

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

Den 3. juni 2015 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 John Afseth.

Det var 2 907 469 aksjer representert på generalforsamlingen. Selskapet har 6 943 998 aksjer, hvorav 52 780 er egne aksjer. Antall aksjer representert i generalforsamlingen av Selskapets stemmeberettigede aksjer utgjorde således 42,19 %.

Samlet var 689 100 aksjer representert ved fullmakt og 2 218 369 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

Styreleder John Afseth ble valgt til å lede møtet og Jan Pettersson 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 2014

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2014 godkjennes. Årets resultat disponeres i samsvar med styrets forslag. Revisors beretning tas til etterretning."

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

On 3 June 2015 at 12 noon (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, John Afseth.

2,907,469 shares were represented at the general meeting. The Company has 6,943,998 shares, whereof 52,780 are treasury shares. The number of share represented of the total number of shares with voting rights was thus 42.19 %.

In total 689,100 shares were represented by proxy, and 2,218,369 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

Chairman of the board John Afseth was elected to chair the meeting and Jan Pettersson 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 2014

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

"The annual accounts and the annual report for the financial year 2014 are approved. Profit for the year is disposed of according to the board of director's proposal. The auditor's report is taken into consideration."

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 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2014, hvorav NOK 0,40 er å anse som ordinært utbytte og NOK 0,60 er å anse som ekstraordinært utbytte. Aksjene skal handles eksklusive utbytte den 4. juni 2015. Utbetaling av utbytte vil finne sted innen den 10. juni 2015."

5. Styrets erklæring om foretaksstyringen 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:

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

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 per share as dividend for the accounting year 2014, whereof NOK 0.40 shall be considered ordinary dividend and NOK 0.60 shall be considered extraordinary dividend. The shares shall be traded exclusive of dividend as of 4 June 2015. Payment of dividend will take place within 10 June 2015. "

5. The board of directors' statement of business control pursuant to the Norwegian Accounting Act § 3-3b

The general meeting was informed of the board statement prepared in accordance to §3-3b of the 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 director's declaration with respect to business control pursuant to the Norwegian Accounting Act's § 3-3b."

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

The general meeting was informed of the board statement prepared in accordance to § 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, regarding guidelines on salary and other remuneration to the senior management, herewith allotment of shares, subscription rights, etc., cf. §6-16a, first paragraph, item 3 of the 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 director's guidelines for determination of the senior management's salaries and other remuneration and the following resolutions was made:

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

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 for arbeid i 2014 ble gjennomgått.

I henhold til nominasjonskomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2015 til ordinær generalforsamling 2016 fastsettes til NOK 275 000 for styrets leder og NOK 137 500 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 2014 på NOK 193 960 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 2014 til ordinær generalforsamling 2015 fastsettes til NOK 10 000 per medlem."

10. Valg av styremedlemmer

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

The general meeting made the following resolution with respect to the board of director's proposed guidelines with regard to allocation of shares options etc. (pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 6-16a, first section, number 3):

"The general meeting approves section 3.2 of the board of director's declaration on salaries and other remuneration for senior management with respect to providing of share options etc."

7. Determination of remuneration to the board of directors

The nomination committee's proposal for remuneration of the board members' work in 2014 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 2015 to the annual general meeting 2016 is fixed to NOK 275,000 for the chairman of the board and NOK 137,500 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 2014 of NOK 193,960 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 2014 to the ordinary general meeting 2015 is fixed to NOK 10,000 for each member."

10. Election of board members

The nomination committee's recommendation was presented to the general meeting. In accordance with the nomination committee's recommendation, the general

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende valgt som styremedlemmer: John Afseth (styrets leder), Tone Bjørnov, Kristin Aase og Jan Pettersson."

11. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling ble gjennomgått for generalforsamlingen. Generalforsamlingen drøftet innstillingen, men ønsket å velge to nye medlemmer til valgkomiteen, til erstatning av de som ikke er på valg, og fattet følgende vedtak.

"Roger Hofseth gjenvelges som medlem av valgkomiteen. I tillegg velges Geir Christian Melen og Per Hagen som medlemmer."

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 skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes med inntil NOK 2 777 599.*
- 2. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2016, dog senest til 30. juni 2016.*
- 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 skal kunne fravikes.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*

meeting made the following resolution:

"Pursuant to the nomination committee's recommendation the following were elected as members of the board of directors; John Afseth (board chairman), Tone Bjørnov, Kristin Aase and Jan Pettersson."

11. Election of members to the nomination committee

The nomination committee's recommendation was presented to the general meeting. The general meeting considered the recommendation, but wanted to elect two new members to the committee, as replacement of the two that do not stand for election, and made the following resolution:

"Roger Hofseth is re-elected as member of the nomination committee. In addition Geir Christian Melen and Per Hagen are elected as members."

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 the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, on the following conditions:

- 1. The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 2,777,599.*
- 2. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2016, but no later than 30 June 2016.*
- 3. The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity and issuing of shares as consideration shares in acquisition of businesses within the Company's purpose.*
- 4. The shareholders pre-emption for subscription of shares, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, may be set aside.*
- 5. The authorisation includes increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur special obligations on the Company pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-2.*

<p>6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven.</p> <p>7. Styret fastsetter de øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.</p> <p>8. Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte styrefullmakter til aksjekapitalforhøyelse.”</p> <p>13. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse for oppfyllelse av opsjonsprogram</p> <p>Styrets forslag ble gjennomgått for generalforsamlingen. I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p>”Selskapets styre tildeles fullmakt til aksjekapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes med inntil NOK 2 777 599. 2. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2016, dog senest til 30. juni 2016. 3. Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer i forbindelse med incentivordninger. 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne 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. Styret fastsetter de øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.” 	<p>6. The authorisation includes decision on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</p> <p>7. The board decides the other terms and may amend the articles of association following the completion of share capital increases pursuant to the terms in this authorisation.</p> <p>8. With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces any previous authorisations to carry out share capital increases.”</p> <p>13. Board authorisation to increase the share capital to fulfil option scheme</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> <p>“The Company’s board of directors is authorised to increase the share capital pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-14, on the following conditions:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 2,777,599. 2. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2016, but no later than 30 June 2016. 3. The authorisation may be used for issuing of shares in connection with incentive schemes. 4. The shareholders pre-emption right for subscription of shares, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-4, may be set aside. 5. The authorisation includes increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur special obligations on the Company pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-2. 6. The board decides the other terms and may amend the articles of association following the completion of share capital increases pursuant to the terms in 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. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer.</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 2016, dog senest 30. juni 2016.</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> 5. <i>Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten alle tidligere utstedte fullmakter til erverv av Selskapets egne aksjer."</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 rounds, with a total nominal value of up to NOK 2,777,599. The authorisation also includes pledge of own shares.</i> 2. <i>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 incidentally 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 ordinary general meeting in 2016, though at the latest until 30 June 2016.</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> 5. <i>With effect from the time of registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previous authorisations granted to the board of directors for purchase of the Company's shares."</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 3. juni 2015 / 3 June 2015


John Afseth


Jan Pettersson

Vedlegg 1 /Appendix 1

OVERSIKT OVER DELTAKELSE OG STEMMEGIVNING I ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA 3. JUNI 2015
OVERVIEW OF PARTICIPATION AND PROVIDING OF VOTES IN ANNUAL GENERAL MEETING
OF AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

Antall aksjer i selskapet (number of shares in the Company):

6 943 998

Aksjer representert (shares represented):

2 907 469

Personlig (personally):

2 218 369

Fullmakt (power of attorney):

689 100

% av aksjekapitalen (% of share capital):

41,87

% av stemmeberettigede aksjer (% of shares with

voting rights):

42,19

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	Espen Halvard	Dahl		Aksjonær (shareholder)	154 035	
3		Kjeveortoped Espen Dahl AS	Espen Dahl	Aksjonær (shareholder)	188 312	
4	Kristin	Aase		Aksjonær (shareholder)	15 278	
5		Initia AB	Jan Pettersson	Aksjonær (shareholder)	720 000	
6		Swelandia International AB	Jan Pettersson	Aksjonær (shareholder)	560 000	
7		Excelsior Invest AS	Trond Brandeggen	Aksjonær (shareholder)	146 000	
8	Tor	Karlsen		Aksjonær (shareholder)	45 630	
9	Leif Egil	Torkelsen	Styreleder (Chairman)	Fullmektig (proxy)		52 500
10	Arne	Junker Østensen		Aksjonær (shareholder)	10 000	
11		Skaret Invest AS	Ingemar Skaret	Aksjonær (shareholder)	100 000	
12		Young Nougateers AS	Trond Lindheim	Aksjonær (shareholder)	180 000	
13		Carpe Diem Afseth AS	John Afseth	Aksjonær (shareholder)	70 153	
14		Roger Hofseth AS	Jan Pettersson	Fullmektig (proxy)	286 600	
15		Lindberg AS	Arvid Lindberg	Aksjonær (shareholder)	28 961	
16		Pareto Bank ASA	Jan Pettersson	Fullmektig (proxy)	300 000	
	TOTAL				2 804 969	102 500

Soff 3/6/2015



SUM

2 907 469

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	Møteteleder (chair person)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
2	Innkalling (summons)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
3	Årsregnskap (annual accounts)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
4	Utbytte (dividend)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
5	Forretaksstyring (business control)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
6	Lederlønnfasts. (senior man. remuner.)									
	A) Veiledende (consultative)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
	B) Bindende (binding)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
7	Styregodtgjørelse (board remuneration)									
	A) Styreleder (board chairman)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
	B) Styremedlemmer (board members)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
8	Revisorgodtgjørelse (auditor's remuner.)	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
9	Valgkomitee godtgjørelse (nomination committees' remuneration)	50 000	2 804 969	2 854 969			52 500		2 907 469	98,19
10	Valg styremedlemmer (board election)									
	A) John Afseth	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
	B) Tone Bjørnov	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
	C) Kristin Aase	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
	D) Jan Pettersson	102 500	2 804 969	2 907 469			0		2 907 469	100,00
11	Valg av valgkomite (nom. committee election)	50 000	2 804 969	2 854 969			52 500		2 907 469	98,19
12	Styref. kap. forh. (board power of attorney for capital increase)	52 500	2 804 969	2 857 469			50 000		2 907 469	98,28
13	Styref. kap. forh. opsjonsprogr. (board power of attorney for capital increase re. option program)									
			2 804 969	2 804 969			102 500		2 907 469	96,47
14	Styrefullm. egne aksjer (board power of attorney acquisition of own shares)	50 000	2 804 969	2 854 969			52 500		2 907 469	98,19