

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(org.nr. 886 582 412)

("Selskapet")

Avholdt 28. juni 2024, kl. 13.00, i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13–15, 0255 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 3 Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for regnskapsåret 2023
- 4 Styrets erklæring om foretaksstyring i henhold til regnskapslovens § 3-3b
- 5 Fastsettelse av godtgjørelse til styret
- 6 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor
- 7 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen
- 8 Veiledende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer
- 9 Valg av revisor

MINUTES FROM

ANNUAL GENERAL MEETING

IN

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(reg.no. 886 582 412)

(the "Company")

Held 28 June 2024 at 13.00 (CEST) at the premises of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13–15, 0255 Oslo.

In accordance with the board of directors' (the "**Board**" or "**Board of Directors**") notice to the ordinary general meeting the following was at the

Agenda

- 1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes
- 2 Approval of notice and agenda
- 3 Approval of the annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2023
- 4 The board of directors' statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act § 3-3b
- 5 Determination of remuneration to the board of directors
- 6 Determination of remuneration to the auditor
- 7 Determination of remuneration to the members of the nomination committee
- 8 Advisory vote on the executive remuneration report
- 9 Election of auditor

10	<i>Valg av styremedlemmer</i>	10	<i>Election of members of the board</i>
11	<i>Styrefullmakt til kapitalforhøyelse</i>	11	<i>Board authorisation to increase the share capital</i>
12	<i>Styrefullmakt til kapitalforhøyelse for oppfyllelse av opsjonsprogram</i>	12	<i>Board authorisation to increase the share capital to fulfil option scheme</i>
13	<i>Styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer</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 Jon Olav Ødegård 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.

Jon Olav Ødegård ble enstemmig valgt til møteleder. John Ivar Busklein ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**2 GODKJENNING AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

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

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**3 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG
STYRETS BERETNING FOR
REGNSKAPSÅRET 2023**

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til Selskapets årsregnskap og styrets beretning for regnskapsåret 2023.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2023 godkjennes. Årets resultat

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

The general meeting was opened by Chairman Jon Olav Ødegård 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.

Jon Olav Ødegård was unanimously elected to chair the general meeting. John Ivar Busklein was unanimously elected to co-sign the minutes.

2 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.

**3 APPROVAL OF THE ANNUAL
ACCOUNTS AND THE BOARD OF
DIRECTORS' REPORT FOR 2023**

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 2023.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting unanimously passed the following resolution:

The annual accounts and the annual report for the financial year 2023 are approved. Profit

disponeres i samsvar med styrets forslag. Revisors beretning tas til etterretning.

for the year is disposed of according to the board of directors' proposal. The auditor's report is taken into consideration.

4 STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING I HENHOLD TIL REGNSKAPSLOVENS § 3-3B

4 THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE PURSUANT TO THE NORWEGIAN ACCOUNTING ACT § 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.

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.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting unanimously passed the following resolution:

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

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

5 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

5 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling til godtgjørelse av styrets medlemmer.

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

I henhold til valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

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

Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsatt til NOK 285 000 for styrets leder og NOK 145 000 for hvert av de øvrige styremedlemmene for perioden fra ordinær generalforsamling 2023 til ordinær generalforsamling 2024 godkjennes.

Remuneration to the members of the board of directors fixed at NOK 285,000 to the chairman and NOK 145,000 for each of the other board members for the period between the annual general meeting in 2023 to the annual general meeting in 2024 is approved.

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

6 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE AUDITOR

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:

Godtgjørelse til revisor for 2023 på NOK 773 320 eksklusive merverdiavgift for lovpålagt revisjon godkjennes.

7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV VALGKOMITEEN

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

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

For perioden fra ordinær generalforsamling 2024 til ordinær generalforsamling 2025 utbetales det ikke godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

8 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

Møteleder viste til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Generalforsamlingen slutter seg til lederlønnrapporten for 2023.

9 VALG AV REVISOR

Møteleder redegjorde for valg av revisor.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting unanimously passed the following resolution:

Remuneration to the auditor for 2023 of NOK 773,320 excluding VAT for statutory audits is approved.

7 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 unanimously passed the following resolution:

For the period from the annual general meeting 2024 until the annual general meeting 2025, no remuneration to the members of the nomination committee shall be paid.

8 ADVISORY REPORT ON THE EXECUTIVE REMUNERATION REPORT

The chairman of the meeting referred to the Board of Directors' report on salaries and other remuneration to leading personnel of the Company.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting unanimously passed the following resolution:

The general meeting endorses the executive remuneration report for 2023.

9 ELECTION OF AUDITOR

The chairman of the meeting gave an account for the proposal for election of auditor.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapets nåværende revisor, RSM Norge AS, gjenvelges som Selskapets revisor.

10 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling til valg av styremedlemmer.

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

I samsvar med valgkomiteens innstilling velges Jon Olav Ødegård (styrets leder), Jan Pettersson, David Huggins, Gun Anita Lyseng og Lena Varming som styremedlemmer frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025.

11 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

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 31 644 636,50*
- 2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2025, dog senest til 30. juni 2025.*

The general meeting passed the following resolution:

The Company's current auditor, RSM Norge AS, is re-elected as the Company's auditor.

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 unanimously passed the following resolution:

In accordance with the recommendation of the nomination committee, Jon Olav Ødegård (Chair of the Board), Jan Pettersson, David Huggins, Gun Anita Lyseng and Lena Varming are elected as members of the Board until the ordinary general meeting in 2025.

11 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

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 unanimously passed 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 31,644,636.50*
- 2 The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2025, but no later than 30 June 2025.*

- | | | | |
|---|--|---|--|
| 3 | Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrkning av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål. | 3 | <i>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.</i> |
| 4 | Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. | 4 | <i>The shareholders' preferential rights to new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.</i> |
| 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. | 5 | <i>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.</i> |
| 6 | Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. | 6 | <i>The authorisation comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| 7 | Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever. | 7 | <i>The board determines other terms and may amend the articles of association as required by share capital increases pursuant to this authorisation.</i> |

12 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE FOR OPPFYLLELSE AV INCENTIVPROGRAM

12 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL TO INCENTIVE PROGRAM

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 unanimously passed the following resolution:

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

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 *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 15 822 318,25.*
- 2 *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2025, dog senest til 30. juni 2025.*

- 1 *The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 15,822,318.25*
- 2 *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2025, but no later than 30 June 2025.*

- | | | | |
|---|---|---|---|
| 3 | Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer i forbindelse med incentivordninger. | 3 | The authorisation may be used for issue of new shares in connection with incentive schemes. |
| 4 | Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. | 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 | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2. | 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 | Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. | 6 | The authorization does not comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| 7 | Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever. | 7 | The board determines other terms and may amend the articles of association as required by share 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 unanimously passed the following resolution:

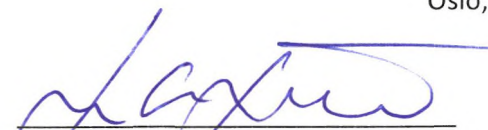
- | | | | |
|---|--|---|---|
| 1 | Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi på NOK 15 822 318,25 jf. allmennaksjeloven § 9-4. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer jf. allmennaksjeloven § 9-5. | 1 | The 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 15,822,318.25 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 | <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> | 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 otherwise free to decide on the means to be used to acquire and dispose of own shares.</i> |
| 3 | <i>Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, dog senest 30. juni 2025.</i> | 3 | <i>The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2024, though at the latest until 30 June 2025.</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> | 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> |

Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

Oslo, 28 June 2024



Jan Olav Ødegård
Møteleder / Chair of the General Meeting



John Ivar Busklein
Medundertegner / co-signee

