



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA**

**IN
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA**

(org.nr. 886 582 412)

(reg.no. 886 582 412)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt 7. januar 2019, kl. 14.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

Held 7 January 2019 at 14.00 (CET) at the premises of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

In accordance with the Board of Directors' notice to the extraordinary general meeting the following was at the

Dagsorden

Agenda

- 1 *Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Styrevalg*
- 5 *Forslag om kapitalnedsettelse*
- 6 *Forslag om kapitalforhøyelse – rettet emisjon*
- 7 *Forslag om utstedelse av warrants – rettet emisjon*
- 8 *Forslag om tildeling av styrefullmakt – reparasjonsemisjon*
- 9 *Forslag om utstedelse av warrants – reparasjonsemisjon*

- 1 *Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders*
- 2 *Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of the summoning of the meeting and the agenda*
- 4 *Board election*
- 5 *Proposal of share capital decrease*
- 6 *Proposal of share capital increase – private placement*
- 7 *Proposal to issue warrants – private placement*
- 8 *Proposal of board authorisation – repair issue*
- 9 *Proposal to issue warrants – repair issue*

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Edvard Cock 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.

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Edvard Cock ble valgt til møteleder. Arvid Lindberg ble valgt til å medundertege protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

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

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4 STYREVALG

Møteleder redegjorde for styrets forslag om valg av Roger Hofseth som nytt styremedlem.

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak, med unntak for 7 500 aksjer som avstod fra å stemme:

Roger Hofseth velges som nytt styremedlem i Selskapet, slik at Selskapets styre skal bestå av:

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

The general meeting was opened by Chairman Edvard Cock 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.

2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND OF ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Edvard Cock was elected to chair the general meeting. Arvid Lindberg was elected to co-sign the minutes.

3 APPROVAL OF SUMMONING OF THE MEETING AND THE 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.

4 BOARD ELECTION

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for electing Roger Hofseth as new board member.

The general meeting made the following unanimous resolution, save for 7,500 shares that abstained from voting:

Roger Hofseth is elected as new board member of the Company. Following this, the Company's board of directors shall consist of:

- Edvard Cock, styreleder
- Tone Bjørnov, styremedlem
- Kristin Aase, styremedlem
- Jan Pettersson, styremedlem
- Roger Hofseth, styremedlem

- Edvard Cock, chairman
- Tone Bjørnov, director
- Kristin Aase, director
- Jan Pettersson, director
- Roger Hofseth, director

Styremedlemmenes verv utløper ved ordinær generalforsamling i 2020.

The terms of the directors shall expire at the annual general meeting in 2020.

5 FORSLAG OM KAPITALNEDSETTELSE

5 PROPOSAL OF SHARE CAPITAL DECREASE

Møteleder redegjorde for styrets forslag om kapitalnedsettelse og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen. Møteleder viste videre til revisors erklæring om dekning for bunden egenkapital etter gjennomføring av kapitalnedsettelsen, se Vedlegg 2 til protokollen.

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for a share capital decrease and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting. The chairman of the general meeting further referred to the auditor's statement on coverage for tied-up equity following completion of the share capital decrease, see Appendix 2 to the minutes.

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

The general meeting made the following unanimous resolution:

- (i) *Aksjekapitalen settes ned med NOK 10 415 997 fra NOK 27 775 992 til NOK 17 359 995 ved nedskrivning av aksjenes pålydende fra NOK 4 til NOK 2,50.*
- (ii) *Nedsettingsbeløpet skal benyttes til overføring til frie fond, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.*
- (iii) *Vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*
- (iv) *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter styrets vedtak til forslag i sak 6, og at denne faktisk gjennomføres.*

- (i) *The share capital is decreased with NOK 10,415,997 from NOK 27,775,992 to NOK 17,359,995, through a reduction of the par value of the shares from NOK 4 to NOK 2.50.*
- (ii) *The reduced amount shall be transferred to funds that may be used as decided by the general meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no. 3.*
- (iii) *Section 4 in the Company's articles of association is amended accordingly.*
- (i) *The resolution is conditional upon the general meeting's approval of the Board's proposal for resolution in item 6, and that such resolution is executed.*

6 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE – RETTET EMISJON

6 PROPOSAL OF SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE PLACEMENT

Møteleder redegjorde for styrets forslag om kapitalforhøyelse og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for a share capital increase and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting.

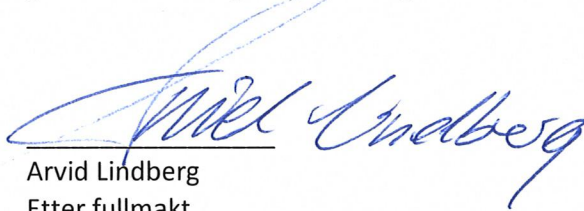
Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

The general meeting made the following unanimous resolution:

- | | |
|---|--|
| <p>(i) Selskapets aksjekapital skal økes med NOK 11 735 000 gjennom utstedelse av 4 694 000 nye aksjer ("Nye Aksjer"), hver pålydende NOK 2,50.</p> | <p>(i) The company's share capital is increased with NOK 11,735,000 through issue of 4,694,000 new shares (the "New Shares"), each with a par value of NOK 2.50.</p> |
| <p>(ii) Tegningskursen per Nye Aksje skal være NOK 2,50.</p> | <p>(ii) The subscription price per New Share shall be NOK 2.50.</p> |
| <p>(iii) De Nye Aksjene kan tegnes av de investorer og med den fordeling som fremgår av <u>Vedlegg 3</u> til protokollen. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer, jf. allmennaksjeloven § 10-4, fravikes således, jf. § 10-5.</p> | <p>(iii) The New Shares may be subscribed by the investors and with the allocation set out in <u>Appendix 3</u> to the minutes. The shareholders' preferential rights to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 are deviated from, cf. section 10-5.</p> |
| <p>(iv) De Nye Aksjene skal tegnes i protokollen for generalforsamlingen.</p> | <p>(iv) The New Shares will be subscribed for in the minutes of this general meeting.</p> |
| <p>(v) Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant betaling til Selskapets emisjonskonto 8601.88.81472 innen 9. januar 2019.</p> | <p>(v) The subscription amount shall be settled in cash payment to the Company's share capital increase account 8601.88.81472 within 9 January 2019.</p> |
| <p>(vi) De Nye Aksjene vil gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>(vi) The New Shares shall carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(vii) Vedtektenes § 4 endres tilsvarende.</p> | <p>(vii) Section 4 in the Company's articles of association is amended accordingly.</p> |
| <p>(viii) De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 600 000.</p> | <p>(viii) The costs of the share capital increase are estimated to be NOK 600,000.</p> |
| <p>(ix) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter styrets vedtak til forslag i sak 5 og 7, og at nevnte vedtak gjennomføres.</p> | <p>(ix) The resolution is conditional upon the general meeting's approval of the Board's proposal for resolution in item 5 and 7, and that such resolutions are executed.</p> |

Det ble deretter foretatt følgende aksjetegning:

Arvid Lindberg tegner herved 4 694 000 aksjer i Selskapet etter fullmakt fra og på vegne av de investorene angitt i Vedlegg 3 til protokollen, og på de vilkår som fremgår av generalforsamlingens beslutning over.



Arvid Lindberg
Etter fullmakt

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

The following subscription of shares was then made:

Arvid Lindberg hereby subscribe for 4,694,000 shares in the Company by authorization from and on behalf of those investors listed in Appendix 3 to the minutes, and on those terms as appears from the resolution by the general meeting above.

[SIGNATURE BLOCK INTENTIONALLY REMOVED]

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

7 FORSLAG OM UTSTEDELSE AV WARRANTS – RETTET EMISJON

Møteleder redegjorde for styrets forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

- (i) *Selskapet skal utstede 4 694 000 frittstående tegningsretter ("Warrants"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.*
- (ii) *Warrants kan tegnes av de investorer og med den fordeling som fremgår av Vedlegg 3 til protokollen. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av Warrants, jf. allmennaksjeloven § 11-4, fravikes således.*
- (iii) *Warrants skal tegnes i protokollen for generalforsamlingen.*
- (iv) *Det skal ikke ytes vederlag for Warrants.*
- (v) *Hver Warrant gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 2,50 per aksje.*
- (vi) *Warrants kan utøves i perioden fra og med 30. juni 2019 til og med 1. september 2019. Investorer som krever utstedt aksjer ved utøvelse av Warrants vil motta disse så raskt som praktisk mulig etter 1. august 2019 (for investorer som har utøvd Warrants før 31. juli 2019) eller etter 1. september 2019 (for investorer som har utøvd Warrants innen 1. september 2019).*

7 PROPOSAL TO ISSUE WARRANTS – PRIVATE PLACEMENT

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for issuance of warrants and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting.

The general meeting made the following unanimous resolution:

- (i) *The Company shall issue 4,694,000 independent subscription rights (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.*
- (ii) *The Warrants may be subscribed by the investors and with the allocation set out in Appendix 3 to the minutes. The shareholders' preferential rights to subscribe for Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are deviated from, cf. section 10-5.*
- (iii) *The Warrants shall be subscribed for in the minutes of the general meeting.*
- (iv) *The Warrants shall be granted free of charge.*
- (v) *Each Warrant entitles the Qualified Investors to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 2.50 per share.*
- (vi) *The Warrants may be exercised in the period from 30 June 2019 to 1 September 2019. Investors who require issuance of shares through exercise of their Warrants shall receive these as effectively as practically possible after 1 August 2019 (for investors who have exercised Warrants prior to 31 July 2019) or after 1 September 2019 (for investors who has exercised their Warrants within 1 September 2019).*

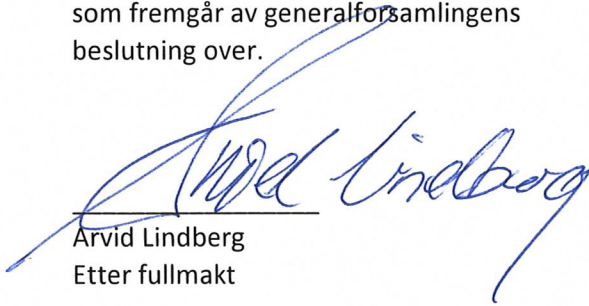
- (vii) Eierne av Warrants skal ikke ha særskilte aksjonærrettigheter ved endringer i Selskapets kapitalforhold, herunder forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning.
- (viii) Aksjer som utstedes ved bruk av Warrants skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (ix) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter styrets vedtak til forslag i sak 5 og 6, og at nevnte vedtak gjennomføres.
- (vii) The owner of Warrants shall not have shareholder rights upon changes to the Company's capital structure, including increase or decrease of the share capital, resolutions on issue of subscription rights or dissolution, merger, demerger or transformation of the Company.
- (viii) Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued shares, and shall include the right to dividends from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (ix) The resolution is conditional upon the general meeting's approval of the Board's proposal for resolution in items 5 and 6, and that such resolutions are executed.

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

Det ble deretter foretatt følgende tegning av frittstående tegningsretter:

Arvid Lindberg tegner herved 4 694 000 frittstående tegningsretter i Selskapet etter fullmakt fra og på vegne av de investorene angitt i Vedlegg 3 til protokollen, og på de vilkår som fremgår av generalforsamlingens beslutning over.



Arvid Lindberg
Etter fullmakt

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

The following subscription of warrants was then made:

Arvid Lindberg hereby subscribe for 4,694,000 warrants in the Company by authorization from and on behalf of those investors listed in Appendix 3 to the minutes, and on those terms as appears from the resolution by the general meeting above.

[SIGNATURE BLOCK INTENTIONALLY REMOVED]

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

8 FORSLAG OM TILDELING AV STYREFULLMAKT – REPARASJONSEMISJON

Møteleder redegjorde for styrets forslag om tildeling av styrefullmakt og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

- (i) *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 625 000 ved utstedelse av inntil 250 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.*
- (ii) *Tegningskurs per aksje skal være NOK 2,50. Fullmakten kan kun benyttes til å gjennomføre en reparasjonsemisjon som følge av sak 5 og 6 på agendaen ("Reparasjonsemisjonen").*
- (iii) *Selskapet skal utstede et prospekt godkjent av den norske prospektmyndigheten i forbindelse med Reparasjonsemisjonen ("Prospektet"). Ethvert tilbud om tegning av nye aksjer i Reparasjonsemisjonen skal være betinget av at Prospektet er godkjent og publisert i henhold til gjeldende rett.*
- (iv) *Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd. Fullmakten skal ikke omfatte kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.*
- (v) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf.*

8 PROPOSAL OF BOARD AUTHORISATION – REPAIR ISSUE

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for grant of a board authorization and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting.

The general meeting made the following unanimous resolution:

- (i) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to increase the share capital in the Company with up to NOK 625,000 through issue of up to 250,000 new shares, each with a par value of NOK 2.50.*
- (ii) *The subscription price per share shall be NOK 2.50. The authorisation may only be used to carry out the repair issue as a consequence of item 5 and 6 on the agenda (the "Repair Issue").*
- (iii) *The Company shall issue a prospectus approved by the Norwegian prospectus authority in connection with the Repair Issue (the "Prospectus"). Any offer of subscription of new shares in the Repair Issue shall be conditional upon the approval and publishing of the Prospectus in accordance with applicable law.*
- (iv) *The authorisation comprise increase of the share capital against cash contribution. The authorisation shall not comprise share capital increase against contribution in kind and the right to incur special obligations on the Company pursuant to section 10-14 (2) no. 4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (v) *The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability*

§ 10-5.

- (vi) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.
- (vii) Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med kapitalforhøyelse besluttet av styret under denne fullmakten.
- (viii) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 1. mai 2019.
- (ix) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter styrets vedtak til forslag i sak 4 – 6 og 8, og at nevnte vedtak gjennomføres.

9 FORSLAG OM UTSTEDELSE AV WARRANTS - REPARASJONSEMISJON

Møteleder redegjorde for styrets forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

- (i) Selskapet skal utstede minimum 1 og maksimum 250 000 frittstående tegningsretter ("**Warrants**"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.
- (ii) Warrants kan tegnes av Selskapets aksjonærer per 4. desember 2018, slik registrert i Selskapets aksjeeierregister i VPS per 6. desember 2018 ("**Registreringsdatoen**"), minus (i) aksjonærer som ble tilbudt å delta i den Rettede Emisjonen, og (ii) aksjonærer som er bosatt i en jurisdiksjon der et slikt tilbud vil være ulovlig eller ville kreve

Companies Act may be deviated from, cf. section 10-5.

- (vi) The authorisation shall not comprise decisions on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- (vii) The Board is authorised to amend the articles of association in accordance with the share capital increase resolved under this authorisation.
- (viii) The authorisation is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and until 1 May 2019.
- (ix) The resolution is conditional upon the general meeting's approval of the Board's proposal for resolution in items 4 – 6 and item 8, and that such resolutions are executed.

9 PROPOSAL FOR ISSUANCE OF WARRANTS – REPAIR ISSUE

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for issuance of warrants and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting.

The general meeting made the following unanimous resolution:

- (i) The Company shall issue minimum 1 and maximum 250,000 independent subscription rights ("**Warrants**"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
- (ii) The Warrants may be subscribed by the Company's shareholders per 4 December 2018, as registered in the Company's shareholders register in VPS on 6 December 2018 (the "**Registration Date**"), minus (i) shareholders offered to participate in the Private Placement, and (ii) shareholders domiciled in a jurisdiction where such offer is illegal or require submission, registration or other similar action (the "**Eligible**

- innsending, registrering eller noen lignende handling ("**Kvalifiserte Aksjonærer**"), likevel slik at Warrants kun kan tegnes av Kvalifiserte Aksjonærer som har bestilt og fått allokert nye aksjer i en reparasjonsemisjon som skal vedtas av styret i medhold av styrefullmakt gitt i sak 7 på agendaen i løpet av første kvartal 2019 ("**Reparasjonsemisjonen**"). Hver aksje tegnet av en Kvalifisert Aksjonær i Reparasjonsemisjonen skal gi rett til tegning av en (1) Warrant.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 fravikes således.
- (iv) Selskapet skal utstede et prospekt godkjent av den norske prospektmyndigheten i forbindelse med Reparasjonsemisjonen ("**Prospektet**"). Tilbud om tegning av Warrants i henhold til dette vedtak er betinget av at Prospektet er godkjent og publisert i henhold til gjeldende rett.
- (v) Tegningsperioden for Warrants skal begynne senest den fjerde handelsdagen på Oslo Axess etter at Prospektet er offentliggjort og avsluttes kl. 16.30 på den 14. dagen deretter, men uansett ikke senere enn 1. mai 2019. Warrants skal tegnes på særskilt tegningsblankett.
- (vi) Det skal ikke ytes vederlag for Warrants.
- (vii) Hver Warrant gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinskudd på NOK 2,50 per aksje.
- (viii) Warrants kan utøves i perioden fra og med 30. juni 2019 til og med 1. september 2019. Investorer som krever utstedt aksjer ved utøvelse av Warrants (**Shareholders**"), however so that Warrants can only be subscribed by Eligible Shareholders who have ordered and been allocated new shares in the repair issue expected to be resolved by the Board during the first quarter of 2019 (the "**Repair Issue**") and pursuant to the Board authorization granted in item 7 on the agenda. Each share subscribed by an Eligible Shareholder in the Repair Issue shall give the right to subscription of one (1) Warrant.
- (iii) The shareholders' preferential rights pursuant to section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are consequently deviated from.
- (iv) The Company shall issue a prospectus approved by the Norwegian prospectus authority in connection with the Repair Issue (the "**Prospectus**"). The offer to subscribe Warrants in accordance with this resolution shall be conditional upon the approval and publishing of the Prospectus in accordance with applicable law.
- (v) The subscription period for the Warrants shall begin no later than the fourth trading day on Oslo Axess after the publishing of the Prospectus and shall end at 16.30 (CET) on the 14th day thereafter, however not later than 1 May 2019. Warrants shall be subscribed at a separate subscription form.
- (vi) The Warrants shall be granted free of charge.
- (vii) Each Warrant entitles the Qualified Shareholder to subscribe for one (1) new share through a cash payment of NOK 2.50 per share.
- (viii) The Warrants may be exercised in the period from 30 June 2019 to 1 September 2019. The investors who require issuance of shares through exercise of their Warrants shall receive these as soon as practically possible

vil motta disse så raskt som praktisk mulig etter 1. august 2019 (for investorer som har utøvd Warrants før 31. juli 2019) eller etter 1. september 2019 (for investorer som har utøvd Warrants innen 1. september 2019).

- (ix) *Eierne av Warrants skal ikke ha samme rettigheter som aksjeeiere ved endringer i Selskapets kapitalforhold, herunder forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning.*
- (x) *Aksjer som utstedes ved bruk av Warrants skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (xi) *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter styrets vedtak til forslag i sak 4 – 8, og at nevnte vedtak gjennomføres.*

after 1 August 2019 (for investors who have exercised Warrants prior to 31 July 2019) or after 1 September 2019 (for investors who has exercised their Warrants within 1 September 2019).

- (ix) *The owner of Warrants shall not have shareholder rights changes to the Company's capital structure, including increase or decrease of the share capital, resolutions on issue of subscription rights or dissolution, merger, demerger or transformation of the Company.*
- (x) *Shares issued through exercise of the Warrants shall be equal with the already issued shares, and shall include the right to dividends from the time the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (xi) *The resolution is conditional upon the general meeting's approval of the Board's proposal for resolution in items 4 – 8, and that such resolutions are executed.*

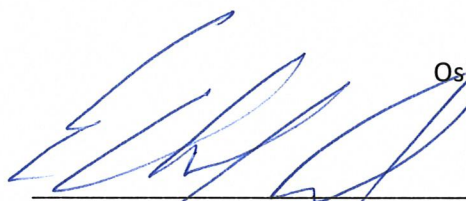
* * *

* * *

No other matters are on the agenda.

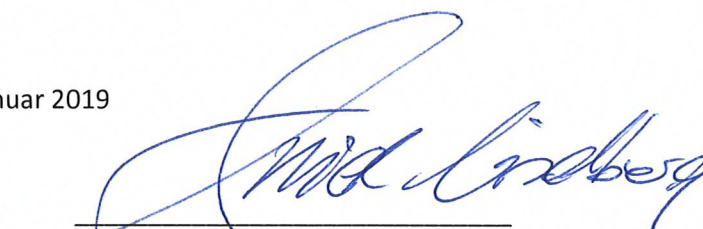
Ingen andre saker foreligger til behandling.

Oslo, 7. januar 2019



Edvard Cock

Møteleder / Chairman of the General Meeting



Arvid Lindberg

Medundertegner / co-signee

Vedlegg/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ shareholders present

Totalt antall aksjer 6 943 998
Fremmøtte aksjer 3 189 277

Aksjonær	Personlig	Fullmakt	Antall aksjer	% av antall aksjer
Finnvik Eiendom AS		X	687 000	9,89
Initia AB og Swelandia International		X	1 320 000	19,01
Haav holding/Jørn Abrahamsen		X	420 000	6,05
Espen Dahl+Nærstående		X	413 265	5,95
Jan Henrik Ytterborg		X	30 000	0,43
Mats Thomassen		X	7 500	0,11
Petter Bordal (Lemon)		X	250	0,00
Jonghold		X	50 000	0,72
Lindberg AS	X		28 961	0,42
Idar Vikse		X	111 395	1,60
Øystein Albertsen		X	120 906	1,74
Total			3 189 277	45,93

Vedlegg/ Appendix 2: Uttalelse fra revisor/ Statement by auditor

Til generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA

Uttalelse om dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsetting

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Aqua Bio Technology ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Presisering

Selskapet hadde per 31. desember 2017 en egenkapital på kr 67 106 665. Vi henviser til omtalen i vår revisjonsberetning datert 23. april 2018 hvor vi har gitt uttrykk for at selskapets egenkapital skulle ha vært redusert med kr 43 785 226 som følge av overvurdering av aksjer i og fordringer på datterselskap. Selskapets egenkapital pr 31. desember 2017 ville etter dette ha vært kr 23 321 439. Vurderingen av dekning for bundet egenkapital etter kapitalnedsettelsen er basert på at egenkapitalen på kr 23 321 439 pr 31. desember 2017 er høyere enn aksjekapitalen pr 31.

desember 2017 etter kapitalnedsettelsen. Ved denne vurderingen er det ikke tatt hensyn til tap som selskapet har hatt i perioden etter 31. desember 2017.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettingen med kr 10 415 997 fra kr 27 775 992 til kr 17 359 995, dekning for den gjenværende aksjekapitalen og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Larvik 2. januar 2019
ERNST & YOUNG AS



Hans Georg Skuggedal
statsautorisert revisor

Vedlegg/ Appendix 3: Tegnere i rettet emisjon/ subscribers in private placement

Navn/ Name	Antall aksjer og warrants/ No. of shares and warrants
Finnvik Eiendom AS	1,500,000
Initia AB	240,000
Swelandia International AB	880,000
Jan	80,000
Edvard Cock	500,000
Haav Holding AS	100,000
Espen Dahl	600,000
Ketil Toska	72,000
Roland Böni	72,000
Idar Vikse	96,000
Stavern Helse og Forvaltning AS	120,000
Jan Henrik Ytterborg	30,000
Mats Thomassen	4,000
Vikastøl Invest AS	10,000
Øystein Albertsen	150,000
MP Pensjon PK	200,000