

PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(org.nr. 886 582 412)

("Selskapet")

Avholdt 9. april 2025, 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
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

IN

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(reg.no. 886 582 412)

(the "Company")

Held 9 April 2025 at 10.00 (CET) 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 extraordinary general meeting the following was at the

Dagsorden

- 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 3 Åpning av møtet og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere
- 4 Forslag om kapitalnedsettelse
- 5 Forslag om kapitalforhøyelse – Rettet Emisjon
- 6 Forslag om kapitalforhøyelse – Etterfølgende Emisjon
- 7 Forslag om styrefullmakt til å øke aksjekapitalen
- 8 Forslag om valg av nye styremedlemmer

Agenda

- 1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes
- 2 Approval of notice and agenda
- 3 Opening of the meeting and recording of attending shareholders
- 4 Proposal of capital decrease
- 5 Proposal for share capital increase – Private Placement
- 6 Proposal for share capital increase – Subsequent Offering
- 7 Proposal for Board authorization to increase the share capital
- 8 Proposal for election of new Board members

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

Jon Olav Ødegård ble enstemmig valgt til møteleder. Lena Varming 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 ÅPNING AV MØTET OG OPPTAK AV
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.

4 FORSLAG OM KAPITALNEDSETTELSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

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

Jon Olav Ødegård was unanimously elected to chair the general meeting. Lena Varming 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 OPENING OF THE MEETING AND
RECORDING OF THE ATTENDING
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.

**4 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL
DECREASE**

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:

- | | |
|--|--|
| <p>(i) Aksjekapitalen settes ned med NOK 217 705 484 fra NOK 272 131 855 til NOK 54 426 371 ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 2,50 per aksje med NOK 2,00 per aksje til NOK 0,50 per aksje.</p> <p>(ii) Nedsettingsbeløpet skal benyttes til overføring til annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.</p> <p>(iii) Vedtaket fattes på grunnlag av Selskapets godkjente årsregnskap for 2023.</p> <p>(iv) Selskapets vedtekter endres i samsvar med ovenstående.</p> | <p>(i) The share capital is reduced by NOK 217,705,484 from NOK 272,131,855 to NOK 54,426,371 through reduction of the par value from NOK 2.50 per share, by NOK 2.00 per share, to NOK 0.50 per share.</p> <p>(ii) The reduction amount shall be transferred to other equity, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) nr. 3.</p> <p>(iii) The resolution is made on the basis of the Company's approved annual accounts for 2023.</p> <p>(iv) The Company's articles of association shall be amended accordingly.</p> |
|--|--|

5 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE – RETTET EMISJON

5 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE

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:

- | | |
|---|--|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med NOK 24 216 000 ved utstedelse av 48 432 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.</p> <p>(ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 0,50 per nye aksje.</p> <p>(iii) De nye aksjene skal tegnes av de investorer som fremgår av et vedlegg til protokollen. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</p> <p>(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 11. april 2025. Tegningen av aksjene vil være betinget av at generalforsamlingen vedtar styrets forslag om kapitalnedsettelse i sak 4 over og at kapitalnedsettelsen gjennomføres.</p> <p>(v) Tegningsbeløpene skal gjøres opp ved motregning av fordringer som tegnerne</p> | <p>(i) The share capital is increased with NOK 24,216,000 through issuance of 48,432,000 new shares, each with a par value of NOK 0.50.</p> <p>(ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 0.50 per new share.</p> <p>(iii) The new shares shall be subscribed by the investors evident from an appendix to the minutes. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</p> <p>(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 11 April 2025. The subscription of the shares shall be conditional upon the general meeting approving the Board's</p> |
|---|--|

- har mot Selskapet. Slik motregning skal erklæres samtidig med tegningen av de nye aksjene, og skal være betinget av at generalforsamlingen vedtar styrets forslag om kapitalnedsettelse i sak 4 over og at kapitalnedsettelsen gjennomføres
- (vi) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (vii) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.
- (viii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 250 000.
- (ix) Gjennomføringen av dette vedtak er betinget av at generalforsamlingen vedtar styrets forslag om kapitalnedsettelse i sak 4 over og at kapitalnedsettelsen gjennomføres. Gjennomføring av dette vedtaket er videre betinget av at Selskapet innhenter en sakkyndig redegjørelse, jf. allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.
- (v) The subscription amount shall be settled by conversion of receivables that the subscribers hold towards the Company. Such set-off shall be declared simultaneously with the subscription of the new shares and shall be conditional upon the general meeting approving the Board's proposal for a share capital decrease in item 4 above and that the share capital decrease is completed.
- (vi) The new shares shall rank *pari passu* with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (vii) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
- (viii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 250,000.
- (ix) The completion of this resolution is conditional upon the general meeting approving the Board's proposal for a share capital decrease in item 4 above and that the share capital decrease is completed. The completion of this resolution is further subject to the Company obtaining an expert statement, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6.

6 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE – ETTERFØLGENDE EMISJON

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

6 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE – SUBSEQUENT OFFERING

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:

- | | |
|---|--|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med NOK 2 055 987,50 ved utstedelse av 4 111 975 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.</p> <p>(ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 0,50 per nye aksje.</p> <p>(iii) De nye aksjene kan tegnes av investorer i henhold til en allokeringsliste godkjent av Selskapets styre. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</p> <p>(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 11. april 2025. Tegningen av aksjene vil være betinget av at generalforsamlingen vedtar styrets forslag om kapitalnedsettelse i sak 4 over og at kapitalnedsettelsen gjennomføres.</p> <p>(v) Tegningsbeløpene skal gjøres opp ved kontant innbetaling til en særskilt emisjonskonto angitt av Selskapet innen utløpet av 16. april 2025, og skal være betinget av at generalforsamlingen vedtar styrets forslag om kapitalnedsettelse i sak 4 over og at kapitalnedsettelsen gjennomføres.</p> <p>(vi) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(vii) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p> <p>(viii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 100 000.</p> <p>(ix) Gjennomføringen av dette vedtak er betinget av at generalforsamlingen vedtar styrets forslag om kapitalnedsettelse i sak 4 over og at kapitalnedsettelsen gjennomføres.</p> | <p>(i) The share capital is increased with NOK 2,055,987.50 through issuance of 4,111,975 new shares, each with a par value of NOK 0.50.</p> <p>(ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 0.50 per new share.</p> <p>(iii) The new shares may be subscribed for by investors as set out in an allocation list approved by the Company's Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</p> <p>(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 11 April 2025.</p> <p>(v) The subscription amount shall be settled by cash payment to a separate share issue account indicated by the Company within the expiry of 16 April 2025 and shall be conditional upon the general meeting approving the Board's proposal for a share capital decrease in item 4 above and that the share capital decrease is completed.</p> <p>(vi) The new shares shall rank <i>pari passu</i> with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(vii) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.</p> <p>(viii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 100,000.</p> |
|---|--|

- (ix) *The completion of this resolution is conditional upon the general meeting approving the Board's proposal for a share capital decrease in item 4 above and that the share capital decrease is completed.*

7 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN

7 PROPOSAL FOR BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

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:

- (i) *Styrefullmakten til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 54 500 000 gitt i ekstraordinær generalforsamling avholdt 13. november 2024 trekkes tilbake med virkning fra tidspunktet styrefullmakten i dette vedtaket registreres i Foretaksregisteret.*
- (ii) *Styret gis fullmakt til, i en eller flere omganger, å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 24 794 400 ved utstedelse av inntil 49 588 800 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
- (iii) *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2026, dog senest til 30. juni 2026.*
- (iv) *Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrking av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål.*
- (v) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (vi) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*

- (i) *The Board authorization to increase the share capital with up to NOK 54,500,000 granted by the extraordinary general meeting held on 13 November 2024 is withdrawn with effect from the time when the Board authorization in this resolution is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (ii) *The Board is granted the authority to, in one or more turns, increase the share capital with up to NOK 24,794,400 by issuance of up to 49,588,800 new shares, each with a par value of NOK 0.50.*
- (iii) *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2026, but no later than 30 June 2026.*
- (iv) *The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity and issuance of shares as consideration in acquisition of business within the Company's purpose.*
- (v) *The shareholders' preferential rights to new shares pursuant to the Public*

- | | |
|--|---|
| <p>(vii) Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>(viii) Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever.</p> | <p><i>Limited Liability Companies Act § 10-4 may be deviated from.</i></p> <p>(vi) The authorisation comprises increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur special obligations on the Company pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 10-2.</p> <p>(vii) The authorisation comprises decision of merger pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 13-5.</p> <p>(viii) The Board determines other terms and may amend the articles of association as required by share capital increases pursuant to this authorisation.</p> |
|--|---|

8 FORSLAG OM VALG AV NYE STYREMEDLEMMER

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Roger Sedal velges som ny styreleder, og Jon Olav Ødegård velges som ny observatør til styret. Jan Pettersson skal fratre fra styret.

Styret skal etter dette bestå av:

- *Roger Sedal, styreleder*
- *Lena Aas Varming, styremedlem*
- *Sofie Aimee Siem, styremedlem*
- *David Huggins, styremedlem*
- *Terje Blytt, styremedlem*

- *Jon Olav Ødegård, observatør*

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

8 PROPOSAL FOR ELECTION OF NEW BOARD MEMBERS

The chairman of the meeting gave an account for the recommendations of the nomination committee.

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

Roger Sedal is elected as new Chairman of the Board of Directors. Jan Pettersson shall resign from the Board of Directors.

Following this, the Board of Directors shall consist of:

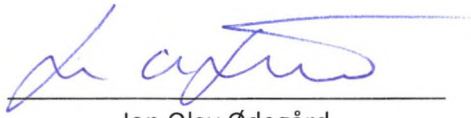
- *Roger Sedal, Chairman*
- *Lena Aas Varming, Director*
- *Sofie Aimee Siem, Director*
- *David Huggins, Director*
- *Terje Blytt, Director*

- *Jon Olav Ødegård, Observer*

* * *

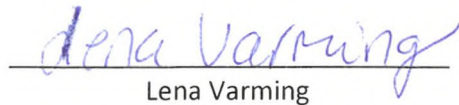
No other matters are on the agenda.

Oslo, 9. april 2025



Jon Olav Ødegård

Møteleder / Chairman of the General Meeting



Lena Varming

Medundertegner / co-signee

Vedlegg 1/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ Shareholders present

Total number of shares	108 852 742	Total number of shares present	78 430 113
Total number of shares present in person	30 944 358	% of shares present	72,05
Total number of shares present by proxy	47 485 755		

Shareholder	Number of shares	Present	Proxy	Percent of outstanding shares	Percentage of votes
RH Industri AS	9 887 927		X (to Chairman)	9,08	12,61
Forza NO AS	5 432 432		X (to Terje Blytt)	4,99	6,93
Expo Holding AS	3 783 784		X (to Terje Blytt)	3,48	4,82
Martin Siem	2 824 324		X (to Terje Blytt)	2,59	3,60
Kjeveortoped Espen Dahl AS	1 239 105		X (to Chairman)	1,14	1,58
World Heritage Salmon AS	1 050 136		X (to Chairman)	0,96	1,34
Ice Capital AS	659 091		X (to Chairman)	0,61	0,84
Ikura Invest AS	446 000		X (to Chairman)	0,41	0,57
LFC AS	333 333		X (to Chairman)	0,31	0,43
Fima AS	176 667		X (to Chairman)	0,16	0,23
Roger Hofseth	168 767		X (to Chairman)	0,16	0,22
Øystein Mjøs	2 000		X (to Chairman)	0,00	0,00
Swelandia International AB	3 028 094		X (to Chairman)	2,78	3,86
Initia AB	2 577 961		X (to Chairman)	2,37	3,29
Jan Pettersson	964 882		X (to Chairman)	0,89	1,23
Initia AB	722 000		X (to Chairman)	0,66	0,92
Jon Olav Ødegård	33 332	X		0,03	0,04
Ødegård Prosjekt AS	300	X		0,00	0,00
Pjur Eiendom AS	11 264 123		X (to Ørjan Djupvik Pedersen)	10,35	14,36
Medvind Holding AS	7 666 667	X		7,04	9,78
COC Invest AS	6 200 000	X		5,70	7,91
Varming Holding AS	5 976 704	X		5,49	7,62
Terabyte Holding AS	4 815 391	X		4,42	6,14
Dank I Halden AS	2 837 837	X		2,61	3,62
ODP Holding AS	1 666 667	X		1,53	2,13
Fiala Holding AS	1 666 667		X (to Ørjan Djupvik Pedersen)	1,53	2,13
Blixen Invest AS	1 280 793	X		1,18	1,63
Brandt Invest AS	909 091		X (to Ørjan Djupvik Pedersen)	0,84	1,16
Hartmanns Norge AS	466 667	X		0,43	0,60
The Bank of New York Mellon	802		X (to Chairman)	0,00	0,00
Espen Halvard Dahl	348 569		X (to Chairman)	0,32	0,44
Total:	78 430 113				

Vedlegg 2/ Appendix 2: Oversikt over tegnere i kapitalforhøyelse i sak 4/ Overview of subscribers in share capital increase in item 4

Investor Name	Subscription amount	Number of shares
RH Industri AS	4 181 600	8 363 200
Forza NO AS	2 716 220	5 432 440
Terabyte Holding AS	2 310 810	4 621 620
Expo Holding AS	1 891 890	3 783 780
Roger Sedal	1 662 160	3 324 320
Dank i Halden AS	1 418 920	2 837 840
Øystein Tvenge	2 400 000	4 800 000
Intelco AS	500 000	1 000 000
Jan Petterson	380 000	760 000
Initia AB	250 000	500 000
Swelandia AB	250 000	500 000
Varming Holding AS	2 000 000	4 000 000
Converto AS	622 800	1 245 600
Boulder Holding AS	1 531 600	3 063 200
Espen Dahl	400 000	800 000
Espen Erdal	150 000	300 000
LMJ Holding A/S	1 000 000	2 000 000
Fima AS	100 000	200 000
LFC AS v/ Lennart Clausen	200 000	400 000
Ikura Invest AS	150 000	300 000
Jan Henrik Ytteborg	100 000	200 000
Sum	24 216 000	48 432 000