

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(org.nr. 886 582 412)

(**"Selskapet"**)

Avholdt 9. juni 2023, kl. 10.00, 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 2022*
- 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 medlemmer til valgkomiteen*
- 10 *Valg av styremedlemmer*

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

IN

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(reg.no. 886 582 412)

(the **"Company"**)

Held 9 June 2023 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 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 2022*
- 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 members to nomination committee*
- 10 *Election of members of the board*

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>
14	<i>Vedtektsendringer</i>	14	<i>Changes to the article of association</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. Håvard Lindstrøm 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 2022

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til Selskapets årsregnskap og styrets beretning for regnskapsåret 2022.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022 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. Håvard Lindstrøm 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 2022

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 2022.

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 2022 are approved. Profit for

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

*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 2022 til
ordinær generalforsamling 2023 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 2022 to the
annual general meeting in 2023 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 2022 på NOK 721 154 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 2023 til ordinær generalforsamling 2024 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 2022.

9 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Møteleder redegjorde for styrets forslag om valg av medlemmer til Valgkomiteen.

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

Remuneration to the auditor for 2022 of NOK 721,154 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 2023 until the annual general meeting 2024, 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 2022.

9 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors for election of members of the nomination committee.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Medlemmene av valgkomiteen, Frank Bjordal (leder), Lennart F. Clausen, og Espen Dahl, gjenvelges med en tjenesteperiode frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025..

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

The members of the nomination committee, Frank Bjordal, Lennart F. Clausen and Espen Dahl are re-elected with a term of service until the annual general meeting in 2025.

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 gjenvelges Selskapets styremedlemmer, Jon Olav Ødegård (styrets leder), Birgit Marie Liodden, Roger Hofseth, Camilla Helena Andersson og Jan Håkan Ingemar Pettersson, med en tjenestetid frem til ordinær generalforsamling i 2024.

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, the Company's board members, Jon Olav Ødegård (Chairman of the Board), Birgit Marie Liodden, Roger Hofseth, Camilla Helena Andersson and Jan Håkan Ingemar Pettersson, are re-elected with a term of service until the ordinary General Meeting in 2024.

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:

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 | <i>Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 10 336 896.</i> | 1 | <i>The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 10,336,896.</i> |
| 2 | <i>Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.</i> | 2 | <i>The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024.</i> |
| 3 | <i>Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrkning av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål.</i> | 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 | <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</i> | 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 | <i>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> | 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 | <i>Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | 6 | <i>The authorisation comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| 7 | <i>Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever.</i> | 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 OPSJONSPROGRAM | 12 | BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL TO FULFIL OPTION SCHEME |

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 | <i>Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 5 168 448.</i> | 1 | <i>The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 5,168,448.</i> |
| 2 | <i>Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.</i> | 2 | <i>The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024.</i> |
| 3 | <i>Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer i forbindelse med incentivordninger.</i> | 3 | <i>The authorisation may be used for issue of new shares in connection with incentive schemes.</i> |
| 4 | <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</i> | 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 | <i>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> | 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 | <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | 6 | <i>The authorization does not comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| 7 | <i>Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever.</i> | 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> |

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 | <i>Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi på NOK 5 168 448jf. allmennaksjeloven § 9-4. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer jf. allmennaksjeloven § 9-5.</i> | 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 5,168,448cf. 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>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 2024.</i> | 3 | <i>The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2024, though at the latest until 30 June 2024.</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> |

14 VEDTEKSENDRINGER

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Vedtektenes § 2 endres til følgende:

Selskapets forretningskontorer er i Oslo kommune.

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

14 CHANGES TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

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:

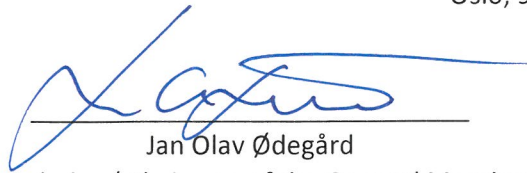
§ 2 of the articles of association is amended to the following:

The company's business offices are located in the municipality of Oslo.

* * *

No other matters are on the agenda.

Oslo, 9. juni 2023



Jan Olav Ødegård

Møteleder / Chairman of the General Meeting



Håvard Lindstrøm

Medundertegner / co-signee

Vedlegg 1/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ Shareholders present

Total number of shares	20 891 561	Total number of shares present	13 470 227
Total number of shares present in person	300	% of shares present	64,48
Total number of shares present by proxy	13 469 927		

Shareholder	Number of shares	Present	Proxy	Percent of outstanding shares	Percentage of votes
RH Industri AS	4668475		X	22,35	34,66
Swelandia International AB	2540000		X	12,16	18,86
Blixen Invest AS	1280793		X	6,13	9,51
Kjeveortoped Espen Dahl AS	1169105		X	5,60	8,68
Initia AB	1038146		X	4,97	7,71
Jan Pettersson	964882		X	4,62	7,16
Ice Capital AS	421 348	X		2,02	3,13
Jan Henrik Ytteborg	259153		X	1,24	1,92
Ødegård Prosjekt AS	300	X		0,00	0,00
Varming Holding	217 769		X	1,04	1,62
Jan Henrik Ytteborg	259153		X	1,24	1,92
Asinvest AS	232 713		X	1,11	1,73
Universal Exports AS	113 390		X	0,54	0,84
Yared Ts Gaye	305 000		X	1,46	2,26

Total: **13 470 227**

Vedlegg 2/Appendix 2: Stemmeoversik over ikke-enstemmige vedtak / Voting overview over non-unanimous resolutions

Item 11

<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
13 420 227	50 000	-

Item 14

<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
13 420 227	50 000	-