

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
AQUALIS ASA**

Den 11. juni 2019 kl: 08.00 norsk tid ble det avholdt ordinær generalforsamling i Aqualis ASA ("Aqualis" eller "Selskapet") hos Advokatfirmaet Haavind AS i Bygdøy allé 2, 0257 Oslo.

1. Åpning av generalforsamlingen og registrering av representerte aksjonærer

Styreleder Glen Rødland åpnet generalforsamlingen og foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Bjørn Olav Torpp velges som møteleder. Glen Rødland velges til å medundertegne protokollen."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Det var ingen innsigelser til innkallingen eller dagsordenen, og følgende vedtak ble fattet:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018, inkludert redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse, samt vedtak om utbytte

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styret beretning for 2018. Netto overskudd for 2018, stort USD 2.421.640, overføres til annen egenkapital. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

5. Honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret til aksjonærvalgte styremedlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen 2019 til den ordinære generalforsamlingen i 2020, til styrets leder og styrets medlemmers skal være:

Styrets leder NOK 200.000
Andre styremedlemmer NOK 130.000

Honoraret til valgkomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 til den ordinære generalforsamlingen i 2020 fastsettes til:

Leder i valgkomiteen NOK 20.000
Medlemmer i valgkomiteen NOK 10.000

Det betales intet honorar til styremedlemmer eller medlemmer av valgkomiteen som er ansatte i Aqualis gruppen."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

6. Honorar til revisor

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til Aqualis ASA for 2018 etter regning."

7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets erklæring om lederlønnfastsettelse i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a ble gjennomgått.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1: "Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."
- 2: "Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om langsiktige insentivplaner og tiltak for å beholde nøkkelpersonell."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

8. Fullmakt til å erverve egne aksjer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt til å erverve aksjer i Aqualis ASA på Selskapets vegne til ett eller flere av følgende formål:

- (i) i forbindelse med Selskapets aksjeprogram for de ansatte, og/eller
- (ii) for å øke aksjonærenes avkastning.

Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 10 % av pålydende av Selskapets aksjekapital, det vil si inntil en nominell verdi på NOK 422,932.30. Dersom Selskapet selger eller sletter egne aksjer, skal beløpet justeres opp med et beløp tilsvarende aksjekapitalen for aksjene som selges eller slettes. Aksjer kan erverves for minimum NOK 0,10 pr aksje og maksimalt NOK 100 pr aksje. Disse begrensningen skal justeres tilsvarende i tilfelle av aksjespleis, aksjesplitt og lignende transaksjoner. Aksjene skal erverves ved ordinær omsetning over børs.

Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Beslutningen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret innen aksjer erverves i henhold til fullmakten."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

9. Fullmakt til å utstede aksjer – insentivprogram

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 857.382,90, tilsvarende 15% av Selskapets aksjekapital etter utstedelsen av Vederlagsaksjene som beskrevet i sak nr. 12 under, ved en eller flere kapitalforhøyelser. Fullmakten kan kun anvendes i forbindelse med insentivprogrammet for Selskapets ansatte.*
2. *Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalforhøyelser ved tingsinnskudd, ved motregning, eller ved tegning av aksjer på andre særlige vilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten dekker ikke vedtak om fusjon i henhold til allmennaksjeloven §13-5.*
3. *Styret kan, ved utøvelse av fullmakten, sette til side eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven §10-5.*
4. *Styret gis fullmakt til å fastsette tegningsprisen og de øvrige vilkårene for tegning, og til å endre §4 av Selskapets vedtekter i henhold til kapitalforhøyelsen.*
5. *Fullmakten er gyldig inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, men skal i alle tilfeller utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Fullmakten erstatter fullmakten til å øke aksjekapitalen som ble gitt til styret 14. mai 2018.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

10. Fullmakt til å beslutte utbetaling av utbytte

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

“Styret gis i henhold til allmennaksjeloven §8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2018. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020.”

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

11. Orienteringssak: Kjøp av Braemar Technical Services

Styrets leder informerte generalforsamlingen om aksjekjøpsavtalen Selskapet har ingått med Braemar Shipping Services Plc ("**Braemar**") vedrørende Selskapets kjøp av enkelte av Braemars datterselskaper og eiendeler ("**Braemar Virksomheten**") (the "**Transaksjonen**"), som er forventet gjennomført på eller omkring 17. juni 2019 (the "**Gjennomføringsdatoen**") forutsatt at alle vilkårene for gjennomføring ("**Gjennomføringsvilkårene**") er oppfylt eller frafalt.

For å finansiere Transaksjonen har Selskapet plassert en rettet emisjon mot Braemar (den "**Rettede Emisjonen**") og foreslått en fortrinnsrettsemisjon ("**Fortrinnsrettsemisjonen**"). Selskapet vil også utstede 14.865.621 vederlagsaksjer ("**Vederlagsaksjene**") og inntil 5.973.556 frittstående tegningsretter (de "**Frittstående Tegningsrettene**") til Braemar.

Aksjonærene fikk anledning til å stille spørsmål.

Det ble ikke truffet noen vedtak under dette punktet.

12. Kapitalforhøyelse ved utstedelse av vederlagsaksjer;

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 *Selskapets aksjekapital økes med NOK 1.486.562,10 ved utstedelse av 14.865.621 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*
- 2 *Det skal betales NOK 4,14 per aksje.*
- 3 *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd settes til side i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.*
- 4 *Aksjene skal tegnes av, Braemar Shipping Services Plc, et selskap registrert i England og Wales (reg.nr. 02286034), med adresse One Strand, Trafalgar Square, London WC2N 5HR. Tegning skjer på særskilt tegningsformular så snart alle vilkårene for gjennomføring av Transaksjonen er oppfylt, og i alle tilfeller innen 31. august 2019.*
- 5 *Oppgjør av innskuddet skjer ved tingsinnskudd av enkelte av Braemars datterselskaper og eiendeler.*
- 6 *Oppgjør av innskuddet gjøres på tidspunktet for tegning av kapitalforhøyelsen.*
- 7 *De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- 8 *Kapitalforhøyelsen ved utstedelse av Vederlagsaksjene er del av en større prosess som også omfatter Transaksjonen, utstedelse av de Frittstående Tegningsrettene, den Rettede Emisjonen og Fortrinnsrettsemisjonen. Selskapets kostnader for hele prosessen estimeres til ca. NOK 12,7 millioner eks. mva.*
- 9 *Dette vedtaket er betinget av oppfyllelse av de øvrige vilkårene for gjennomføring av Transaksjonen, og at generalforsamlingen vedtar utstedelsen av de Frittstående Tegningsrettene i sak nr. 13 under.*
- 10 *§ 4 av Selskapets vedtekter skal endres til å lyde som følger:
"Selskapets aksjekapital er NOK 5.715.886 fordelt på 57.158.860 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Aksjene skal registreres i VPS."*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

13. Utstedelse av Frittstående Tegningsretter;

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Selskapet skal utstede 5.973.556 frittstående tegningsretter i Selskapet (de "**Frittstående Tegningsrettene**").*
2. *Hver Frittstående Tegningsrett gir rett til å tegne én ny aksje i Selskapet, med pålydende verdi NOK 0,10, på vilkårene beskrevet under.*
3. *Det skal ikke betales vederlag for de Frittstående Tegningsrettene.*
4. *De Frittstående Tegningsrettene skal utstedes til Braemar Shipping Services Plc, et selskap registrert i England og Wales (reg. nr. 02286034) med adresse One Strand, Trafalgar Square,*

London WC2N 5HR. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter allmennaksjeloven § 11-13 (1) jf. § 10-4 fravikes.

5. Tegning av de Frittstående Tegningsrettene skal skje senest 14 virkedager fra utstedelsesdatoen på særskilt tegningsdokument.
6. De Frittstående Tegningsrettene kan utøves i en periode som starter på det seneste tidspunktet av:
 - (i) datoen for publisering av Selskapets reviderte årsregnskap for 2020;
 - (ii) publiseringen av Selskapets Q1 2021 finansielle resultater (dersom slike resultater publiseres); og
 - (iii) datoen for inngåelse av avtale mellom Selskapet og Braemar Shipping Services Plc vedrørende:
 - a) utkast til Referanseregnskapet, hvilket utgjør resultatregnskapet for toårsperioden mellom 1. april 2019 og 31. mars 2021 ("**Beregningsperioden**"), og balansen ved utløpet av Beregningsperioden, for den konsoliderte virksomheten til Selskapet og Braemar Virksomheten, samt for hver av de Adjusting og Marine virksomhetene ("**Referanseregnskapet**");
 - b) alle relevante arbeidsdokumenter benyttet i forbindelse med forberedelse av utkastet til Referanseregnskapet; og
 - c) et utkast til redegjørelse for opptjening av frittstående tegningsretter som viser antallet opptjente Frittstående Tegningsretter, ("**Opptjeningsdatoen**"), og avsluttes på datoen som faller to (2) år etter Opptjeningsdatoen ("**Utøvelsesperioden**").
7. Halvparten av de Frittstående Tegningsrettene ("**Transje 1 Tegningsrettene**"), som utgjør inntil 2.986.778 aksjer, vil bli opptjent basert på den gjennomsnittlige justerte EBITDA, beregnet på konsolidert grunnlag av Selskapet og Braemar Virksomheten under Beregningsperioden, og som utgjør den Gjennomsnittlige Justerte Årlige EBITDA. Den andre halvparten av de Frittstående Tegningsrettene ("**Transje 2 Tegningsrettene**"), som utgjør inntil 2.986.778 aksjer, vil bli opptjent basert på halvparten av den justerte bruttofortjenesten for Adjusting og Marine virksomhetene av Selskapets og Braemar Virksomhetens konsoliderte virksomhet, inkludert eventuelle synergier, under Beregningsperioden, som utgjør den Gjennomsnittlige Årlige Justerte Fortjenesten. Den Gjennomsnittlige Justerte Årlige EBITDA og den Gjennomsnittlige Årlige Justerte Fortjenesten er definert i vilkårene for de Frittstående Tegningsrettene, vedlagt som Vedlegg 3 til innkallingen til generalforsamlingen.
8. Dersom Selskapets aksjonærer mottar et bud på mer enn 1/3 av Selskapets aksjekapital før Opptjeningsdatoen, skal Braemar ha rett til å varsle Selskapet om sin intensjon om utøvelse av det fulle antallet Frittstående Tegningsretter med formål om å akseptere overtakelsesbudet (forutsatt gjennomføring av overtakelsesbudet). Etter å ha mottatt slikt varsel fra Braemar, skal Selskapet sørge for at aksjene kan utstedes til Braemar så snart kjøper har annonsert at alle vilkår for gjennomføring av overtakelsesbudet enten er oppfylt eller frafalt. Dersom et pliktig tilbud er igangsatt før Opptjeningsdatoen, skal de Frittstående Tegningsrettene anses opptjent den første dagen av akseptperioden for et slikt pliktig tilbud. Braemar vil da være berettiget til å utøve det fulle antallet av de Frittstående Tegningsrettene i en periode på 14 virkedager deretter. Det samme gjelder dersom en beslutning om å oppløse, fusjonere eller fisjonere Selskapet er vedtatt fra datoen slikt vedtak er truffet.

9. *De Frittstående Tegningsrettene kan utøves helt eller delvis i Utøvelsesperioden.*
10. *De Frittstående Tegningsrettene vil bortfalle og bli ugyldige dersom de ikke utøves i løpet av Utøvelsesperioden.*
11. *Styret skal sørge for at aksjene utstedes så snart som mulig etter tegning og betaling av tegningsbeløpet for aksjene har funnet sted.*
12. *Med mindre styret har gitt sitt skriftlige forhåndssamtykke, kan de Frittstående Tegningsrettene ikke overdras andre enn enheter som tilhører Braemar-gruppen inntil de de Frittstående Tegningsrettene er opptjent. De Frittstående Tegningsrettene kan til enhver tid overdras til en enhet innad i Braemar-gruppen. Etter at de Frittstående Tegningsrettene er opptjent, vil de Frittstående Tegningsrettene bli fritt omstøttelige. De Frittstående Tegningsrettene vil være gjenstand for HSBCs sikkerhet og HSBC skal ha rett til å håndheve sin sikkerhet uten krav til styrets samtykke.*
13. *De Frittstående Tegningsrettene kan kun utøves og konverteres til aksjer som følger:*
 - (i) *Dersom den Gjennomsnittlige Justerte Årlige EBITDA under Beregningsperioden overstiger USD 7,5 millioner per år (total Justert EBITDA på USD 15 millioner under Beregningsperioden), skal Braemar være berettiget til å utøve det fulle antallet av Transje 1 Tegningsretter som er utstedt eller eksisterer.*
 - (ii) *Dersom den Gjennomsnittlige Justerte Årlige EBITDA er mellom USD 4,5 millioner og USD 7,5 millioner, skal antallet Transje 1 Tegningsretter som kan utøves reduseres proporsjonalt (fra 0 Frittstående Tegningsretter dersom den Gjennomsnittlige Justerte Årlige EBITDA er USD 4,5 millioner eller lavere, til et antall tilsvarende 2.986.778 aksjer for tilfellet hvor den Gjennomsnittlige Justerte Årlige EBITDA er USD 7,5 millioner).*
 - (iii) *Dersom den Gjennomsnittlige Årlige Justerte Fortjenesten under Beregningsperioden overstiger USD 14,3 millioner per år (total Justert Fortjeneste på USD 28,6 millioner under Beregningsperioden), skal Braemar være berettiget til å utøve det fulle antallet av Transje 2 Tegningsretter som er utstedt eller eksisterer.*
 - (iv) *Dersom den Gjennomsnittlige Årlige Justerte Fortjenesten er mellom USD 12,6 millioner og USD 14,3 millioner, skal antallet Transje 1 Tegningsretter som kan utøves reduseres proporsjonalt (fra 0 Frittstående Tegningsretter dersom den Gjennomsnittlige Årlige Justerte Fortjenesten er USD 12,6 millioner eller lavere, til et antall tilsvarende 2.986.778 aksjer for tilfellet hvor den Gjennomsnittlige Årlige Justerte Fortjenesten er USD 14,3 millioner).*
 - (v) *Dersom beregningen av antallet Frittstående Tegningsretter som kan utøves (som beskrevet i (i) og (ii) ovenfor) gir anvisning på et brøkdelsantall aksjer, skal antallet Frittstående Tegningsretter som kan utøves rundes ned til nærmeste hele antall Frittstående Tegningsretter og aksjer. Brøkdelsaksjer vil ikke bli utstedt.*
 - (vi) *Dersom de Frittstående Tegningsrettene vil kunne utøves som et resultat av et overtakelsesbud (som beskrevet i 8 ovenfor), skal innehaveren av de Frittstående Tegningsrettene være berettiget til å utøve det fulle antallet av de utstedte Frittstående Tegningsrettene.*
 - (vii) *Dersom et krav fra Braemar under eller i forbindelse med aksjekjøpsavtalen ikke kan gjøres opp i penger grunnet lovbestemte eller øvrige rettslige krav, skal kravet gjøres opp ved Frittstående Tegningsretter, og det relevante antallet Frittstående Tegningsretter skal*

umiddelbart anses opptjent. Utøvelsesperioden for slike Frittstående Tegningsretter skal starte ved gjennomføring av Transaksjonen og slutte på datoen som faller fire (4) år etter opptjeningsdatoen for slike Frittstående Tegningsretter.

14. Ved utøvelse av de Frittstående Tegningsrettene, skal innehaveren betale pålydende verdi på NOK 0,10 kontant per tegnet aksje.
15. Betaling for tegnede aksjer skal finne sted i tråd med betalingsinstruksjoner fastsatt av styret.
16. Aksjer utstedt på bakgrunn av de Frittstående Tegningsrettene skal ha lik status som de eksisterende aksjene. Aksjene skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt aksjene er utstedt.
17. Dersom antall aksjer endres gjennom en aksjespleis eller aksjesplitt, skal antall utstedte Frittstående Tegningsretter, og tegningskursen for aksjene som skal utstedes, endres tilsvarende, og om nødvendig nedrundes til nærmeste hele antall. Ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av frittstående tegningsretter, eller ved oppløsning, fusjon eller fisjon av Selskapet, eller ved utbetaling av utbytte i perioden mellom utstedelse og utøvelse av de Frittstående Tegningsrettene, skal rettighetshaverne ha samme rettigheter som aksjeeiere i Selskapet, jf allmennaksjeloven § 11-12 (2) nr. 9 og antallet Frittstående Tegningsretter skal justeres tilsvarende for å beholde den økonomiske verdien av de Frittstående Tegningsrettene. Særlig for de følgende tilfeller:
 - (i) I tilfelle av en kapitalnedsettelse med tilbakebetaling til aksjonærene eller utdeling av utbytte, skal antallet Frittstående Tegningsretter økes for å reflektere Selskapets reduserte verdi.
 - (ii) I tilfelle av en fisjon i Selskapet, skal innehaver av de Frittstående Tegningsrettene også være berettiget til tegningsretter i den utfisjonerte virksomheten i den grad dette er nødvendig for å ivareta de Frittstående Tegningsrettenes økonomiske verdi.
 - (iii) I tilfelle av en utstedelse av nye aksjer eller finansielle instrumenter, skal innehaveren av de Frittstående Tegningsrettene ha tilsvarende rett til å tegne seg for nye aksjer som Selskapets aksjonærer, som om innehaveren av de Frittstående Tegningsrettene allerede hadde utøvet det fulle antall av de Frittstående Tegningsrettene. Dersom utstedelsen er en utstedelse av bonusaksjer, skal antallet Frittstående Tegningsretter økes i den grad dette er nødvendig for å ivareta Tegningsrettenes økonomiske verdi.
 - (iv) Justeringsbestemmelsene nevnt ovenfor, gjelder ikke ved utstedelse av Vederlagsaksjene, aksjene som utstedes i forbindelse med den Rettete Emisjonen, eller Fortinnsrettsemisjonen (som definert i Aksjekjøpsavtalen), eller enhver utstedelse av frittstående tegningsretter til nøkkelansatte i forbindelse med et insentivprogram for de ansatte.
18. Dersom Frittstående Tegningsretter er nødvendig for å gjøre opp krav fra Braemar under eller i forbindelse med aksjekjøpsavtalen, og antallet aksjer har blitt endret gjennom en aksjespleis eller aksjesplitt, en kapitalnedsettelse med tilbakebetaling til aksjonærene er gjennomført, det er foretatt utdeling av utbytte, en fisjon er gjennomført, eller det er utstedt nye aksjer eller finansielle instrumenter (inkludert utstedelse av bonusaksjer), skal antallet Frittstående Tegningsretter som utstedes og/eller opptjenes, justeres tilsvarende slik at de relaterer seg til en andel av aksjene som om ingen slike begivenheter som krever justering hadde funnet sted.
19. Dersom det skulle oppstå uenigheter vedrørende eventuelle justeringer av antallet Frittstående Tegningsretter, skal slike uenigheter refereres til den Uavhengige Revisoren i henhold til punkt 3 av Del II av vilkårene for de Frittstående Tegningsrettene.

Dersom Selskapet gjennomfører oppkjøp eller avhendelse av en virksomhet som representerer en endring på mer enn 5% i forhold til Selskapets totale eiendeler, inntekter, EBITDA, brutto fortjeneste for den konsoliderte virksomheten til Selskapet og Braemar Virksomheten, skal partene søke å komme til enighet om en passende justering av Utøvelsesvilkårene. I et slikt tilfelle skal Selskapet gi Braemar skriftlig varsel, i henhold til informasjonsbestemmelsene i aksjekjøpsavtalen, samt slik informasjon som rimeligvis vil være tilstrekkelig for Braemar for å vurdere effekten av et slikt oppkjøp eller avhendelse, så snart som mulig og senest innen 30 dager før styremøtet for endelig godkjenning av oppkjøpet eller avhendelsen. Dersom slikt skriftlig varsel er gitt, skal Braemar, innen 30 dager etter at varsel fra Selskapet er mottatt, gi Selskapet skriftlig varsel, i henhold til informasjonsbestemmelsene i aksjekjøpsavtalen, om sin intensjon om å be om en justering.

20. *Aksjer utstedt på bakgrunn av de Frittstående Tegningsrettene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra det tidspunkt aksjene er utstedt.*
21. *Dette vedtaket er betinget av oppfyllelse av alle øvrige vilkår for gjennomføring av Transaksjonen, og at generalforsamlingen treffer vedtak i overensstemmelse med styrets forslag om kapitalforhøyelsen i forbindelse med utstedelse av Vederlagsaksjene i sak nr. 12.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

14. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 437.500,00 ved utstedelse av 4.375.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10, med et bruttoproveny på ca. NOK 17.300.000.*
2. *Tegningsprisen for de nye aksjene er NOK 3,96 per aksje.*
3. *Aksjene kan tegnes av Braemar Shipping Services Plc, et selskap registrert i England og Wales (reg.nr. 02286034), med adresse One Strand, Trafalgar Square, London WC2N 5HR. Tegning skjer på særskilt tegningsformular så snart alle vilkårene for gjennomføring av Transaksjonen er oppfylt og Fortrinnsrettsemisjonen er gjennomført, og i alle tilfeller innen 31. august 2019. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter allmennaksjeloven § 10-4 jf. § 10-5 fravikes.*
4. *Betaling for de nye aksjene skal finne sted så snart alle vilkårene for gjennomføring av Transaksjonen er oppfylt og Fortrinnsrettsemisjonen er gjennomført, og i alle tilfeller innen 31. august 2019.*
5. *De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
6. *Den Rettete Emisjonen er del av en større prosess som også omfatter Transaksjonen, utstedelse av Vederlagsaksjene, utstedelse av de Frittstående Tegningsrettene og Fortrinnsrettsemisjonen. Selskapet kostnader for hele prosessen estimeres til ca. NOK 12,7 millioner eks. mva.*
7. *Vedtektenes § 4 endres for å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antall aksjer som følge av kapitalforhøyelsen.*
8. *Dette vedtaket er betinget av oppfyllelse av Transaksjonen, og at generalforsamlingen vedtar å godkjenne kapitalforhøyelsen i forbindelse med utstedelse av Vederlagsaksjene i sak nr. 12, utstedelsen av de Frittstående Tegningsrettene i sak nr. 13, og kapitalforhøyelsen i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen i sak nr. 15.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

15. Fortrinnsrettsemisjon

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 888.257,50 ved utstedelse av 8.882.575 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10, med et bruttoproveny på ca. NOK 35.200.000.*
2. *Tegningsprisen for de nye aksjene er NOK 3,96 per aksje.*
3. *Aksjeeiere i Selskapet per 11. juni 2019, som er registrert i Selskapets aksjeeierregister i VPS den 13. juni 2019 (etterfølgende de to oppgjørsdagene i VPS) skal ha fortrinnsrett til å tegne seg for å bli tildelt nye aksjer i samsvar med deres forholdsmessige aksjeeierandel i Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 10-4 (1).*
4. *Omsettelige tegningsretter vil bli utstedt, og tegningsrettene skal bli registrert i VPS på et eget ISIN. Det vil ikke bli utstedt tegningsretter for aksjer som eies av Selskapet. Tegningsrettene kan omsettes fra begynnelsen av tegningsperioden, frem til klokken 16.30 (CET) to handelsdager før utløpet av tegningsperioden. Overtegning og tegning uten tegningsrett er tillatt.*
5. *Selskapet skal i tilknytning til fortrinnsrettsemisjonen utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret bestemmer noe annet skal prospektet ikke bli registrert ved eller bli godkjent av utenlandske prospektmyndigheter. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt, eller av personer som ikke lovlig kan tildeles slike aksjer. Selskapet eller Selskapets representant skal ha rett (men ikke plikt) til å selge tegningsretter for aksjeeier som etter Selskapets oppfatning ikke lovlig kan tegne seg for nye aksjer, enten grunnet begrensninger i lov eller annen regulering i jurisdiksjonen hvor vedkommende aksjeeier bor eller er statsborger, mot overføring av netto proveny fra salget til aksjeeieren.*
6. *Tegningsperioden begynner den 18. juni 2019 og avsluttes den 2. juli 2019 klokken 16.30 (CET). Tegningsperioden kan ikke bli avsluttet tidligere, men styret kan forlenge tegningsperioden hvis dette er nødvendig som følge av pliktig publisering av tillegg til prospektet. Dersom Transaksjonen ikke er gjennomført og/eller prospektet ikke er godkjent tidnok for den angitte tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne den første handelsdagen på Oslo Børs som etterfølger oppfyllelse av disse vilkårene, og avsluttes klokken 16.30 (CET) to uker deretter. Aksjene tegnes på en separat tegningsblankett forut for utløpet av tegningsperioden.*
7. *Tegningsbeløpet skal innbetales kontant. Betaling for de nye aksjene skal finne sted 5. juli 2019 eller tidligere, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom tegningsperioden er utsatt eller forlenget i henhold til underpunkt 6 over. Tegnere som har en norsk bankkonto, må og vil ved å signere tegningsblanketten gi en engangs ugjenkallelig fullmakt til å trekke tegningsbeløpet for de aksjene som er allokert til tegneren, fra en spesifisert norsk bankkonto. Det beløpet som skal betales vil bli trukket fra den spesifiserte bankkontoen på eller omkring betalingsdatoen. Tegnere som ikke har en norsk bankkonto, må kontakte oppgjørsagenten (Sparebank 1 Markets) for å sørge for at betaling for de nye aksjene som er tildelt dem, er mottatt på eller før betalingsdatoen.*
8. *De nye aksjene skal tildeles av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:*

- (a) Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i samsvar med tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i løpet av tegningsperioden. Hver tegningsrett medfører rett til å tegne seg for og bli allokert en (1) ny aksje.
- (b) Dersom ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvet, vil tegnere som har utøvet sin tegningsrett og som har overtegnet seg, bli tildelt aksjer i tillegg til dem som er tildelt på forholdsmessig basis, basert på antall tegningsretter utøvet av hver tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Selskapet avgjøre tildelingen ved loddtrekning.
- (c) Nye aksjer som ikke tildeles etter a) og b) over, vil bli tildelt til tegnere som ikke innehar tegningsretter. Styret vil bestrebe seg på å tildele forholdsmessig basert på de relevante tegningsbeløpene.
9. De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
10. Vedtektenes § 4 endres for å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antall aksjer som følge av kapitalforhøyelsen.
11. Aksjer som ikke ved utløpet av tegningsperioden har blitt tegnet av og allokert til andre tegnere i fortrinnsrettsemisjonen, skal allokere forholdsmessige til Gross Management AS og enkelte andre aksjonærer (samlet "**Garantistene**"), som i en garantiavtale datert på eller omkring 13. mai 2019 ("**Garantiavtalen**") har forpliktet seg til å tegne seg for aksjer som overstiger deres forholdsmessige andel av aksjene. Det totale garanterte forpliktelsen utgjør et beløp på NOK 35.175.000. Slike aksjer skal bli tegnet av Garantistene på eller før betalingsdato i Fortrinnsrettsemisjonen. Internt mellom Garantistene er ansvaret proratarisk etter hver av Garantistenes andel av den totale garantiforpliktelsen, og hver Garantists ansvar er begrenset oppad til det beløp som fremgår av Garantiavtalen. Garantistene vil motta en garantiprovisjon på 2% av andelen av det garanterte beløpet som overstiger Garantistenes forholdsmessige andel av Fortrinnsrettsemisjonen.
12. Fortrinnsrettsemisjonen er del av en større prosess som også omfatter Transaksjonen, utstedelse av Vedrelagsaksjene, de Frittsående Tegningsrettene, den Rettede Emisjonen. Selskapet kostnader for hele prosessen estimeres til ca. NOK 12,7 millioner eks. mva, inkludert en garantiprovisjon på 2% av andelen av det garanterte beløpet som overstiger Garantistenes forholdsmessige andel av Fortrinnsrettsemisjonen.
13. Dette vedtaket er betinget av oppfyllelse av Transaksjonen, og at generalforsamlingen vedtar å godkjenne kapitalforhøyelsen i forbindelse med utstedelse av Vederlagsaksjene i sak nr. 12, utstedelsen av de Frittstående Tegningsrettene i sak nr. 13 under, og kapitalforhøyelsen i forbindelse den Rettede Emisjonen i sak nr. 14.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

16. Styrevalg

I samsvar med styrets forslag gjenvälgte generalforsamlingen det sittende styret som følger:

- Glen Ole Rødland (Styreleder), med tjenestetid frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020;
- Yvonne Litsheim Sandvold (Styremedlem), med tjenestetid frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021;

- Synne Syrrist (Styremedlem) med tjenestetid frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021; og
- Reuben Segal (Styremedlem), med tjenestetid frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020,

og vedtok å utvide antall medlemmer av styret med ett styremedlem utnevnt av Braemar, James Kidwell, under forutsetning av, og med virkning fra, datoen for gjennomføring av Transaksjonen.

Etter gjennomføringen av Transaksjonen vil Selskapets styre således bestå av følgende personer:

- *Glen Ole Rødland (Styreleder);*
- *Yvonne Litsheim Sandvold (Styremedlem);*
- *Synne Syrrist (Styremedlem);*
- *Reuben Segal (Styremedlem); og*
- *James Kidwell (Styremedlem).*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

17. Vedtektsendringer

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen å endre §1 and §2 av Selskapets vedtekter til å lyde som følger:

§ 1. Navn

“Selskapets foretaksnavn er AqualisBraemar ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.”

§ 2. Forretningskontor

“Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.”

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * *

Signaturside følger

Oslo, 11. juni 2019


Bjørn Olav Torpp


Glen Rødland

Vedlegg:

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Vedlegg 2: Avstemningsresultat

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010715394 AQUALIS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.06.2019 08.00
Dagens dato:	11.06.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	42 293 239	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	42 293 239	
Representert ved egne aksjer	7 367 996	17,42 %
Representert ved forhåndsstemme	1 404 543	3,32 %
Sum Egne aksjer	8 772 539	20,74 %
Representert ved fullmakt	3 516 131	8,31 %
Representert ved stemmeinstruks	2 558 181	6,05 %
Sum fullmakter	6 074 312	14,36 %
Totalt representert stemmeberettiget	14 846 851	35,11 %
Totalt representert av AK	14 846 851	35,11 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

AQUALIS ASA



Vedlegg 2: Avstemningsresultat

Protokoll for generalforsamling AQUALIS ASA

ISIN:	<u>N00010715394 AQUALIS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.06.2019 08.00
Dagens dato:	11.06.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Election of the meeting chairman and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 3 Approval of the notice of the meeting and the agenda						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 4 Approval of the annual financial statement and the Director's report for 2018, including the Corporate Governance statement and resolution						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 5 Remuneration for the board of directors and the election committee						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 6 Auditor's remuneration						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 7 The Board's statement regarding determination of salary and other compensation to leading employees						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 8 Authorization to acquire treasury shares						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 9 Power of attorney to the Board to increase the share capital - incentive program						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 10 Authorization to resolve distribution of dividends						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 12 Capital increase in connection with issuance of consideration shares						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 13 Issuance of warrants						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 14 Capital increase by way of a private placement						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 15 Rights issue						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 16 Election of members to the Board of Directors						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
Sak 17 Amendments of the articles of association						
Ordinær	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	35,11 %	0,00 %	35,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 846 851	0	14 846 851	0	0	14 846 851

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

AQUALIS ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	42 293 239	0,10	4 229 323,90	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen