

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

Den 7. juni 2017 kl. 12.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Aqua Bio Technology ASA ("Selskapet") i Håndverkeren Kurs- og Konferansesenter, Rosenkrantzgate 7, inngang Kristian IV gate, 0159 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Edvard Cock.

Det var 2 760 428 aksjer representert på generalforsamlingen. Selskapet har 6 943 998 aksjer, hvorav 12 780 er egne aksjer. Antall aksjer representert i generalforsamlingen av Selskapets stemmeberettigede aksjer utgjorde således 39,83%.

Samlet var 1 079 467 aksjer representert ved fullmakt og 1 680 961 representert ved personlig frammøte.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere personlig og ved fullmektig er inntatt som Vedlegg 1.

Det var ingen innsigelser til fortegnelsen.

Følgende saker var på dagsordenen:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styrets leder, Edvard Cock, ble valgt til å lede møtet og Nils Olav Årseth ble valgt til å medundertegne protokollen.

2. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent av generalforsamlingen.

3. Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2016

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

On 7 June 2017 at 12:00 am. (CET), the annual general meeting of Aqua Bio Technology ASA (the "Company") was held at Håndverkeren Kurs- og Konferansesenter, Rosenkrantzgate 7, entrance Kristian IV gate, 0159 Oslo.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Edvard Cock.

2,760,428 shares were represented at the general meeting. The Company has 6,943,998 shares, whereof 12,780 are treasury shares. The number of share represented of the total number of shares with voting rights was thus 39.83%.

In total 1,079,467 shares were represented by proxy, and 1,680,961 represented in person.

The register of present shareholders in person and by proxy is included as Appendix 1.

There were no objections on the taking of attendance.

The following matters were on the agenda:

1. Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The chairman of the board of directors, Edvard Cock, was elected to chair the meeting and Nils Olav Årseth was elected to co-sign the minutes.

2. Approval of notice and agenda

The notice and agenda were approved by the general meeting.

3. Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2016

In accordance with the board of director's proposal the general meeting made the following resolution:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016 godkjennes. Årets resultat disponeres i samsvar med styrets forslag. Revisors beretning tas til etterretning."

4. Forslag om utdeling av utbytte

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"I henhold til styrets forslag ble det vedtatt å utdele NOK 1,00 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2016, samlet NOK 6 931 218. Aksjene skal handles eksklusive utbytte den 8. juni 2017. Utbetaling av utbytte vil finne sted innen den 21. juni 2017."

5. Styrets redegjørelse for foretaksstyring i henhold til regnskapslovens § 3-3b

Generalforsamlingen ble orientert om styreerklæringen avgitt i henhold til regnskapslovens § 3-3b vedrørende selskapets prinsipper og praksis for god foretaksstyring, som er inntatt i Selskapets årsrapport.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

6. Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Generalforsamlingen ble orientert om styreerklæring avgitt i henhold til allmennaksjelovens § 6-16a vedrørende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder tildeling av aksjer, tegningsretter mv., jfr. allmennaksjelovens § 6-16a, første ledd, punkt 3. Styreerklæringen hadde vært gjort tilgjengelig for aksjonærene, blant annet på Selskapets nettside.

Generalforsamlingen avholdt en rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og fattet slikt vedtak:

"The annual accounts and the annual report for the financial year 2016 are approved. Profit for the year is disposed of according to the board of directors' proposal. The auditor's report is taken into consideration."

4. Proposal regarding distribution of dividend

In accordance with the proposal of the board of directors the general meeting made the following resolution:

"In accordance with the proposal of the board of directors it was resolved to distribute NOK 1.00 per share as dividend for the financial year 2016, in total NOK 6,931,218. The shares shall be traded exclusive of dividend as of 8 June 2017. Payment of dividend will take place within 21 June 2017."

5. The board of directors' statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act § 3-3b

The general meeting was informed of 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 proposal of the board of directors the general meeting made the following resolution:

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

6. Approval of the statement on salaries and other remuneration for senior management

The general meeting was informed of 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, herewith allotment of shares, subscription rights, etc., cf. section 6-16a, first paragraph, item 3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The board statement had been made available to the shareholders, inter alia, at the Company's website.

The general meeting held a consultative voting with respect to the board of directors' guidelines for determination of the senior management's salaries and other remuneration and the following resolutions was made:

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med hensyn til styrets foreslåtte retningslinjer hva angår tildeling av aksjeopsjoner mv. (jfr. allmennaksjelovens § 6-16a, første ledd, 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

Valgkomiteens innstilling med hensyn til honorering av styrets medlemmer ble gjennomgått.

I henhold til nominasjonskomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2017 til ordinær generalforsamling 2018 fastsettes til NOK 285 000 for styrets leder og NOK 145 000 for hvert av de øvrige styremedlemmene."

8. Fastsettelse av godtgjørelse til revisor

Styrets forslag ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2016 på NOK 230 000 eksklusive merverdiavgift for lovpålagt revisjon godkjennes."

9. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2016 til ordinær generalforsamling 2017 fastsettes til NOK 10 000 per medlem."

"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 resolution with respect to the board of directors' proposed guidelines with regard to allocation of shares options etc. (pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, section 6-16a, first paragraph, item 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 nomination committee's proposal for remuneration of the board members was reviewed.

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

"Remuneration to the members of the board of directors for the period from the annual general meeting 2017 until the annual general meeting 2018 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 board of directors' proposal was presented to the general meeting. In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the auditor for 2016 of NOK 230,000 excluding VAT for statutory audit is approved."

9. Determination of remuneration to the members of the nomination committee

The nomination committee's recommendation was presented to the general meeting. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

"Remuneration to the members of the nomination committee for the period from the ordinary general meeting 2016 to the ordinary general meeting 2017 is fixed to NOK 10,000 for each member."

10. Valg av styremedlemmer

Valgkomiteens innstilling ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende valgt som styremedlemmer: Edvard Cock (styrets leder), Tone Bjørnov, Jan Håkan Ingemar Petterson og Kristin Aase."

11. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"I samsvar med valgkomiteens innstilling gjenvelges Roger Hofseth (leder), Geir Christian Melen og Per Hagen som medlemmer av valgkomiteen."

12. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Styrets forslag ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende 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 2 777 599.*
- 2. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2018, dog senest til 30. juni 2018.*
- 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*

10. Election of board members

The nomination committee's recommendation was presented to the general meeting. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting made the following 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, Jan Håkan Ingemar Petterson and Kristin Aase."

11. Election of members to the nomination committee

The nomination committee's recommendation was presented to the general meeting. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

"In accordance with the recommendation from the nomination committee, Roger Hofseth (chairman), Geir Christian Melen and Per Hagen was re-elected as members of the nomination committee."

12. Board authorisation to increase the share capital

The board of directors' proposal was presented to the general meeting. In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting made the following 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 2,777,599.*
- 2 The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2018, but no later than 30 June 2018.*
- 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*

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."*

13. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse for oppfyllelse av opsjonsprogram

Styrets forslag ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende 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 2 777 599.*
- 2 *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2018, dog senest til 30. juni 2018.*
- 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 aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever."*

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."*

13. Board authorisation to increase the share capital to fulfil option scheme

The board of directors' proposal was presented to the general meeting. In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following 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 2,777,599.*
- 2 *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2018, but no later than 30 June 2018.*
- 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 capital increases pursuant to this authorisation."*

<p>14. Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer</p> <p>Styrets forslag ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>"Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi på NOK 2 777 599 jf. allmennaksjeloven § 9-4. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer jf. allmennaksjeloven § 9-5.</i> 2. <i>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.</i> 3. <i>Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2018, dog senest 30. juni 2018.</i> 4. <i>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."</i> 	<p>14. Board authorisation for the acquisition of the Company's own shares</p> <p>The board of directors' proposal was presented to the general meeting. In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 <i>"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 2,777,599 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</i> 2 <i>The highest and lowest purchase price payable for shares acquired pursuant to the authorisation shall be NOK 25 and 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.</i> 3 <i>The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2018, though at the latest until 30 June 2018.</i> 4 <i>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."</i>
<p>Samtlige beslutninger ble fattet med det nødvendige flertall. Stemmer avgitt for hvert enkelt punkt i agendaen fremgår av vedlagte stemmeoversikt (Vedlegg 1).</p> <p>Ettersom det ikke var ytterligere saker på dagsorden ble generalforsamlingen hevet.</p>	<p>All resolutions were made with the required majority. The votes provided for each of the items at the agenda is provided in the attached schedule (Appendix 1).</p> <p>As there were no further matters on the agenda the general meeting was adjourned.</p>

Oslo 7. juni 2017 / 7 June 2017

Edvard Cock

Nils Olav Årseth

Vedlegg 1 /Appendix 1

**OVERSIKT OVER DELTAKELSE OG STEMMEGIVNING I ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA 7. JUNI 2017**
OVERVIEW OF PARTICIPATION AND PROVIDING OF VOTES IN THE ANNUAL GENERAL MEETING
OF AQUA BIO TECHNOLOGY ASA, 7 JUNE 2017

Antall aksjer i selskapet (number of shares in the Company):	6 943 998		
Selskapets egne aksjer (the Company's own shares):	12 780		
Aksjer representert (shares represented):	2 760 428	% av aksjekapitalen (% of share capital):	39,75 %
Personlig (personally):	1 680 961	% av stemmeberettigede aksjer (% of shares with	
Fullmakt (power of attorney):	1 079 467	voting rights):	39,83 %

Aksjonærer representert i generalforsamlingen (shareholders represented):

Nr. (nbr.)	Fornavn (first name)	Firma/etternavn (firm/surname)	Representert ved (represented by)	Aktør (position)	Antall aksjer (number of shares)	Antall aksjer m/stemmeinstruks (number of shares with voting instruction)
1		Jonghold BV	Styreleder (Chairman)	Fullmektig (proxy)		50 000
2		Kjeveortoped Espen Dahl AS	Styreleder (Chairman)	Fullmektig (proxy)	88 312	
4		Skaret Invest AS	Ingemar Skaret	Aksjonær (shareholder)	165 000	
5		Swelandia International	Jan Petterson	Aksjonær (shareholder)	580 000	
6		Initia AB	Jan Petterson	Aksjonær (shareholder)	740 000	
7		Finnvik Eiendom AS	Styreleder (Chairman)	Fullmektig (proxy)	687 000	
8		Lindberg AS	Arvid Lindberg	Aksjonær (shareholder)	28 961	
9	Espen Halvard	Dahl	Styreleder (Chairman)	Fullmektig (proxy)	254 155	
11	Tom Kristian	Horn Pedersen	Tom Kristian Horn Pedersen	Aksjonær (shareholder)	167 000	
12						
13						
14						
15						
16						
	TOTAL				2 710 428	50 000

SUM

2 760 428

Utfallet av avstemmingen i generalforsamlingen (result of voting in the general meeting):

Sak nr. (agenda number)	Sak (issue)	For (for)			Mot (against)			Avstår (declined)	Avgitte (provided)	% for (% for)
		Stemmeinstr. (Voting instr.)	I GF (In GM)	SUM	Stemmeinstr. (Voting instr.)	I GF (In GM)	SUM			
1	Møteleder (chair person)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
2	Innkalling (summons)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
3	Årsregnskap (annual accounts)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
4	Utbytte (dividend)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
5	Forretaksstyring (business control)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
6	Lederlønsfasts. (senior man. remuner.)									
	A) Veiledende (consultative)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
	B) Bindende (binding)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
7	Styregodtgjørelse (board remuneration)									
	A) Styreleder (board chairman)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
	B) Styremedlemmer (board members)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
8	Revisor godtgjørelse (auditor's remuner.)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
9	Valgkomitee godtgjørelse (nomination committees' remuneration)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
10	Valg av styremedlemmer (election of board members)									
	A) Tone Bjørnov		2 660 428	2 660 428			0	50 000	2 660 428	96,38
	B) Jan Håkan Ingemar Petterson		2 660 428	2 660 428			0	50 000	2 660 428	96,38
	C) Kristin Aase		2 660 428	2 660 428			0	50 000	2 660 428	96,38
11	Valg av medlemmer til valgkomiteen (election of members to the nomination committee)									
	A) Roger Hofseth (styreleder/chairman)	50 000	2 710 428	2 760 428			0	2 760 428	100,00	
	B) Geir Christian Melen		2 660 428	2 660 428			0	50 000	2 660 428	96,38
	C) Per Hagen		2 660 428	2 660 428			0	50 000	2 660 428	96,38
12	Styref. kap. forh. (board power of attorney for capital increase)		2 660 428	2 660 428	50 000		50 000		2 710 428	96,38
13	Styref. kap. forh. opsjonsprogr. (board power of attorney for capital increase re. option program)	50 000	2 710 428	2 760 428			0		2 760 428	100,00
14	Styrefullm. egne aksjer (board power of attorney acquisition of own shares)		2 660 428	2 660 428	50 000		50 000		2 710 428	96,38

Signatur møteleder: _____