

**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 13. november 2024, kl. 10.00, i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13–15, 0255 Oslo.

Held 13 November 2024 at 10.00 (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' (the "Board" or "Board of Directors") notice to the extraordinary general meeting the following was at the

Dagsorden

Agenda

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

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

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

Joakim Gjerde ble enstemmig valgt til møteleder. Jan Varming ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**2 GODKJENNING AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

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

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**3 ÅPNING AV MØTET OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEIEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styremedlem Lena Aas Varming på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

**4 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE –
RETTET EMISJON**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

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

Joakim Gjerde was unanimously elected to chair the general meeting. Jan Varming was unanimously elected to co-sign the minutes.

2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The chairman of the general meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting.

No such objections were made, and the notice and the agenda were unanimously approved.

The chairman of the general meeting declared the general meeting as lawfully convened.

**3 OPENING OF THE MEETING AND
RECORDING OF THE ATTENDING
SHAREHOLDERS**

The general meeting was opened by Lena Aas Varming on behalf of the board of directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

**4 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL
INCREASE**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors.

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

- | | |
|--|---|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med NOK 98 408 672,50 ved utstedelse av 39 363 469 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.</p> <p>(ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 3,00 per nye aksje.</p> <p>(iii) De nye aksjene skal tegnes av de investorer som fremgår av <u>Vedlegg 2</u> til protokollen. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</p> <p>(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 14. november 2024.</p> <p>(v) Tegningsbeløpene skal gjøres opp ved motregning av fordringer som tegnerne har mot Selskapet. Slik motregning skal erklæres samtidig med tegningen av de nye aksjene.</p> <p>(vi) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(vii) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p> <p>(viii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 250 000.</p> | <p>(i) The share capital is increased with NOK 98,408,672.50 through issuance of 39,363,469 new shares, each with a par value of NOK 2.50.</p> <p>(ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.</p> <p>(iii) The new shares shall be subscribed by the investors evident from <u>Appendix 2</u> to the minutes. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</p> <p>(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 14 November 2024.</p> <p>(v) The subscription amount shall be settled by conversion of receivables that the subscribers hold towards the Company. Such set-off shall be declared simultaneously with the subscription of the new shares.</p> <p>(vi) The new shares shall rank <i>pari passu</i> with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(vii) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.</p> <p>(viii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 250,000</p> |
|--|---|

5 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE – ETTERFØLGENDE EMISJON

Møteleder redegjorde for at styret har besluttet å trekke forslaget om kapitalforhøyelse i forbindelse med en etterfølgende emisjon av inntil 2 000 000

5 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE – SUBSEQUENT OFFERING

The chairman of the meeting gave an account for the decision of the Board to withdraw the proposal for share capital increase in

nye aksjer, da det i perioden etter offentliggjøring av den rettede emisjonen omtalt i sak 4 over har vært omsatt flere enn 2 000 000 aksjer i Selskapet over børs og til lavere gjennomsnittskurs enn tegningskursen i kapitalforhøyelsen på NOK 3 per aksje. Aksjonærer som har ønsket å begrense sin utvanning i etterkant av den rettede emisjonen har således kunnet gjøre dette ved kjøp av aksjer i markedet.

connection with a subsequent offering of up to 2,000,000 new shares, as in the period following announcement of the private placement set out in item 4 above it has been traded more than 2,000,000 shares in the Company over the stock exchange and at lower average prices than the subscription price in the share capital increase of NOK 3 per share. Shareholders that have wanted to limit their dilution following the private placement has thus been able to do so through purchase of shares in the open market.

Generalforsamlingen fattet således intet vedtak under dette punkt.

Consequently, the general meeting passed no resolution under this item.

6 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN

6 PROPOSAL FOR BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal of the Board of Directors.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

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

- (i) Styrefullmakten til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 31 644 636,50 som gitt av generalforsamlingen den 28. juni 2024 trekkes tilbake med virkning fra tidspunktet styrefullmakten i dette vedtaket registreres i Foretaksregisteret.
- (ii) Styret gis fullmakt til, i en eller flere omganger, å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 54 500 000 ved utstedelse av inntil 21 800 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.
- (iii) Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2025, dog senest til 30. juni 2025.
- (iv) Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrking av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål.
- (v) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

- (i) The Board authorisation to increase the share capital with up to NOK 31,644,636.50 as granted by the general meeting on 28 June 2024 is withdrawn with effect from the time when the Board authorisation in this resolution is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (ii) The Board is granted the authority to, in one or more turns, increase the share capital with up to NOK 54,500,000 by issuance of up to 21,800,000 new shares, each with a par value of NOK 2.50.
- (iii) The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2025, but no later than 30 June 2025.
- (iv) The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity and issuance of

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

7 FORSLAG OM VALG AV NYE STYREMEDLEMMER

7 PROPOSAL FOR ELECTION OF NEW BOARD MEMBERS

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

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

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:

Terje Blytt, Celine Siem og Sofie Sedal velges som nye styremedlemmer, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2026. Gun Anita Lyseng trer ut av styret.

Terje Blytt, Celine Siem and Sofie Sedal are elected as new Board members, with election period until the annual general meeting in 2026. Gun Anita Lyseng shall resign from the Board.

Roger Sebastian Sedal velges som observatør til styret.

Roger Sebastian Sedal is elected as observer to the Board.

Styret skal etter dette bestå av:

Following this, the Board of Directors shall consist of:

- *Jon Olav Ødegård, styreleder (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2025);*
- *Jon Olav Ødegård, Chairman (with election period until the annual general meeting 2025);*

- *Jan Pettersson, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2025);*
 - *David Huggins, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2025);*
 - *Lena Aas Varming, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2025);*
 - *Terje Blytt, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2026);*
 - *Celine Siem, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2026); og*
 - *Sofie Sedal, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2026).*
- *Jan Pettersson, Director (with election period until the annual general meeting 2025);*
 - *David Huggins, Director (with election period until the annual general meeting 2025);*
 - *Lena Aas Varming, Director (with election period until the annual general meeting 2025);*
 - *Terje Blytt, Director (with election period until the annual general meeting 2026);*
 - *Celine Siem, Director (with election period until the annual general meeting 2026); and*
 - *Sofie Sedal, Director (with election period until the annual general meeting 2026).*
- *Roger Sebastian Sedal, observatør (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2026).*
 - *Roger Sebastian Sedal, observer (with election period until the annual general meeting 2026).*

* * *

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

Oslo, 13. november 2024

Joakim Gjerde

Møteleder / Chairman of the General Meeting

Jan Varming

Medundertegner / co-signee

Navn: AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

ISIN: NO0010307135

Antall investorer: 3242

Antall aksjer: 69 489 273

Rangering	Beholdning	Prosentandel	Investor ID	Navn	Fornavn
1	9 087 927	13,08 %	925109533	RH INDUSTRI AS	
5	2 197 457	3,16 %	914084229	PJUR EIENDOM AS	
18	609 004	0,88 %	925669555	AKVAKULTURPARTNER AS	
19	2 894 761	4,17 %	991786953	ICE CAPITAL AS	
20	1 587 674	2,28 %	992820497	KJEVEORTOPED ESPEN DAHLAS	
21	550 000	0,79 %	918663916	Mamima As	
27	2 111 549	3,04 %	824860882	WORLD HERITAGE SALMON AS	
30	342 650	0,49 %	22.06.1981	YTTEBORG	JAN HENRIK
37	4 976 704	7,16 %	911568292	VARMING HOLDING AS	
48	1 200 000	4,52 %	996003302	IKURA INVEST AS	
71	964 882	1,39 %	10.09.1974	HOFSETH	ROGER
2382	30	0,00 %	08.04.1971	Akvak	HANS-OLE SAGENG
	26 522 638	38,17 %			

Fullmakt 21 813 703

Tilstede 4 708 935

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

Kontantinnskudd i forkant	Tegning (Beløp)	Aksjer	Pålydene per aksje	Sum Aksjekapital	Overkurs	per aksje
Roger Hofseth	500 000,00	166 667,00	2,50	416 667,50	83 332,50	0,5000
RH Industri AS	2 400 000,00	800 000,00	2,50	2 000 000,00	400 000,00	0,5000
Intia AB (Jan Pettersson)	250 000,00	83 333,00	2,50	208 332,50	41 667,50	0,5000
Swelandia International AB (Jan Pettersson)	250 000,00	83 333,00	2,50	208 332,50	41 667,50	0,5000
Jon Olav Ødegård	100 000,00	33 332,00	2,50	83 330,00	16 670,00	0,5001
LFC AS	1 000 000,00	333 333,00	2,50	833 332,50	166 667,50	0,5000
Ikura Invest AS	750 000,00	250 000,00	2,50	625 000,00	125 000,00	0,5000
Fima AS	500 000,00	166 667,00	2,50	416 667,50	83 332,50	0,5000
Medvind Holding AS	5 000 000,00	1 666 667,00	2,50	4 166 667,50	833 332,50	0,5000
Fiala Holding AS	5 000 000,00	1 666 667,00	2,50	4 166 667,50	833 332,50	0,5000
Odp Holding AS	5 000 000,00	1 666 667,00	2,50	4 166 667,50	833 332,50	0,5000
Kø Consulting AS	1 800 000,00	600 000,00	2,50	1 500 000,00	300 000,00	0,5000
Cover Consult AS	1 800 000,00	600 000,00	2,50	1 500 000,00	300 000,00	0,5000
Hartmanns Norge	1 400 000,00	466 667,00	2,50	1 166 667,50	233 332,50	0,5000
Petter Risto Aamodt	90 000,00	30 000,00	2,50	75 000,00	15 000,00	0,5000
SUM	25 840 000,00	8 613 333,00		21 533 332,50	4 306 667,50	
Konvertering	Tegning(Beløp)	Aksjer	Pålydene per aksje	Sum Aksjekapital	Overkurs	per aksje
Pjur Eiendom AS	27 199 998,00	9 066 666,00	2,50	22 666 665,00	4 533 333,00	0,5000
World Heritage Salmon AS	2 050 411,00	683 470,00	2,50	1 708 675,00	341 736,00	0,5000
Varming Holding AS	3 000 000,00	1 000 000,00	2,50	2 500 000,00	500 000,00	0,5000
SUM	32 250 409,00	10 750 136,00		26 875 340,00	5 375 069,00	
Konvertering ifm Jetcarrier AS	Tegning(Beløp)	Aksjer - avrunde	Andel	Sum Aksjekapital	Overkurs	per aksje
Terrabyte Holding AS	13 864 865,00	4 621 623,00	23,11 %	11 554 057,50	2 310 807,50	0,5000
Expo Holding AS	11 351 351,00	3 783 784,00	18,92 %	9 459 460,00	1 891 891,00	0,5000
Forza NO AS	16 297 298,00	5 432 432,00	27,16 %	13 581 080,00	2 716 218,00	0,5000
Dank I Halden AS	8 513 514,00	2 837 837,00	14,19 %	7 094 592,50	1 418 921,50	0,5000
Roger Sebastian Sedal	9 972 972,00	3 324 324,0	16,62 %	8 310 810,00	1 662 162,00	0,5000
Sum	60 000 000,00	20 000 000,0	100,00 %	50 000 000,00	10 000 000,00	
Konvert MNOK 57 + 3	60 000 000,00					
SUM TOTAL ALLE OVER	118 090 409,00	39 363 469,00		98 408 672,50	19 681 736,50	