

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR**GENERALFORSAMLING I**

AKVA GROUP ASA
(Org.nr. 931 693 670)
("Selskapet")

avholdt tirsdag, 14. august 2018 kl. 15.00 i Selskapets kontoret i Nordlysvegen 4, 4340 Bryne.

I henhold til innkallingen datert 23. juli 2018, forelå slik

Dagsorden

1. *Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, fortegnelse over møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
4. *Godkjenning av avtale etter asal. § 3-8*
5. *Betinget beslutning om kapitalforhøyelse*
6. *Betinget beslutning om endring av forretningskommune*

**1 ÅPNING AV GENERAL-
FORSAMLINGEN VED STYRETS
LEDER, FORTEGNELSE OVER
MØTENDE AKSJEEIERE**

Styrets leder, Hans Kristian Mong, åpnet generalforsamlingen.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 20 604 933 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 79,8 % av selskapets stemmeberettigede aksjer. Fortegnelsen og stemmeresultater for de enkelte saker er vedlagt protokollen.

MINUTES FROM EXTRAORDINARY**GENERAL MEETING IN**

AKVA GROUP ASA
(Reg. No. 931 693 670)
(the "Company")

held on Tuesday, 14 August 2018 at 15:00 hours (CET), at the Company's premises in Nordlysvegen 4, NO-4340 Bryne, Norway.

In accordance with the notice dated 23 July 2018, the meeting had the following

Agenda

1. *Opening of the meeting by the Chairman of the board, and recording of attending shareholders*
2. *Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the notice and the proposed agenda*
4. *Approval of agreement under section 3-8 of the NPLCA*
5. *Conditional resolution on a share capital increase*
6. *Conditional resolution on change of business municipality*

**1 OPENING OF THE MEETING BY
THE CHAIRMAN OF THE BOARD,
AND RECORDING OF ATTENDING
SHAREHOLDERS**

The chairman of the board, Hans Kristian Mong, opened the general meeting.

The record of attending shareholders showed that 20 604 933 shares and votes were represented, corresponding to approximately 79,8 % of the share capital. The list of attending shareholders and the voting result for each item are attached to these minutes.

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Advokat Ketil E. Bøe ble valgt som møteleder for generalforsamlingen.

Simon Nyquist Martinsen ble valgt til å medundertegne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Det ble ikke reist innvendinger til innkalling og dagsorden, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

4 GODKJENNELSE AV AVTALE ETTER ASAL. § 3-8

Møtelederen redegjorde for avtalen inngått den 28. juni 2018 med Egersund Group AS og Egersund Net AS om Selskapets erverv av 100 % av aksjene i Egersund Net AS. Avtalen er nærmere beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen og i informasjonsdokumentet vedlagt børsmeldingen av 23. juli 2018.

Egersund Group AS er innehaver av omtrent 51,1 % av aksjene i AKVA group ASA. Avtalen skal dermed godkjennes av generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven ("asal.") § 3-8.

KPMG AS har utarbeidet en redegjørelse for avtalen som er vedlagt innkallingen og tilgjengelig på <http://ir.akvagroup.com/investor-relations/general-meeting>.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

Generalforsamlingen godkjenner avtalen mellom AKVA group ASA, Egersund Group AS og Egersund Net AS om AKVA group ASAs kjøp av 100 % av aksjene i Egersund Net AS, slik nærmere redegjort for i redegjørelsen til generalforsamlingen datert 23. juli 2018.

2 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Attorney at law Ketil E. Bøe was elected as chair of the meeting.

Simon Nyquist Martinsen was elected to co-sign the minutes of the meeting.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

No objections were made to the notice and the agenda, and the general meeting was declared duly constituted.

4 APPROVAL OF AGREEMENT UNDER SECTION 3-8 OF THE NPLCA

The chair gave an account of the agreement entered into on 28 June 2018 with Egersund Group AS and Egersund Net AS for the Company's purchase of 100% of the shares in Egersund Net AS. The agreement is further described in the notice of the general meeting and in the information memorandum attached to the stock exchange notice of 23 July 2018.

Egersund Group AS owns shares corresponding to approximately 51.1% of the share capital of AKVA group ASA. Thus, the agreement is subject to approval by the general meeting, cf. section 3-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "NPLCA").

KPMG AS has prepared a statement regarding the agreement which is attached to the notice of the meeting and available on <http://ir.akvagroup.com/investor-relations/general-meeting>.

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

The general meeting approves the agreement between AKVA group ASA, Egersund Group AS and Egersund Net AS regarding AKVA group ASA's acquisition of 100% of the shares in Egersund Net AS, as further described in the statement to the general meeting of 23 July 2018.

5 BETINGET BESLUTNING OM KAPITALFORHØYELSE

Møteleder viste til avtalen nevnt under sak 4 hvoretter 350 aksjer i Egersund Net AS (tilsvarende 70 % av aksjekapitalen i Egersund Net AS) skal overdras til AKVA group ASA mot at selger (Egersund Group AS) utsteder en selgerkreditt pålydende NOK 525.000.000 på tidspunktet for gjennomføring av transaksjonen. Selgerkreditten skal konverteres til 7.500.000 nye aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 70 per aksje.

Den betingede kapitalforhøyelsen vil bli gjennomført ved konvertering av fordring (motregning), se redegjørelsen utarbeidet av KPMG AS som er vedlagt innkallingen og tilgjengelig på <http://ir.akvagroup.com/investor-relations/general-meeting>.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende betingede beslutning:

1. Gjennomføring av de følgende beslutningene om kapitalforhøyelse er betinget av gjennomføring av avtale datert 28. juni 2018 mellom AKVA group ASA (som kjøper), Egersund Group AS (som selger) og Egersund Net AS om kjøp av alle aksjene i Egersund Net AS.
2. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 7.500.000 fra NOK 25.834.303 til NOK 33.334.303, ved nytegning av 7.500.000 aksjer, hver pålydende NOK 1. Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.
3. Det skal betales NOK 70 for hver aksje, hvilket gir en overkurs på NOK 69 per aksje. Totalt tegningsbeløp er NOK 525.000.000.
4. De nye aksjene kan tegnes av Egersund Group AS, org. nr. 980 000 621, med registrert forretningsadresse i Svanavågen, 4374 Egersund. Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 (1) til å tegne de nye aksjene fravikes, jf. § 10-5.
5. Aksjene tegnes på særskilt tegningsdokument. Tegning og utstedelse av nye aksjer er betinget av gjennomføring av avtale datert 28. juni 2018

5 CONDITIONAL RESOLUTION ON A SHARE CAPITAL INCREASE

The chair referred to the agreement mentioned under item 4 above, under which 350 shares in Egersund Net AS (representing 70% of the share capital of Egersund Net AS) shall be transferred to AKVA group ASA against the seller (Egersund Group AS) issuing a seller credit in the amount of NOK 525,000,000 at completion of the transaction. The seller credit shall be converted to 7,500,000 new shares in AKVA group ASA at a subscription price of NOK 70 per share.

The conditional capital increase will be carried out by a conversion of the seller credit (set off), please see the statement prepared by KPMG AS which is attached to the notice of the meeting and available on <http://ir.akvagroup.com/investor-relations/general-meeting>.

The general meeting passed the following conditional resolution with requisite majority:

1. Effectuation of the following resolutions on a share capital increase is conditional on the completion of the agreement dated 28 June 2018 between AKVA group ASA (as purchaser), Egersund Group AS (as seller) and Egersund Net AS regarding the acquisition of all the shares in Egersund Net AS.
2. The share capital is increased by NOK 7,500,000 from NOK 25,834,303 to NOK 33,334,303, by the issuance of 7,500,000 shares each with a nominal value of NOK 1. The articles § 4, regarding share capital and number of shares, is amended accordingly.
3. NOK 70 shall be paid per share, giving a premium of NOK 69 per share. The total subscription price is NOK 525,000,000.
4. The new shares may be subscribed by Egersund Group AS, reg. no. 980 000 621, with registered address in Svanavågen, 4374 Egersund. The shareholders' pre-emption rights pursuant to the NPLCA section 10-4 (1) to subscribe for the new shares is derogated from, cf. Section 10-5.
5. The shares are subscribed for in a separate subscription form. Subscription and issuance of shares are conditional on completion of the

mellom AKVA group ASA (som kjøper), Egersund Group AS (som selger) og Egersund Net AS om kjøp av alle aksjene i Egersund Net AS. Tegningsfristen settes til 14. september 2018.

6. *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av tegners fordring på selskapet pålydende NOK 525.000.000 som oppstår ved gjennomføring av avtale datert 28. juni 2018 mellom AKVA group ASA (som kjøper), Egersund Group AS (som selger) og Egersund Net AS om kjøp av alle aksjene i Egersund Net AS. Oppgjør av aksjeinnskuddet skal skje i forbindelse med gjennomføring av avtalen, senest 14. september 2018.*
7. *De nye aksjene likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
8. *Utgifter ved kapitalforhøyelsen estimeres til NOK 30.000.*

**6 BETINGET BESLUTNING
OM ENDRING AV
FORRETNINGSKOMMUNE**

Møtelederen redegjorde for det betingede forslaget om å endre Selskapets vedtektsfestede forretningskommune.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende betingede beslutning:

Vedtektene § 2 skal lyde:

"Selskapets registrerte forretningsadresse er i Eigersund kommune."

Gjennomføring av denne beslutningen er betinget av gjennomføring av avtale datert 28. juni 2018 mellom AKVA group ASA (som kjøper), Egersund Group AS (som selger) og Egersund Net AS om kjøp av alle aksjene i Egersund Net AS.

Ytterligere forelå ikke til behandling, og møtet ble hevet.

agreement dated 28 June 2018 between AKVA group ASA (as purchaser), Egersund Group AS (as seller) and Egersund Net AS regarding the acquisition of all the shares in Egersund Net AS. Final subscription date is set to 14 September 2018.

6. *The contribution shall be settled by set-off of the subscriber's claim against the company in the amount of NOK 525,000,000 which will be effective on completion of the agreement dated 28 June 2018 between AKVA group ASA (as purchaser), Egersund Group AS (as seller) and Egersund Net AS regarding acquisition of all the shares in Egersund Net AS. Settlement of the contribution shall be made in connection with completion of the agreement, no later than 14 September 2018.*
7. *The new shares shall be equal to the existing shares and carry dividend rights from the registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
8. *The expenses associated with the capital increase are estimated to be NOK 30,000.*

**6 CONDITIONAL RESOLUTION ON
CHANGE OF BUSINESS
MUNICIPALITY**

The chair gave an account of the conditional proposal to change the Company's business municipality as set out in the articles of association.

The general meeting passed the following conditional resolution with requisite majority:

The articles § 2 shall read:

"The company's registered office is in Eigersund municipality."

Effectuation of this resolution is conditional on the completion of the agreement dated 28 June 2018 between AKVA group ASA (as purchaser), Egersund Group AS (as seller) and Egersund Net AS regarding the acquisition of all the shares in Egersund Net AS.

There were no further items on the agenda, and the general meeting was adjourned.

Bryne, 14 August 2018



Ketil E. Bø
Chair of the meeting



Simon Nyquist Martinsen
Co-signer