



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

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

**PROTOKOLL FOR**  
**ORDINÆR GENERALFORSAMLING**  
**I**  
**AQUA BIO TECHNOLOGY ASA**

(org.nr. 886 582 412)

("Selskapet")

Avholdt 10. juni 2020, kl. 10.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

**MINUTES FROM**  
**ANNUAL GENERAL MEETING**  
**IN**  
**AQUA BIO TECHNOLOGY ASA**

(reg.no. 886 582 412)

(the "Company")

Held 10 June 2020 at 10.00 (CEST) at the premises of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

In accordance with the Board of Directors' notice to the extraordinary general meeting the following was at the

**Dagsorden**

- 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 *Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2019*
- 5 *Styrets erklæring om foretaksstyring i henhold til regnskapsloven § 3-3b*
- 6 *Godkjennelse av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
- 7 *Fastsettelse av godtgjørelse til styret*
- 8 *Fastsettelse av godtgjørelse til revisor*
- 9 *Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen*
- 10 *Valg av styremedlemmer*
- 11 *Styrefullmakt til kapitalforhøyelse*

**Agenda**

- 1 *Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders*
- 2 *Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of notice and agenda*
- 4 *Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2019*
- 5 *The board of directors' statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b*
- 6 *Approval of the statement on salaries and other remuneration to senior management*
- 7 *Determination of remuneration to the board of directors*
- 8 *Determination of remuneration to the auditor*
- 9 *Determination of remuneration to the members of the nomination committee*

- |    |  |    |  |
|----|--|----|--|
| 12 | <i>Styrefullmakt til kapitalforhøyelse for oppfyllelse av opsjonsprogram</i> | 10 | <i>Election of board members</i>   |
| 13 | <i>Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer</i>                    | 11 | <i>Board authorisation to increase the share capital</i>                         |
|    |  | 12 | <i>Board authorisation to increase the share capital to fulfil option scheme</i> |
|    |  | 13 | <i>Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares</i>       |

**1      ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN  
OG OPPTAK VED FORTEGNELSE OVER  
MØTENDE AKSJEIEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Edvard Cock på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

**2      VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON  
TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Edvard Cock ble enstemmig valgt til møteleder. Espen Kvale ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**3      GODKJENNING AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen.

Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkallingen og dagsorden ansett som enstemmig godkjent.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**4      GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG  
STYRETS BERETNING FOR  
REGNSKAPSÅRET 2019**

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til Selskapets årsregnskap og styrets beretning for regnskapsåret 2019.

**1      OPENING OF THE MEETING AND  
RECORDING OF THE PARTICIPATING  
AND REPRESENTED SHAREHOLDERS**

The general meeting was opened by Chairman Edvard Cock on behalf of the board of directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

**2      ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE  
MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN  
THE MINUTES**

Edvard Cock was unanimously elected to chair the general meeting. Espen Kvale was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3      APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA**

The chairman of the general meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting.

No such objections were made and the notice and the agenda were unanimously approved.

The chairman of the general meeting declared the general meeting as lawfully convened.

**4      APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS  
AND THE BOARD OF DIRECTORS'  
REPORT FOR 2019**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors, and referred to the annual accounts of the Company and the Board of Directors' report for the financial year 2019.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

*Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019 godkjennes. Årets resultat disponeres i samsvar med styrets forslag. Revisors beretning tas til etterretning.*

**5 STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING I HENHOLD TIL REGNSKAPSLOVEN § 3-3B**

Møteleder redegjorde for styreerklæringen avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b vedrørende Selskapets prinsipper og praksis for god foretaksstyring, som er inntatt i Selskapets årsrapport.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

*Generalforsamlingen slutter seg til styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapslovens § 3-3b.*

**6 GODKJENNELSE AV ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

Møteleder redegjorde for styreerklæringen avgitt i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder tildeling av aksjer, tegningsretter m.v., jf. allmennaksjelovens § 6-16a (1) nr. 3. Styreerklæringen har vært gjort tilgjengelig for aksjonærene, blant annet på Selskapets nettside.

Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lønn

In accordance with the Board of Directors' proposal the general meeting made the following resolution:

*The annual accounts and the annual report for the financial year 2019 are approved. Profit for the year is disposed of according to the board of directors' proposal. The auditor's report is taken into consideration.*

**5 THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE PURSUANT TO THE NORWEGIAN ACCOUNTING ACT § 3-3B**

The chairman of the meeting gave an account on the board statement prepared in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act, regarding the Company's principles and practices on corporate governance, which is included in the Company's annual report.

In accordance with the Board of Directors' proposal the general meeting made the following unanimous resolution:

*The general meeting adopts the board of director's statement on corporate governance pursuant to section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.*

**6 APPROVAL OF THE STATEMENT ON SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO SENIOR MANAGEMENT**

The chairman of the meeting gave an account for the board statement prepared in accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, regarding guidelines on salary and other remuneration to the senior management, including allotment of shares, subscription rights etc., cf. section 6-16a (1) no. 3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The general meeting held a consultative voting with respect to the board of directors' guidelines for determination of the senior

og annen godtgjørelse til ledende ansatte og fattet følgende enstemmige vedtak:

*Generalforsamlingen slutter seg til styrets retningslinjer for lønn og andre goder til ledende ansatte.*

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak med hensyn til styrets foreslåtte retningslinjer hva angår tildeling av aksjeopsjoner mv. (jf. allmennaksjelovens § 6-16a (1) nr. 3):

*Generalforsamlingen godkjenner punkt 3.2 i erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte hva angår tildeling av aksjeopsjoner mv.*

#### **7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET**

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling med hensyn til godtgjørelse av styrets medlemmer.

I henhold til valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

*Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2020 til ordinær generalforsamling 2021 fastsettes til NOK 285 000 for styrets leder og NOK 145 000 for hvert av de øvrige styremedlemmene.*

#### **8 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

management's salaries and other remuneration and the following unanimous resolution was made:

*The general meeting adopts the board of directors' guidelines for determination of the senior management's salaries and other benefits.*

The general meeting made the following unanimous resolution with respect to the Board of Directors' proposed guidelines with regard to allocation of share options etc. (cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, section 6-16a (1) no. 3):

*The general meeting approves section 3.2 of the board of directors' statement on salaries and other remuneration to senior management with respect to allocation of share options etc.*

#### **7 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS**

The chairman of the meeting referred to the nomination committee's proposal for remuneration of the board members.

In accordance with the proposal of the nomination committee, the general meeting passed the following resolution:

*Remuneration to the members of the board of directors for the period from the annual general meeting 2020 until the annual general meeting 2021 is fixed to NOK 285,000 for the chairman of the board and NOK 145,000 for each of the other board members.*

#### **8 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE AUDITOR**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors.

In accordance with the Board of Directors' proposal the general meeting made the following resolution:

*Godtgjørelse til revisor for 2019 på NOK 464 108 eksklusive merverdiavgift for lovpålagt revisjon godkjennes.*

*Remuneration to the auditor for 2019 of NOK 464,108 excluding VAT for statutory audits is approved.*

## **9 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV VALGKOMITEEN**

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling med hensyn til godtgjørelse av valgkomiteens medlemmer.

I henhold til valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*For perioden fra ordinær generalforsamling 2020 til ordinær generalforsamling 2021 utbetales det ikke godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.*

## **10 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling med hensyn til valg av styremedlemmer.

I henhold til valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

*I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende valgt som styremedlemmer: Edvard Cock (styrets leder), Tone Bjørnov, Roger Hofseth, Kristin Aase og Jan Håkan Ingemar Pettersson. Styrets medlemmer tjenestegjør frem til ordinær generalforsamling i 2021.*

## **11 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

## **9 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

The chairman of the meeting referred to the nomination committee's proposal for remuneration of the members of the nomination committee.

In accordance with the proposal of the nomination committee, the general meeting passed the following resolution:

*For the period from the annual general meeting 2020 until the annual general meeting 2021, no remuneration to the members of the nomination committee shall be paid.*

## **10 ELECTION OF BOARD MEMBERS**

The chairman of the meeting referred to the nomination committee's proposal for election of members of the Board of Directors.

In accordance with the proposal of the nomination committee, the general meeting passed the following unanimous resolution:

*In accordance with the nomination committee's recommendation, the following were elected as members of the board of directors: Edvard Cock (chairman), Tone Bjørnov, Roger Hofseth, Kristin Aase and Jan Håkan Ingemar Pettersson. The members of the board of directors is elected with term until the annual general meeting in 2021.*

## **11 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

*Selskapets styre tildeles fullmakt til aksjekapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:*

- 1 Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 3 842 042,75.*
- 2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til 30. juni 2021.*
- 3 Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrkning av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål.*
- 4 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- 5 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*
- 6 Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 7 Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever.*

In accordance with the Board of Directors' proposal the general meeting made the following unanimous resolution:

*The Company's board of directors is authorised to increase the share capital pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, on the following conditions:*

- 1 The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 3,842,042.75.*
- 2 The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2021, but no later than 30 June 2021.*
- 3 The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity and issuing of shares as consideration in acquisition of businesses within the Company's purpose.*
- 4 The shareholders' preferential rights to new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.*
- 5 The authorisation comprise increase of the share capital 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.*
- 6 The authorisation comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- 7 The board determines other terms and may amend the articles of association as required by share capital increases pursuant to this authorisation.*

**12 STYREFULLMAKT TIL  
KAPITALFORHØYELSE FOR OPPFYLLELSE  
AV OPSJONSPROGRAM**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

I samsvar med styrets forslag fattet  
generalforsamlingen følgende enstemmige  
vedtak:

*Selskapets styre tildeles fullmakt til  
aksjekapitalforhøyelse i henhold til  
allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:*

- 1 *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 3 842 042,75.*
- 2 *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til 30. juni 2021.*
- 3 *Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer i forbindelse med incentivordninger.*
- 4 *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- 5 *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*
- 6 *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 7 *Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som*

**12 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE  
THE SHARE CAPITAL TO FULFIL OPTION  
SCHEME**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors.

In accordance with the Board of Directors' proposal the general meeting made the following unanimous resolution:

*The Company's board of directors is authorised to increase the share capital pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, on the following conditions:*

- 1 *The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 3,842,042.75.*
- 2 *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2021, but no later than 30 June 2021.*
- 3 *The authorisation may be used for issue of new shares in connection with incentive schemes.*
- 4 *The shareholders' preferential rights to new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.*
- 5 *The authorisation comprise increase of the share capital 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.*
- 6 *The authorization does not comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- 7 *The board determines other terms and may amend the articles of association as required by share*



*aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever.*

*capital increases pursuant to this authorisation.*

### **13 STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV SELSKAPETS EGNE AKSJER**

### **13 BOARD AUTHORISATION FOR THE ACQUISITION OF THE COMPANY'S OWN SHARES**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal the general meeting made the following unanimous resolution:

- 1 *Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi på NOK 3 842 042,75 jf. allmennaksjeloven § 9-4. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer jf. allmennaksjeloven § 9-5.*
- 2 *Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 25 og NOK 1. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
- 3 *Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, dog senest 30. juni 2021.*
- 4 *Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes til godtgjørelse til styrets medlemmer, brukes i incentivprogram eller benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter.*

- 1 *The board of directors of the Company is authorised to purchase the Company's own shares, in one or more turns, with a total nominal value of NOK 3,842,042.75 cf. section 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorisation also includes pledge of own shares cf. section 9-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act*
- 2 *The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be maximum NOK 25 and minimum NOK 1, respectively. The board of directors is otherwise free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares.*
- 3 *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2021, though at the latest until 30 June 2021.*
- 4 *Shares acquired pursuant to this authorisation shall either be deleted in connection with a later reduction of the registered share capital, be applied as remuneration to the members of the board, for incentive schemes or as consideration shares with regards to acquisition of businesses.*

\* \* \*

\* \* \*

Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

Oslo, 10. Juni 2020



Edvard Cock

Møteleder / Chairman of the General Meeting



Espen Kvale

Medundertegner / co-signee

## Vedlegg/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ shareholders present

Total number of shares	15 368 171		<b>Total shares present</b>	9 131 837	
Total shares present in person	1 000 000		<b>% of shares present</b>	59,42	
Total shares present by proxy	9 131 837				
<b>Shareholder</b>	<b>Number of shares</b>	<b>Present</b>	<b>Proxy</b>	<b>Percentage of outstanding shares</b>	<b>Percentage of votes</b>
Blixen Invest AS	1 000 000	X		6,51	10,95
Ole Johnny Møyholm	100		X, to chairman	0,00	0,00
Oscar Heyerdahl	5 750		X, to chairman	0,04	0,06
Kjeveortoped Espen Dahl AS	1 088 312		X, to chairman	7,08	11,92
Espen Halvard Dahl	309 675		X, to chairman	2,02	3,39
Swelandia International AB	2 060 000		X, to chairman	13,40	22,56
Initia AB	980 000		X, to chairman	6,38	10,73
Finnvik Eiendom AS	3 687 000		X, to chairman	23,99	40,38
Torstein J. Olufsen	1 000		X, to chairman	0,01	0,01
<b>Total</b>	<b>9 131 837</b>			<b>59,42</b>	<b>100,00</b>