



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

MINUTES FROM

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

I

IN

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

(org. nr. 886 582 412)

(reg. no. 886 582 412)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt 24. august kl. 10:00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA i Sommerrogata 13–15, 0255 Oslo, Norge.

Held on 24 August at 10:00 hours at the offices of Advokatfirmaet CLP DA in Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo, Norway.

Tid: 24. august 2023 kl. 10.00

Time: 24 August 2023 at 10 hours (CEST)

Sted: Lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

Place: The offices 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 director's notice to the extraordinary general meeting the following was at the

Dagsorden

Agenda

- 1 *Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*

- 1 *Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders*
- 2 *Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of summoning of the meeting and the agenda*

4	<i>Valg av observatør til styret</i>	4	<i>Election of observer to the board of directors</i>
5	<i>Kapitalforhøyelse – rettet emisjon – aksjonærene i Skinteam Norge AS</i>	5	<i>Share capital increase – private placement – shareholders in Skinteam Norge AS</i>
6	<i>Kapitalforhøyelse – rettet emisjon – øvrige tegnere</i>	6	<i>Share capital increase – private placement – other subscribers</i>
7	<i>Kapitalforhøyelse – reparasjonsemisjon</i>	7	<i>Share capital increase – subsequent offering</i>
8	<i>Styrefullmakt til kapitalforhøyelse</i>	8	<i>Board authorisation to increase the share capital</i>
9	<i>Utstedelse av frittstående regningsretter I</i>	9	<i>Issuance of warrants I</i>
10	<i>Utstedelse av frittstående tegningsretter II</i>	10	<i>Issuance of warrants II</i>

* * * * *

* * * * *

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN
VED STYRELEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av daglig leder Håvard Lindstrøm på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer. Til stede var aksjonærer som angitt i Vedlegg 1 til denne protokollen, representert personlig eller ved fullmakt. I tillegg var advokat Joakim Gjerde tilstede.

**2 VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Håvard Lindstrøm ble enstemmig valgt til møteleder. Joakim Gjerde ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden og reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen. Da det ikke kom noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen enstemmig ansett godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

4 VALG AV OBSERVATØR TIL STYRET

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling.

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

The general meeting was opened by CEO Håvard Lindstrøm on behalf of the board of directors.

It was taken attendance of the shareholders present. Present were shareholders as described in Appendix 1 to these minutes, represented by attendance or by proxy. In addition, Joakim Gjerde, attorney, was present.

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

Håvard Lindstrøm was unanimously elected as chairman of the meeting. Joakim Gjerde was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3 APPROVAL OF SUMMONING OF THE
MEETING AND THE AGENDA**

The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice and 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 proposed agenda were unanimously approved.

The chairman of the meeting thereafter declared the general meeting as lawfully set.

**4 ELECTION OF OBSERVER TO THE
BOARD OF DIRECTORS**

The chairman of the meeting referred to the nomination committee's proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med valgkomiteens innstilling:

Niels Ruben Ravnaas velges som observatør, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Styret skal etter dette bestå av følgende medlemmer, hvorav alle er valgt for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2024:

- *Jon Olav Ødegård, styreleder*
- *Roger Hofseth, styremedlem*
- *Jan Håkan Ingemar Pettersson, styremedlem*
- *Birgit Marie Liodden, styremedlem*
- *Camilla Helena Andersson, styremedlem*

- *Niels Ruben Ravnaas, observatør*

5 KAPITALFORHØYELSE – RETTET EMISJON – AKSJONÆRENE I SKINTEAM NORGE AS

Møteleder redegjorde for styrets forslag vedrørende at Selskapet skal gjennomføre en kapitalforhøyelse gjennom en rettet emisjon mot aksjonærene i Skinteam Norge AS.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

- (i) *Aksjekapitalen økes med NOK 38 500 957,50 ved utstedelse av 15 400 383 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.*
- (ii) *De nye aksjene tegnes til en tegningskurs*

The general meeting thereafter made the following unanimous resolution in accordance with the recommendation of the nomination committee:

Niels Ruben Ravnaas is chosen as observer, with election term until the annual general meeting in 2024.

Following this, the board will consist of the following members, all of which are elected for terms until the annual general meeting in 2024:

- *Jon Olav Ødegård, chairman of the board*
- *Roger Hofseth, board member*
- *Jan Håkan Ingemar Pettersson, board member*
- *Birgit Marie Liodden, board member*
- *Camilla Helena Andersson, board member*

- *Niels Ruben Ravnaas, board observer*

5 SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE PLACEMENT – SHAREHOLDERS IN SKINTEAM NORGE AS

The chairman of the meeting referred to the board's proposal for a capital increase through a directed share issue to the shareholders in Skinteam Norge AS.

The general meeting made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

- (i) *The share capital is increased with NOK 38,500,957.50 through issuance of 15,400,383 new shares, each with a par value of NOK 2.50.*
- (ii) *The new shares are subscribed for at a*

på NOK 3,00 per nye aksje.

- (iii) De nye aksjene skal tegnes av selgerne av Skinteam Norge AS, Viddas AS, Habu Invest AS, Sørlie Management AS, Filip Kristensen og Hege Sætersdal som har fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen slik bestemt i Aksjekjøpsavtale mellom Aqua Bio Technology ASA og Skinteam Norge AS, samt låneavtaler inngått mellom Aqua Bio Technology ASA og de øvrige tegnerne, med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.
- (iii) The new shares shall be subscribed by the sellers of Skinteam Norge AS, Viddas AS, Habu Invest AS, Sørlie Management AS, Filip Kristensen og Hege Sætersdal, who have been allocated shares the Private Placement as regulated in the Share Purchase Agreement between Aqua Bio Technology ASA and Skinteam Norge AS, as well as loan agreements entered into between Aqua Bio Technology ASA and the other subscribers, and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.
- (iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023. Oppgjøret for aksjeinnskuddet ved motregning skjer samtidig med tegningen.
- (iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023. The offsetting of debt as settlement of the share deposit shall be effective simultaneously.
- (v) 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.
- (v) 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.
- (vi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.
- (vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
- (vii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 125 000.
- (vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 125,000.
- (viii) Gjennomføringen av dette vedtaket er
- (viii) The completion of this resolution is subject to the Company obtaining an

betinget av at Selskapet innhenter en sakkyndig redegjørelse, jf. allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

expert statement, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6.

6 KAPITALFORHØYELSE – RETTET EMISJON – ØVRIGE TEGNERE

6 SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE PLACEMENT – OTHER SUBSCRIBERS

Møteleder redegjorde for styrets forslag vedrørende at Selskapet skal gjennomføre en kapitalforhøyelse gjennom en rettet emisjon slik annonsert 24. juli 2024

The chairman of the meeting referred to the board's proposal that involves the Company executing a capital increase through a directed share issue as announced 24 July 2024.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

The general meeting made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

- | | |
|---|--|
| <p>(i) <i>Aksjekapitalen økes med NOK 23 644 215 ved utstedelse av 9 457 686 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.</i></p> <p>(ii) <i>De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 3,00 per nye aksje.</i></p> <p>(iii) <i>De nye aksjene skal tegnes av eksisterende aksjonærer og investorer som har bestilt og fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</i></p> <p>(iv) <i>Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023. Oppgjøret for aksjeinnskuddet ved motregning skjer samtidig med tegningen.</i></p> <p>(v) <i>De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i</i></p> | <p>(i) <i>The share capital is increased with NOK 23,644,215 through issuance of 9,457,686 new shares, each with a par value of NOK 2.50.</i></p> <p>(ii) <i>The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.</i></p> <p>(iii) <i>The new shares shall be subscribed by existing shareholders and investors having ordered and been allocated shares in the Private Placement and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</i></p> <p>(iv) <i>Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023. The offsetting of debt as settlement of the share deposit shall be effective simultaneously.</i></p> <p>(v) <i>The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company,</i></p> |
|---|--|

Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vi) *Vedtektens § 4 endres i samsvar med ovenstående.*

(vii) *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 125 000.*

(viii) *Gjennomføringen av dette vedtaket er betinget av at Selskapet innhenter en sakkyndig redegjørelse, jf. allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.*

including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vi) *Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*

(vii) *The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 125,000.*

(viii) *The completion of this resolution is subject to the Company obtaining an expert statement, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6.*

7 KAPITALFORHØYELSE – REPARASJONSEMISJON

Møteleder redegjorde for styrets forslag vedrørende at Selskapet skal gjennomføre en kapitalforhøyelse gjennom en reparasjonsemisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

(i) *Aksjekapitalen økes med NOK 4 166 667,50 ved utstedelse av 1 666 667 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.*

(ii) *De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 3,00 per nye aksje.*

(iii) *De nye aksjene skal tegnes av eksisterende aksjonærer og investorer (eller i henhold til fullmakt gitt av disse) som har bestilt og fått tildelt aksjer i Reparasjonsemisjonen og med de beløp*

7 SHARE CAPITAL INCREASE – SUBSEQUENT OFFERING

The chairman of the meeting referred to the board's proposal that involves the Company executing a capital increase through a subsequent offering.

The general meeting made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

(i) *The share capital is increased with NOK 4,166,667.50 through issuance of 1,666,667 new shares, each with a par value of NOK 2.50.*

(ii) *The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.*

(iii) *The new shares shall be subscribed by existing shareholders and investors (or pursuant to an authorization given by such persons) having ordered and been allocated shares in the Subsequent*

som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.

(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023.

(v) Tegningsbeløpet skal betales innen utløpet av 24. august 2023 til en særskilt emisjonskonto.

(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 450 000.

8 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

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

Offering and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.

(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 august 2023.

(v) The subscription amount shall be paid within the end of 24 August 2023 to a separate share issue account.

(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 450,000.

8 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The chairman of the meeting referred to the board's proposal.

The general meeting made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

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:

- | | |
|--|--|
| <i>(i) Styrefullmakter til å øke aksjekapitalen gitt i ordinær generalforsamling avholdt 9. juni 2023 (både sak 11 og 12 på dagsorden) trekkes tilbake.</i> | <i>(i) The authorizations to increase the share capital given in the annual general meeting held on 9 June 2023 (both items 11 and 12 on the agenda) are withdrawn.</i> |
| <i>(ii) Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 57 166 200.</i> | <i>(ii) The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 57,166,200.</i> |
| <i>(iii) Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.</i> | <i>(iii) The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024.</i> |
| <i>(iv) Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrkning av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål samt i forbindelse med utstedelse av nye aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner.</i> | <i>(iv) 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 and for issuance of new shares following exercise of share options.</i> |
| <i>(v) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</i> | <i>(v) 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> |
| <i>(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> | <i>(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 section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| <i>(vii) Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | <i>(vii) The authorisation comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i> |
| <i>(viii) Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever.</i> | <i>(viii) The Board determines other terms and may amend the articles of association as required by share capital increases pursuant to this authorisation.</i> |

9 UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER I

Møteleder redegjorde for styrets forslag vedrørende at Selskapet, i forbindelse med oppkjøp av Skinteam Norge AS, skal utstede frittstående tegningsretter til enkelte aksjonærer i Skinteam Norge AS.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

Vedtak 9.1:

- (i) *Selskapet skal utstede 281 580 frittstående tegningsretter ("Warrants"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.*
- (ii) *Warrants kan tegnes av følgende investorer og med følgende fordeling:*
 - (a) *Andrew Haigh: 46 927 Warrants*
 - (b) *Arctic Vision Consulting AS: 93 855 Warrants*
 - (c) *Happy People AS: 140 798 Warrants*
- (iii) *Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Warrants i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes, jf. § 10-5.*
- (iv) *Warrants tegnes på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023.*

9 ISSUANCE OF WARRANTS I

The chairman of the meeting referred to the board's proposal that the Company, in connection with the acquisition of Skinteam Norge AS, shall issue independent subscription rights to certain shareholders in Skinteam Norge AS.

The general meeting made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

Resolution 9.1:

- (i) *The Company shall issue 281,580 warrants (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.*
- (ii) *The Warrants may be subscribed by the following investors and with the following distribution:*
 - (a) *Andrew Haigh: 46,927 Warrants*
 - (b) *Arctic Vision Consulting AS: 93,855 Warrants*
 - (c) *Happy People AS: 140,798 Warrants*
- (iii) *The shareholders` preferential rights to subscribe for the Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are set aside, cf. section 10-5.*
- (iv) *Subscription of the Warrants shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023.*
- (v) *The Warrants shall be allocated free of*

- | | |
|--|---|
| (v) Warrants skal tildeles vederlagsfritt. | charge. |
| (vi) Tegningskurs for nye aksjer er NOK 5,30 per aksje. | (vi) The subscription price for the new shares is NOK 5.30 per share. |
| (vii) Hver Warrant gir rett til å tegne en (1) ny ordinær aksje. | (vii) Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new ordinary share. |
| (viii) Warrantene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er tegnet og registret i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2023. | (viii) The Warrants may be exercised at any time after they have been subscribed and registered in Norwegian Register of Business Enterprises, however not later than 31 December 2023. |
| (ix) Ved vedtak om forhøyelse eller reduksjon av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter i henhold til allmennaksjeloven kapittel 11, eller vedtak om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal innehaveren av Warrantene ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket. | (ix) In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the Warrant holder shall not have other rights than what explicitly follow from applicable law and this resolution. |
| (x) Hvis Selskapets aksjer spleises eller splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants og utøvelseskursen justeres tilsvarende slik at spleis, splitt og fondsemisjon ikke påvirker verdien av Warrantene. | (x) If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants and the exercise price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants. |
| (xi) Hvis Selskapet utdeler utbytte til sine aksjonærer eller nedsetter Selskapets aksjekapital med utdeling til aksjonærene, skal utøvelseskursen justeres slik at utøvelseskursen reduseres med 100% av utbyttet eller utdelingen per aksje i Selskapet. | (xi) If the Company distributes dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the exercise price shall be adjusted so that a deduction is made in the exercise price for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the exercise price may however not be reduced to lower than the nominal |

- value per share).*
- (xii) *Dersom Selskapet vedtar en fusjon, der Selskapet er overtakende selskap, skal det ikke gjøres justeringer. Dersom Selskapet vedtar en fusjon der Selskapet er overdragende selskap, skal Warrantene overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskapet på vilkår som er justert for det bytteforhold som ligger til grunn for fusjonen.*
- (xiii) *Hvis Selskapet vedtar en fisjon skal Warrantene videreføres i begge selskaper, der antallet Warranter fordeles i henhold til bytteforhold i fisjonen og utøvelseskursen justeres i henhold til bytteforhold i fisjonen og pålydende på aksjene i det utfisjonerte selskap.*
- (xiv) *Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (xii) *In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange ratio applicable to the merger.*
- (xiii) *In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, where the number of Warrants shall be divided in accordance with the exchange ratio for the demerger and the exercise price shall be adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the demerged company.*
- (xiv) *Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued ordinary shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

Vedtak 9.2:

- (i) *Selskapet skal utstede 75 108 frittstående tegningsretter ("Warrants"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.*
- (ii) *Warrants kan tegnes av følgende investorer og med følgende fordeling:*

Resolution 9.2:

- (i) *The Company shall issue 75,108 warrants (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.*
- (ii) *The Warrants may be subscribed by the following investors and with the following distribution:*

- | | |
|---|---|
| <p>(a) <i>Annicken Vindenes: 18 777 Warrants</i></p> <p>(b) <i>Casandra Lid Jacobsen: 18 777 Warrants</i></p> <p>(c) <i>Christine Hetland: 18 777 Warrants</i></p> <p>(d) <i>Robert William Gerret Konow: 18 777 Warrants</i></p> | <p>(a) <i>Annicken Vindenes: 18,777 Warrants</i></p> <p>(b) <i>Casandra Lid Jacobsen: 18,777 Warrants</i></p> <p>(c) <i>Christine Hetland: 18,777 Warrants</i></p> <p>(d) <i>Robert William Gerret Konow: 18,777 Warrants</i></p> |
| <p>(iii) <i>Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Warrants i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes, jf. § 10-5.</i></p> | <p>(iii) <i>The shareholders` preferential rights to subscribe for the Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are set aside, cf. section 10-5.</i></p> |
| <p>(iv) <i>Warrants tegnes på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023.</i></p> | <p>(iv) <i>Subscription of the Warrants shall shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023.</i></p> |
| <p>(v) <i>Warrants skal tildeles vederlagsfritt.</i></p> | <p>(v) <i>The Warrants shall be allocated free of charge.</i></p> |
| <p>(vi) <i>Tegningskurs for nye aksjer er NOK 5,30 per aksje.</i></p> | <p>(vi) <i>The subscription price for the new shares is NOK 5.30 per share.</i></p> |
| <p>(vii) <i>Hver Warrant gir rett til å tegne en (1) ny ordinær aksje. For å kunne benytte Warrants er det en forutsetning at personen (evt. den bakenforliggende hovedaksjonæren) som eier Warranten er ansatt i Selskapet på det tidspunktet det fremsettes krav om utstedelse av aksjer. Videre kan ikke personen på tidspunktet for fremsettelse av krav om utstedelse av aksjer verken ha sagt opp sin stilling eller mottatt noen form om varsel om avslutning av arbeidsforhold fra Selskapet.</i></p> | <p>(vii) <i>Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new ordinary share. Exercise of the Warrants is subject to the person (or the underlying main shareholder) owning the Warrant being employed in the Company at such time as the request for issuance of shares is submitted. Further, the person may not at the time of request of issuance of shares neither have given notice for termination of its position or received any kind of notice of termination of the employment with the Company.</i></p> |
| <p>(viii) <i>Warrantene kan utøves på ethvert</i></p> | <p>(viii) <i>The Warrants may be exercised at any time after they have been subscribed</i></p> |

tidspunkt etter at de er tegnet og registret i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2024.

and registered in Norwegian Register of Business Enterprises, however not later than 31 December 2024.

- (ix) Ved vedtak om forhøyelse eller reduksjon av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter i henhold til allmennaksjeloven kapittel 11, eller vedtak om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal innehaveren av Warrantene ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket.
- (ix) In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the Warrant holder shall not have other rights than what explicitly follow from the law and this resolution.
- (x) Hvis Selskapets aksjer spleises eller splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants og utøvelseskursen justeres tilsvarende slik at spleis, splitt og fondsemisjon ikke påvirker verdien av Warrantene.
- (x) If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants and the exercise price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants.
- (xi) Hvis Selskapet utdeler utbytte til sine aksjonærer eller nedsetter Selskapets aksjekapital med utdeling til aksjonærene, skal utøvelseskursen justeres slik at utøvelseskursen reduseres med 100% av utbyttet eller utdelingen per aksje i Selskapet (likevel ikke slik at utøvelseskursen kan være lavere enn pålydende per aksje).
- (xi) If the Company distributes dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the exercise price shall be adjusted so that a deduction is made in the exercise price for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the exercise price may however not be reduced to lower than the nominal value per share).
- (xii) Dersom Selskapet vedtar en fusjon, der Selskapet er overtakende selskap, skal det ikke gjøres justeringer. Dersom Selskapet vedtar en fusjon der Selskapet er overdragende selskap, skal Warrantene overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskapet på vilkår som er justert for det
- (xii) In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange

bytteforhold som ligger til grunn for fusjonen.

- (xiii) Hvis Selskapet vedtar en fisjon skal Warrantene videreføres i begge selskaper, der antallet Warranter fordeles i henhold til bytteforhold i fisjonen og utøvelseskursen justeres i henhold til bytteforhold i fisjonen og pålydende på aksjene i det utfisjonerte selskap. Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.
- (xiv) Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

ratio applicable to the merger.

- (xiii) In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, where the number of Warrants shall be divided in accordance with the exchange ratio for the demerger and the exercise price shall be adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the demerged company.
- (xiv) Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued ordinary shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

10 UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER II

Møteleder redegjorde for styrets forslag vedrørende at Selskapet, som incentiver for enkelte ansatte i Selskapet, skal utstede frittstående tegningsretter.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

- (i) Selskapet skal utstede 1 200 000 frittstående tegningsretter ("Warrants"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.
- (ii) Warrants kan tegnes av følgende

10 ISSUANCE OF WARRANTS II

The chairman of the meeting referred to the board's proposal that involves the Company, as incentives for certain employees in the Company, shall issue independent subscription rights.

The general meeting made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

- (i) The Company shall issue 1,200,000 warrants (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
- (ii) The Warrants may be subscribed by the

investorer og med følgende fordeling:

- (a) *Håvard Lindstrøm: 1 000 000 Warrants*
- (b) *Hans Kristian Leren: 100 000 Warrants*
- (c) *Susanne Arnesen: 100 000 Warrants*

(iii) *Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Warrants i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes, jf. § 10-5.*

(iv) *Warrants tegnes på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023.*

(v) *Warrants skal tildeles vederlagsfritt.*

(vi) *Tegningskurs for nye aksjer er NOK 5,00 per aksje.*

(vii) *Hver Warrant gir rett til å tegne en (1) ny ordinær aksje. For å kunne benytte Warrants er det en forutsetning at personen (evt. den bakenforliggende hovedaksjonæren) som eier Warranten er ansatt i Selskapet på det tidspunktet det fremsettes krav om utstedelse av aksjer. Videre kan ikke personen på tidspunktet for fremsettelse av krav om utstedelse av aksjer verken ha sagt opp sin stilling eller mottatt noen form om varsel om avslutning av arbeidsforhold fra Selskapet.*

(viii) *Warrantene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er tegnet og*

following investors and with the following distribution:

- (a) *Håvard Lindstrøm: 1 000 000 Warrants*
- (b) *Hans Kristian Leren: 100 000 Warrants*
- (c) *Susanne Arnesen: 100 000 Warrants*

(iii) *The shareholders` preferential rights to subscribe for the Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are set aside, cf. section 10-5.*

(iv) *Subscription of the Warrants shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023.*

(v) *The Warrants shall be allocated free of charge.*

(vi) *The subscription price for the new shares is NOK 5.00 per share.*

(vii) *Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new ordinary share. Exercise of the Warrants is subject to the person (or the underlying main shareholder) owning the Warrant being employed in the Company at such time as the request for issuance of shares is submitted. Further, the person may not at the time of request of issuance of shares neither have given notice for termination of its position or received any kind of notice of termination of the employment with the Company.*

(viii) *The Warrants may be exercised at any time after they have been subscribed*

registret i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2024.

and registered in Norwegian Register of Business Enterprises, however not later than 31 December 2024.

- | | |
|--|---|
| <p>(ix) Ved vedtak om forhøyelse eller reduksjon av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter i henhold til allmennaksjeloven kapittel 11, eller vedtak om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal innehaveren av Warrantene ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket.</p> | <p>(ix) In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the Warrant holder shall not have other rights than what explicitly follow from the law and this resolution.</p> |
| <p>(x) Hvis Selskapets aksjer spleises eller splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants og utøvelseskursen justeres tilsvarende slik at spleis, splitt og fondsemisjon ikke påvirker verdien av Warrantene.</p> | <p>(x) If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants and the exercise price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants.</p> |
| <p>(xi) Hvis Selskapet utdeler utbytte til sine aksjonærer eller nedsetter Selskapets aksjekapital med utdeling til aksjonærene, skal utøvelseskursen justeres slik at utøvelseskursen reduseres med 100% av utbyttet eller utdelingen per aksje i Selskapet (likevel ikke slik at utøvelseskursen kan være lavere enn pålydende per aksje).</p> | <p>(xi) If the Company distributes dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the exercise price shall be adjusted so that a deduction is made in the exercise price for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the exercise price may however not be reduced to lower than the nominal value per share).</p> |
| <p>(xii) Dersom Selskapet vedtar en fusjon, der Selskapet er overtakende selskap, skal det ikke gjøres justeringer. Dersom Selskapet vedtar en fusjon der Selskapet er overdragende selskap, skal Warrantene overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskapet på vilkår som er justert for det bytteforhold som ligger til grunn for fusjonen.</p> | <p>(xii) In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange ratio applicable to the merger.</p> |

(xiii) Hvis Selskapet vedtar en fisjon skal Warrantene videreføres i begge selskaper, der antallet Warranter fordeles i henhold til bytteforhold i fisjonen og utøvelseskursen justeres i henhold til bytteforhold i fisjonen og pålydende på aksjene i det utfisjonerte selskap.

(xiv) Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

* * *

Ingen andre saker forelå til behandling.

(xiii) In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, where the number of Warrants shall be divided in accordance with the exchange ratio for the demerger and the exercise price shall be adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the demerged company.

(xiv) Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued ordinary shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

* * *

No other matters were on the agenda.

* * *

(neste side er signatursiden/ the next page is the signature page)

[SIGNATURSIDE FOR ABT-PROTOKOLL / SIGNATURE PAGE FOR ABT MINUTES – AQUA BIO
TECHNOLOGY ASA]



Håvard Lindstrøm
Møteleder / Chairman of
the meeting



Joakim Gjerde
Medundertegner / Co-signer

Vedlegg 1/ Appendix 1 – Oversikt over deltagende aksjonærer/ Overview of participating shareholders

Total number of shares	20 891 561	Total number of shares present	14 347 663
Total number of shares present in person	421 348	% of shares present	68,68
Total number of shares present by proxy	13 926 315		

Shareholder	Number of shares	Present	Proxy	Percent of outstanding shares	Percentage of votes
RH Industri AS	4668475		X	22,35	32,54
Swelandia International AB	254000		X	1,22	1,77
Blixen Invest AS	1280793		X	6,13	8,93
Kjeveortoped Espen Dahl AS	1169105		X	5,60	8,15
Initia AB	1038146		X	4,97	7,24
Jan Pettersson	964882		X	4,62	6,73
Ice Capital AS	421 348	X		2,02	2,94
Jan Henrik Ytteborg	259153		X	1,24	1,81
Ødegård Prosjekt AS	300		X	0,00	0,00
Varming Holding	217 769		X	1,04	1,52
Jan Henrik Ytteborg	259153		X	1,24	1,81
Asinvest AS	232 713		X	1,11	1,62
Universal Exports AS	113 390		X	0,54	0,79
Yared Tseaye Mamo	305 000		X	1,46	2,13
LFC AS	54 973		X	0,26	0,38
Haav Holding AS	500 000		X	2,39	3,48
Bommegrinda AS	71 429		X	0,34	0,50
Tone Bjørnov	68 798		X	0,33	0,48
Akvakulturpartner AS	609 004		X	2,92	4,24
Kristin Aase	62 033		X	0,30	0,43
Polar Bull AS	42 201		X	0,20	0,29
Total:	14 347 663				