

**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 11. september 2020, kl. 10.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

Held 11 September 2020 at 10 AM (CEST) 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 *Forslag om kapitalforhøyelse – rettet emisjon*
- 5 *Forslag om tildeling av styrefullmakt*
- 6 *Tildeling av aksjeopsjoner*

- 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 *Proposal of share capital increase – private placement*
- 5 *Proposal of Board authorisation*
- 6 *Grant of share options*

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN
OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER
MØTENDE AKSJEIERE**

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. Joakim Gjerde ble valgt til å medundertegne 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 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE –
RETTET EMISJON**

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

Generalforsamlingen traff deretter følgende enstemmige vedtak:

**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. Joakim Gjerde 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 PROPOSAL OF SHARE CAPITAL
INCREASE – PRIVATE PLACEMENT**

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

The general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

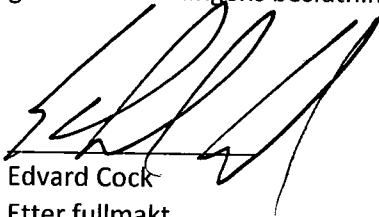
- | | |
|--|--|
| <p>(i) Selskapets aksjekapital økes med NOK 5 250 000 gjennom utstedelse av 2 100 000 nye aksjer ("Nye Aksjer"), hver pålydende NOK 2,50.</p> | <p>(i) The company's share capital is increased with NOK 5,250,000 through issuance of 2 100 000 new shares (the "New Shares"), each with a par value of NOK 2.50.</p> |
| <p>(ii) Tegningskursen per Nye Aksje er NOK 5.</p> | <p>(ii) The subscription price per New Share is NOK 5.</p> |
| <p>(iii) De Nye Aksjene skal tegnes av de investorer og med den fordeling som fremgår av <u>Vedlegg 2</u> til protokollen. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer, jf. allmennaksjeloven § 10-4, fravikes således, jf. § 10-5.</p> | <p>(iii) The New Shares shall be subscribed by the investors and with the allocation set out in <u>Appendix 2</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 i Danske Bank innen 11. september 2020.</p> | <p>(v) The subscription amount shall be settled in cash payment to the Company's share capital increase account 8601 88 81472 with Danske Bank within 11 September 2020.</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 100 000.</p> | <p>(viii) The costs of the share capital increase are estimated to be NOK 100,000.</p> |

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

Det ble deretter foretatt følgende aksjetegning:

Edvard Cock tegner herved 2 100 000 aksjer i Selskapet etter fullmakt fra og på vegne av de investorene angitt i Vedlegg 2 til protokollen, og på de vilkår som fremgår av generalforsamlingens beslutning over.



Edvard Cock
Etter fullmakt

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

The following subscription of shares was then made:

Edvard Cock hereby subscribe for 2,100,000 shares in the Company by authorization from and on behalf of those investors listed in Appendix 2 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]

5 FORSLAG OM TILDELING AV STYREFULLMAKT

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

Generalforsamlingen traff deretter følgende enstemmige vedtak:

- (i) *Styrefullmakten til å øke aksjekapitalen i forbindelse med oppfyllelse av opsjonsprogram (sak 12) gitt i ordinær generalforsamling den 10. juni 2020 skal bortfalle.*
- (ii) *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 15 368 170 ved utstedelse av inntil 6 147 268 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.*
- (iii) *Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrking av Selskapets egenkapital, i forbindelse med strategiske oppkjøp og samarbeid, og for å utstede aksjer til Selskapets opsjonsinnehavere.*
- (iv) *Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd. Fullmakten skal 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. § 10-5.*

5 PROPOSAL OF BOARD AUTHORISATION

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

The general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

- (i) *The Board authorization to increase the share capital in connection with fulfilment of the Company's option scheme (item 12) granted in the annual general meeting held on 10 June 2020 shall be repealed.*
- (ii) *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 15,368,170 through issuance of up to 6,147,268 new shares, each with a par value of NOK 2,50.*
- (iii) *The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity, in connection with strategic acquisitions and partnerships, and to issue shares to the Company's option holders.*
- (iv) *The authorisation comprises increase of the share capital against cash contribution. The authorisation shall comprise share capital increase 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.*
- (v) *The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability*

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

(vi) Fullmakten omfatter beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

(vi) *The authorisation shall comprise decisions on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

(vii) Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med kapitalforhøyelse besluttet av styret under denne fullmakten.

(vii) *The Board is authorised to amend the articles of association in accordance with the share capital increase resolved under this authorisation.*

(viii) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2021, men senest 30. juni 2021.

(viii) *The authorisation is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and until the annual general meeting in 2021, but no later than 30 June 2021.*

6 TILDELING AV AKSJEOPSJONER

Møteleder redegjorde for styrets forslag om å tildele aksjeopsjoner til enkelte medlemmer av Selskapets styre og ledelse og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

6 GRANT OF SHARE OPTIONS

The chairman of the general meeting presented the board's proposal to grant share options to certain members of the Company's Board and management and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting.

Generalforsamlingen traff deretter følgende enstemmige vedtak:

The general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

Generalforsamlingen godkjenner følgende tildeling av aksjeopsjoner:

The general meeting approves the following grant of share options:

Espen Kvale, CEO:

- 166 667 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 166 667 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 166 667 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

Espen Kvale, CEO

- 166,667 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 166,667 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 166,667 share options with a strike price of NOK 11 per option.

Håvard Lindstrøm, Head of Business Development:

- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

Håvard Lindstrøm, Head of Business Development

- 166,666 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 166,666 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 166,666 share options with a strike price of NOK 11 per option.

Edvard Cock, styreleder

- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 166 666 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

Tone Bjørnov, styremedlem

- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

Kristin Aase, styremedlem

- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 7 per opsjon;
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 9 per opsjon; og
- 25 000 aksjeopsjoner med innløsningskurs på NOK 11 per opsjon.

Opsjonene har en løpetid frem til 31. desember 2024. Etter utløpet av denne dato, vil opsjonene bortfalle.

Styret kan fastsette nærmere vilkår for opsjonstildelingen i opsjonsavtaler med den enkelte opsjonsinnehaver.

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.



Edvard Cock

Møteleder / Chairman of the General Meeting

Edvard Cock, chairman

- 166,666 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 166,666 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 166,666 share options with a strike price of NOK 11 per option.

Tone Bjørnov, director

- 25,000 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 25,000 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 25,000 share options with a strike price of NOK 11 per option.

Kristin Aase, director

- 25,000 share options with a strike price of NOK 7 per option;
- 25,000 share options with a strike price of NOK 9 per option; and
- 25,000 share options with a strike price of NOK 11 per option.

The options have a term until 31 December 2024. Following the expiry of this date, the options will lapse.

The Board may set further terms and conditions for the option grant in option agreements with each option holder.

* * *

No other matters are on the agenda.



Joakim Gjerde

Medundertegner / co-signee

Vedlegg/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ shareholders present

Total number of shares	15 368 171,00		Total shares present	10 483 986	
Total shares present in person			% of shares present	68,2188	
Total shares present by proxy					
Shareholder	Number of shares	Present	Proxy	Percentage of outstanding shares	Percentage of votes
		X		-	-
Tony Andre Abrahamsen	1 460		X, to chairman	0,00950	0,01
Mathilde Tordsdatter Smestad	1 000		X, to chairman	0,00651	0,01
Tyrihans Invest AS	18 982		X, to chairman	0,12352	0,18
Jan Henrik Ytteborg	70 000		X, to chairman	0,45549	0,67
Kjeveortoped Espen Dahl AS	1 088 312		X, to chairman	7,08160	10,38
Tone Bjørnov	19 430		X, to chairman	0,12643	0,19
Tannlege Per Hagen AS	154 646		X, to chairman	1,00627	1,48
Kristin Aase	15 278		X, to chairman	0,09941	0,15
Finnvik Eiendom AS	3 687 000		X, to chairman	23,99114	35,17
Stavern Helse og Forvaltning AS	268 834		X, to chairman	1,74929	2,56
Øystein Magnus Albertsen	143 906		X, to chairman	0,93639	1,37
Tenvik Diagnostikk Forvaltning AS	116 138		X, to chairman	0,75570	1,11
Idar Vikse	90 000		X, to chairman	0,58563	0,86
Tor Egil Aspholt	89 000		X, to chairman	0,57912	0,85
Blixen Invest AS	1 000 000	X		6,50696	9,54
Swelandia International AB	2 060 000		X, to chairman	13,40433	19,65
Initia AB	980 000		X, to chairman	6,37682	9,35
Jan Pettersson	680 000		X, to chairman	4,42473	6,49
Total:	10 483 986				

Vedlegg/ Appendix 2: Tegnere i rettet emisjon/ subscribers in private placement

Navn/ Name	Antall aksjer / Number of shares
FINNVIK EIENDOM AS	738 146
Swelandia International AB	658 146
KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	258 146
BLIXEN INVEST AS	258 146
EK Holding Invest AS	20 000
STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	44 000
Øystein Magnus ALBERTSEN	50 000
TANNLEGE PER HAGEN AS	25 761
TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALTNING	19 346
Idar Vikse	16 658
Jan Henrik Ytteborg	11 651
Total	2 100 000