose that the general meeting adopts the following resolutions:

#### **To item 4: Proposal of share capital increase – private placement**

The Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- |  |  |
|--|--|
| <p>(i) Selskapets aksjekapital økes med NOK 5 250 000 gjennom utstedelse av 2 100 000 nye aksjer ("<b>Nye Aksjer</b>"), hver pålydende NOK 2,50.</p>   | <p>(i) The company's share capital is increased with NOK 5,250,000 through issuance of 2 100 000 new shares (the "<b>New Shares</b>"), each with a par value of NOK 2.50.</p>  |
| <p>(ii) Tegningskursen per Nye Aksje er NOK 5.</p>   | <p>(ii) The subscription price per New Share is NOK 5.</p>   |
| <p>(iii) De Nye Aksjene skal tegnes av de investorer og med den fordeling som fremgår av <u>Vedlegg 2</u> til protokollen. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer, jf. allmennaksjeloven § 10-4, fravikes således, jf. § 10-5.</p> | <p>(iii) The New Shares shall be subscribed by the investors and with the allocation set out in <u>Appendix 2</u> to the minutes. The shareholders' preferential rights to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 are deviated from, cf. section 10-5.</p> |
| <p>(iv) De Nye Aksjene skal tegnes i protokollen for generalforsamlingen.</p>  | <p>(iv) The New Shares will be subscribed for in the minutes of this general meeting.</p>  |
| <p>(v) Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant betaling til Selskapets emisjonskonto 8601 88 81472 i Danske Bank innen 11. september 2020.</p>   | <p>(v) The subscription amount shall be settled in cash payment to the Company's share capital increase account 8601 88 81472 with Danske Bank within 11 September 2020.</p>   |
| <p>(vi) De Nye Aksjene vil gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>  | <p>(vi) The New Shares shall carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>   |
| <p>(vii) Vedtektenes § 4 endres tilsvarende.</p>   | <p>(vii) Section 4 in the Company's articles of association is amended accordingly.</p>  |
| <p>(viii) De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 100 000.</p>   | <p>(viii) The costs of the share capital increase are estimated to be NOK 100 000.</p>   |

#### **Til sak 5: Forslag om tildeling av styrefullmakt**

Styret har i dag en fullmakt til gjennomføring av kapitalforhøyelse i Selskapet med inntil NOK 3 842 042,75 som utløper ved den ordinære generalforsamlingen i 2021, men ikke senere enn 30. juni 2021. Styrefullmakten vil bli benyttet til den Rettede Emisjonen II og Reparasjonsemisjonen. Styret anser det hensiktsmessig at generalforsamlingen gir enda

#### **To item 5: Proposal of Board authorisation**

The Board currently has an authorisation to increase the share capital of the Company by up to NOK 3,842,042.75 which expires at the annual general meeting in 2021, but no later than 30 June 2021. This Board authorisation will be used for the Private Placement II and the Subsequent offering. The Board deems it appropriate that the general meeting grants



en fullmakt til styret for fremtiden på vilkårene som fremkommer nedenfor.

Formålet med tildeling av fullmakten er å gi styret nødvendig fleksibilitet og mulighet for å handle raskt. Fullmakten er begrenset til å kunne benyttes ved kapitalbehov til styrking av Selskapets egenkapital, i forbindelse med strategiske oppkjøp og samarbeid, og for å utstede aksjer til Selskapets opsjonsinnehavere. For å kunne ivareta formålet som er angitt for fullmakten, foreslår Styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer skal kunne fravikes.

Da formålet med fullmakten også omhandler utstedelse av aksjer etter utøvelse av opsjoner, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar bortfall av styrets fullmakt til å øke aksjekapitalen i forbindelse med oppfyllelse av opsjonsprogram gitt i ordinær generalforsamling den 10. juni 2020 (sak 12).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Styrefullmakten til å øke aksjekapitalen i forbindelse med oppfyllelse av opsjonsprogram (sak 12) gitt i ordinær generalforsamling den 10. juni 2020 skal bortfalle.*
- (ii) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 15 368 170 ved utstedelse av inntil 6 147 268 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.*
- (iii) Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrking av Selskapets egenkapital, i forbindelse med strategiske oppkjøp og samarbeid, og for å utstede aksjer til Selskapets opsjonsinnehavere.*
- (iv) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd.*

another authorisation to the Board for the future at the terms set out below.

The purpose of the authorisation is to give the Board the necessary flexibility and possibility to act promptly. The authorisation is limited to be used for strengthening of the Company's equity, in connection with strategic acquisitions and partnerships, and to issue shares to the Company's option holders.. In order to ensure the purpose of the authorisation, the Board proposes that the shareholders' preferential rights to new shares may be deviated.

As the purpose of the authorization also include issuance of shares following exercise of options, the Board propose that the general meeting resolves to repeal the Board's authorization to increase the share capital in connection with fulfilment of the option scheme granted in the annual general meeting held on 10 June 2020 (item 12).

The Board propose that the general meeting adopts the following resolution:

- (i) The Board authorization to increase the share capital in connection with fulfilment of the Company's option scheme (item 12) granted in the annual general meeting held on 10 June 2020 shall be repealed.*
- (ii) Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to increase the share capital in the Company with up to NOK 15,368,170 through issuance of up to 6,147,286 new shares, each with a par value of NOK 2,5.*
- (iii) The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity, in connection with strategic acquisitions and partnerships, and to issue shares to the Company's option holders.*
- (iv) The authorisation comprises increase of the share capital against cash*

*Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.*

(v) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.*

(vi) *Fullmakten omfatter beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*

(vii) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med kapitalforhøyelse besluttet av styret under denne fullmakten.*

(viii) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2021, men senest 30. juni 2021.*

*contribution. The authorisation shall comprise share capital increase against contribution in kind and the right to incur special obligations on the Company pursuant to section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

(v) *The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. section 10-5.*

(vi) *The authorisation shall comprise decisions on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

(vii) *The Board is authorised to amend the articles of association in accordance with the share capital increase resolved under this authorisation.*

(viii) *The authorisation is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and until the annual general meeting in 2021, but no later than 30 June 2021.*

#### **Til sak 6: Tildeling av aksjeopsjoner**

Som en del av et langsiktig incentivprogram, ønsker styret å be generalforsamlingen om å tildele aksjeopsjoner til enkelte medlemmer av Selskapets styre og ledelse. Hver aksjeopsjon skal gi rett til å få levert 1 aksjer i Selskapet, mot innbetaling av en forhåndsbestemt innløsningskurs.

Opsjonene vil kunne utøves i perioden frem til 31. desember 2024, på nærmere vilkår som skal fastsettes i opsjonsavtaler med den enkelte opsjonsinnehaver.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

#### **To item 6: Grant of share options**

As part of a long-term incentive program, the Board requests that the general meeting grants share options to certain members of the Company's Board and management. Each share option shall hold the right to require delivery of 1 share in the Company, in exchange for payment of a pre-defined strike price.

The options shall be exercisable in the period until 31 December 2024, at terms and conditions to be determined in option agreements with each option holder.

The Board propose that the general meeting passes the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner følgende tildeling av aksjeopsjoner:

**Espen Kvale, CEO:**

- 166 667 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 166 667 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 166 667 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

**Håvard Lindstrøm, Head of Business Development:**

- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

**Edvard Cock, styreleder**

- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

**Tone Bjørnov, styremedlem**

- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

**Kristin Aase, styremedlem**

- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

The general meeting approves the following grant of share options:

**Espen Kvale, CEO**

- 166,667 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 166,667 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 166,667 share options with a strike price of NOK 11 per option.

**Håvard Lindstrøm, Head of Business Development**

- 166,666 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 166,666 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 166,666 share options with a strike price of NOK 11 per option.

**Edvard Cock, chairman**

- 166,666 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 166,666 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 166,666 share options with a strike price of NOK 11 per option.

**Tone Bjørnov, director**

- 25,000 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 25,000 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 25,000 share options with a strike price of NOK 11 per option.

**Kristin Aase, director**

- 25,000 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 25,000 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 25,000 share options with a strike price of NOK 11 per option.

*Opsjonene har en løpetid frem til 31. desember 2024. Etter utløpet av denne dato, vil opsjonene bortfalle.*

*The options have a term until 31 December 2024. Following the expiry of this date, the options will lapse.*

*Styret kan fastsette nærmere vilkår for opsjonstildelingen i opsjonsavtaler med den enkelte opsjonsinnehaver.*

*The Board may set further terms and conditions for the option grant in option agreements with each option holder.*

*\*\*\**

*\*\*\**

Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other items are on the agenda.

Vedlegg 2/Appendix 2 - Skjema for påmelding og fullmakt til generalforsamling/ Registration and proxy form for the general meeting

**NORWEGIAN VERSION**

**Påmeldingsskjema**

Undertegnede aksjeeier vil delta på ekstraordinær generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**"), 11. september 2020:

Navn på aksjeeier

Representant for aksjeeier (dersom foretak)

---

Sted	Dato	Signatur
------	------	----------

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest eller annen gyldig dokumentasjon (f.eks. styrevedtak) som viser at undertegnere kan signere på vegne av aksjeeieren vedlegges. Aksjeeiere som gir fullmakt, skal (kun) benytte fullmaktsskjema.

Skjemaet kan sendes til: Aqua Bio Technology ASA c/o Espen Kvale, Fornebuveien 37, 1366 Lysaker, eller til e-post adresse: [espen.kvale@aquabiotech.no](mailto:espen.kvale@aquabiotech.no). **Melding om deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bør være mottatt av Selskapet innen den 10. september 2020, kl. 16:00.**

## Fullmaktsskjema uten stemmeinstruks

Dette fullmaktsskjemaet benyttes til å gi fullmakt uten stemmeinstruks og melde fullmektigen på den ekstraordinære generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**"), 11. september 2020. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst benytt skjema for fullmakt med stemmeinstruks.

Undertegnede aksjeeier gir herved \_\_\_\_\_ fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på generalforsamlingen. Dersom fullmektigen ikke er navngitt eller fullmakten er gitt til Selskapets styreleder, skal fullmakten anses gitt til Selskapets styreleder eller den han bemyndiger.

Verken Selskapet eller dets styreleder (eller den styreleder bemyndiger) kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Selskapet og dets styreleder (eller den styreleder bemyndiger) er ikke ansvarlig for at det blir avgitt stemme i henhold til fullmaktsskjemaet og har intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten.

Navn på aksjeeier

Representant for aksjeeier (dersom foretak)

---

Sted	Dato	Signatur
------	------	----------

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest eller annen gyldig dokumentasjon (f.eks. styrevedtak) som viser at undertegneren kan signere på vegne av aksjeeieren vedlegges.

Skjemaet kan sendes til: Aqua Bio Technology ASA c/o Espen Kvale, Fornebuveien 37, 1366 Lysaker, eller til e-post adresse: [espen.kvale@aquabiotech.no](mailto:espen.kvale@aquabiotech.no). **Melding om deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bør være mottatt av Selskapet innen den 10. september 2020, kl. 16:00.**

## Fullmakt med stemmeinstruks

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Skjemaet kan sendes til: Aqua Bio Technology ASA c/o Espen Kvale, Fornebuveien 37, 1366 Lysaker, eller til e-post adresse: [espen.kvale@aquabiotech.no](mailto:espen.kvale@aquabiotech.no). **Melding om deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bør være mottatt av Selskapet innen den 10. september 2020, kl. 16:00.**

---

### Undertegnede

gir herved (sett kryss på én):

- Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller
- \_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 11. september 2020 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 11. september 2020	For	Mot	Avstå
1. Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Forslag om kapitalforhøyelse – rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Forslag om tildeling av styrefullmakt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Tildeling av aksjeopsjoner	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

### Registration form

The undersigned shareholder will participate in the extraordinary general meeting of Aqua Bio Technology ASA (the "Company"), 11 September 2020:

Name of shareholder

Representative for shareholder (if a corporation)

---

Place	Date	Signature
-------	------	-----------

If the shareholder is a corporation, a company certificate or other valid documentation (e.g. board resolution) showing that the signatory may sign on behalf of the shareholder, shall be enclosed. Shareholders who wish to grant a proxy shall (only) complete the proxy form.

The form may be sent to: Aqua Bio Technology ASA c/o Espen Kvale, Fornebuveien 37, 1366 Lysaker, Norway, or by e-mail to: [espen.kvale@aquabiotech.no](mailto:espen.kvale@aquabiotech.no). **Notification of attendance at the general meeting, either in person or by proxy, should be received by the Company within 10 September 2020 at 16:00 p.m. (CEST).**



## Proxy form without voting instructions

This proxy form shall be used for granting proxies without voting instructions and to register the proxy's attendance at the extraordinary general meeting of Aqua Bio Technology ASA (the "**Company**"), 11 September 2020. If you want to provide voting instructions, please use the form for proxy with voting instructions.

The undersigned shareholder hereby authorises \_\_\_\_\_ to attend and vote for my/our shares at the general meeting. If the name of the proxy holder is not stated, the proxy shall be deemed granted to the Company's board chairman (or whoever the chairman authorises).

Neither the Company nor the Company's board chairman (or whoever he authorises) can be held responsible for any loss resulting from the proxy form not being received by the proxy in time. The Company and its board chairman (or whoever he authorises) are not responsible for ensuring that votes will be cast in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with cast of votes pursuant to the proxy form.

Name of shareholder

Representative for shareholder (if a corporation)

---

Place	Date	Signature
-------	------	-----------

If the shareholder is a corporation, a company certificate or other valid documentation (e.g. board resolution) showing that the signatory may sign on behalf of the shareholder, shall be enclosed.

The form may be sent to: Aqua Bio Technology ASA c/o Espen Kvale, Fornebuveien 37, 1366 Lysaker, Norway, or by e-mail to: [espen.kvale@aquabiotech.no](mailto:espen.kvale@aquabiotech.no). **Notification of attendance at the general meeting, either in person or by proxy, should be received by the Company within 10 September 2020 at 16:00 p.m. (CEST).**

## Proxy with voting instructions

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to a proxy. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorized by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the Chair of the Board of Directors or a person authorized by him. The proxy must be signed and dated.

The form may be sent to: Aqua Bio Technology ASA c/o Espen Kvale, Fornebuveien 37, 1366 Lysaker, Norway, or by e-mail to: [espen.kvale@aquabiotech.no](mailto:espen.kvale@aquabiotech.no). **Notification of attendance at the general meeting, either in person or by proxy, should be received by the Company within 10 September 2020 at 16:00 p.m. (CEST).**

**The undersigned:** \_\_\_\_\_

hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Aqua Bio Technology ASA on 11 September 2020.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda Extraordinary General Meeting 11 September 2020	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting by the chairman and recording of the participating and represented shareholders	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of summoning of the meeting and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Proposal of share capital increase – private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Proposal of board authorisation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Grant of share options	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature

**(Only for granting proxy with voting instructions)**

*With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.*