



*In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail*

Til aksjeeiere i Atlantic Sapphire AS

To the Shareholders of Atlantic Sapphire AS

**INNKALLING TIL  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING**

Styret i Atlantic Sapphire AS ("**Selskapet**") innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling.

The board of directors (the "**Board**") of Atlantic Sapphire AS (the "**Company**") hereby convenes an extraordinary general meeting.

Tid: 16. april 2020 kl. 17.00 CEST  
Sted: Selskapets lokaler i 801 Brickell Avenue,  
Suite 510, Miami, Florida 33131, USA

Time: 16 April 2020 at 17.00 hours CEST  
Place: The premises of the Company at 801  
Brickell Avenue, Suite 510, Miami,  
Florida 33131, USA

**Grunnet den pågående situasjonen med spredning av coronavirus oppfordres samtlige aksjonærer til å inngi fullmakt for stemmegivning i stedet for personlig oppmøte.** Fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen.

**Due to the ongoing situation with spread of corona virus, all shareholders are encouraged to submit a voting proxy in lieu of attending the general meeting in person.** A proxy form is attached to this notice.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

- 1 *Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjennelse av innkalling og dagsorden*
- 4 *Omdanning til allmennaksjeselskap*
- 5 *Styrevalg*
- 6 *Opprettelse av valgkomité og godkjennelse av retningslinjer*
- 7 *Forslag til endring av Selskapets vedtekter*
- 8 *Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån*

- 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 summoning of the meeting and the agenda*
- 4 *Conversion to public limited liability company*
- 5 *Board election*
- 6 *Establishment of nomination committee and approval of instructions*
- 7 *Proposal for amendments to the articles of association*
- 8 *Proposal to grant an authorization to raise convertible loans*

Det er 71 276 100 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Aksjeeiere som er forhindret fra å delta på generalforsamlingen kan møte ved fullmektig. En fullmakt, med nærmere instruksjoner for utfylling av skjemaet, er vedlagt innkallingen som Vedlegg 4. Datert og undertegnet fullmakt kan enten sendes til Selskapet per e-post innen **15. april 2020 kl. 16:00** eller leveres på generalforsamlingen.

I henhold til aksjeloven § 5-15 kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse, samt om selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves gitt om selskapets økonomiske stilling ikke kan gis uten uforholdsmessige store konsekvenser for selskapet.

Med vennlig hilsen  
for styret i Atlantic Sapphire AS

Johan E Andreassen  
Styreleder

**Vedlegg:**

1. Styrets forslag til vedtak i sak 4- 8
2. Aksjonærenes rettigheter, deltakelse og fullmakt
3. Påmeldingsskjema
4. Fullmaktsskjema
5. Revisors redegjørelse i forbindelse med omdanning av Selskapet fra AS til ASA
6. Retningslinjer for valgkomiteen

There are 71,276,100 shares in the Company, and each share carries one vote. The Company does not hold any treasury shares per the date of this notice.

Shareholders prevented from attending the extraordinary general meeting may be represented by way of proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is attached to this notice as Appendix 4. Dated and signed proxy form may be sent to the Company by e-mail within **15 April 2020 at 4pm CEST** or be submitted in the annual general meeting.

Pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 5-15, any shareholder may demand directors and CEO to provide information to the general meeting about matters which may affect the assessment of matters submitted to the general meeting as well as the Company's financial position, unless information concerning the Company's financial position cannot be provided without causing disproportionate damage to the Company.

Yours sincerely,  
for the board of directors of Atlantic Sapphire AS

Johan E Andreassen  
Chairman of the Board

**Attachments:**

1. The Board's proposal for resolution in item 4 - 8
2. The shareholders' rights, participation and proxy
3. Registration form
4. Proxy form
5. Auditor's statement on the conversion from AS to ASA
6. Instructions for the nomination committee

## Vedlegg 1

Styrets forslag

### Til sak 4: Omdanning til allmennaksjeselskap

Styret i Atlantic Sapphire AS ønsker å notere aksjene i Selskapet på Oslo Børs, ved å flytte noteringen av Selskapets aksjer fra Merkur Market til Oslo Børs. Begrunnelsen for dette er blant annet at styret anser Oslo Børs som den mest passende markedsplassen for Selskapet, etter å ha vært notert på Merkur Market siden 2018 der interessen for Selskapet har vært økende og Selskapets markedsverdi har vokst til å bli vesentlig høyere enn gjennomsnittet for selskaper notert på Merkur Market. Det vises også til børsmelding fra Selskapet publisert den 14. mars 2020 vedrørende Selskapets inngåelse av en bindende intensjonsavtale med DNB om ny kredittfasilitet og refinansiering, som forutsetter at Selskapets aksjer flyttes fra notering på Merkur Market til Oslo Børs innen utgangen av 2020.

Det er kun aksjer utstedt av allmennselskaper som kan tas opp til notering på Oslo Børs, og Selskapet må derfor omdannes fra et aksjeselskap (AS) til et allmennaksjeselskap (ASA) før notering kan skje.

Ved omdanning til allmennaksjeselskap vil reglene i allmennaksjeloven komme til anvendelse for Selskapet og reglene i aksjeloven vil da ikke lenger gjelde for Selskapet. Omdanningen medfører imidlertid ikke at aksjeselskapet oppløses og at det stiftes et nytt allmennaksjeselskap, men Selskapet bevarer sin identitet og beholder sitt nåværende organisasjonsnummer. Selskapet beholder sitt firma uendret med unntak av foretaksbetegnelsen "AS", som må endres til "ASA".

## Appendix 1

The proposals of the board of directors

### To item 4: Conversion to public limited liability company

The board of directors of Atlantic Sapphire AS wishes to list the Company's shares on the Oslo Stock Exchange, by transferring the listing of the Company's shares from Merkur Market to the Oslo Stock Exchange. The rationale for this is inter alia that the board of directors considers the Oslo Stock Exchange as the most appropriate market place for the Company, after being listed on Merkur Market since 2018 where the interest in the Company has been increasing and the market value of the Company has grown to be significantly higher than the average for companies listed on Merkur Market. Reference is also made to the stock exchange notice published by the Company on 14 March 2020 regarding the entry into a committed term sheet with DNB for a new credit facility and refinancing, which requires that the Company's shares are transferred from the listing on Merkur Market to the Oslo Stock Exchange by the end of 2020.

Only shares issued by public limited liability companies may be listed on the Oslo Stock Exchange and the Company must therefore undergo a conversion from a private limited liability company (AS) to a public limited liability company (ASA) in order to list its shares on the Oslo Stock Exchange.

After conversion to a public limited liability company, the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (*Nw.: allmennaksjeloven*) will apply to the Company, while the rules of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (*Nw.: aksjeloven*) will no longer apply. However, the conversion does not result in the Company being dissolved and a new public company being formed, but the Company retains its identity and its current organisation number. The Company retains its business unchanged

Omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap vil *blant annet* også ha følgende virkninger:

- Aksjekapitalen må være minst NOK 1 000 000 (Selskapet oppfyller dette kravet med aksjekapital på NOK 7 127 610);
- Innkallingsfrist til generalforsamling må være minst 14 dager (21 dager fra notering på regulert marked);
- Styret må ha minst tre medlemmer og det er nærmere krav om representasjon av begge kjønn (jf. sak 5 på dagsorden);
- Aksjene vil være fritt omsettelige med mindre vedtektene bestemmer noe annet (Selskapets aksjer er fritt omsettelige per i dag);
- Selskapet vil kunne, og skal minst en gang, innby allmenheten til å tegne aksjer i Selskapet;
- Selskapets aksjer må være registrert i VPS (Selskapet oppfyller allerede dette kravet);
- Det vil gjelde strengere krav ved tingsinnskudd, transaksjoner med nærstående og ved fusjon og fisjon; og
- Selskapet vil måtte følge regnskapsreglene for store foretak, jf. regnskapsloven § 1-5.

Ettersom bakgrunnen for omdanningen er å muliggjøre notering av Selskapets aksjer på Oslo Børs, foreslår styret å gjøre vedtaket om omdanning betinget av Oslo Børs' godkjenning av noteringssøknaden.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Atlantic Sapphire AS skal omdannes til allmennaksjeselskap i henhold til aksjeloven § 15-1, betinget av at Oslo Børs godkjenner*

except for the company name "AS", which must be changed to "ASA".

A conversion from a private limited liability company to a public limited liability company has, *inter alia*, also the following effects:

- The share capital must be at least NOK 1,000,000 (the Company fulfills this requirement as it has a share capital of NOK 7,127,610);
- The notice period for general meetings must be at least 14 days (21 days as from the listing on a regulated market);
- The board of directors must have at least three members and there are further requirements on gender distribution (cf. item 5 on the agenda);
- The shares must be freely transferable unless the articles of association state otherwise (the Company's shares are already freely transferable);
- The Company will be able to, and shall at least once, offer the public to subscribe shares in the Company;
- The Company's shares must be registered with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) (the Company's shares are already registered with the VPS);
- There will apply stricter rules for contributions in kind, transactions with close associates and mergers/demergers; and
- The Company will be subject to the accounting rules for large enterprises, cf. the Norwegian Accounting Act section 1-5.

As the reason for the conversion is to be able to list the Company's shares on the Oslo Stock Exchange, the board of directors proposes to make the resolution on conversion conditional upon the Oslo Stock Exchange's approval of the listing application.

On this background, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *Atlantic Sapphire AS shall be converted to a public limited liability company pursuant to the Norwegian Private Limited Liability*

*søknad om notering av selskapets aksjer på Oslo Børs. Selskapet skal på et senere tidspunkt innby allmenheten til å tegne aksjer i Selskapet.*

- 2. Dersom betingelsen i punkt 1 oppfylles, skal angivelsen av selskapets foretaksnavn i vedtektene § 1 endres fra Atlantic Sapphire AS til Atlantic Sapphire ASA, og angivelsen av selskapsform i vedtektenes i § 1 skal endres fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap. Selskapet anses som et allmennaksjeselskap fra det tidspunktet omdanningsvedtaket er registrert i Foretaksregisteret.*

#### **Til sak 5: Styrevalg**

I forbindelse med omdanning til allmennaksjeselskap skal det velges to nye kvinnelige styremedlemmer for å oppfylle de krav som allmennaksjeloven stiller til styresammensetning i allmennaksjeselskaper. Det foreslås i tillegg at enkelte av de nåværende styremedlemmene fratrer.

Styret ønsker derfor å foreslå at Tone Bjørnov og Ellen Marie Sætre velges som nytt styremedlemmer, samtidig som det foreslås at Bjørn-Vegard Løvik og Peter Skou fratrer fra styret. Peter Skou foreslås valgt som personlig varamedlem for hver av Johan Emil Andreassen, Runar Vatne, Alexander Reus og André Skarbø.

Tone Bjørnov er fulltids styremedlem, som har fungert og fungerer som styremedlem i flere aksje- og allmennaksjeselskaper. Hun har sin bakgrunn innen bank og finans, herunder har hun sittet i ledelsen i DNB Bank. Bjørnov har en grad fra Handelshøyskolen BI. Bjørnov er norsk statsborger og bor i Oslo.

*Companies Act section 15-1, conditional upon the Oslo Stock Exchange's approval of the application for listing of the company's shares on the Oslo Stock Exchange. The Company shall at a later time invite the public to subscribe for shares in the Company.*

- 2. If the condition in item 1 is fulfilled, the indication of the company's company name in section 1 of the company's articles of association shall be amended from Atlantic Sapphire AS to Atlantic Sapphire ASA and the indication of type of company in section 1 of the company's articles of association shall be amended from private limited liability company to public limited liability company. The company is regarded as a public limited liability company from the time the conversion resolution is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

#### **To item 5: Board election**

In connection with the conversion to a public limited liability company, two new female directors shall be elected to the Company's board of directors, in order to fulfill the board composition requirements that follow from the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. It is also proposed that certain of the current directors resign.

The board of directors would therefore like to propose that Tone Bjørnov and Ellen Marie Sætre are elected as new directors on the board of directors, and it is also proposed that Bjørn-Vegard Løvik and Peter Skou shall resign from the Board. Peter Skou is proposed to be elected as personal deputy for each of Johan Emil Andreassen, Runar Vatne, Alexander Reus and André Skarbø.

Tone Bjørnov is a full-time board member, who have served and is serving on the boards of several public and private companies. Her background is in bank and finance, including having served as an executive with DNB Bank. Ms. Bjørnov holds a business degree from the Norwegian School of Management (BI). Ms.

Bjørnov is a Norwegian citizen residing in Oslo, Norway.

Ellen Marie Sætre er utdannet veterinær fra Veterinærhøgskolen i Oslo (2006), og har siden det arbeidet som konsulent mot oppdrettsnæringen i selskapet Åkerblå AS, med særlig fokus på fiskehelse. Sætre er norsk statsborger og bor i Vikebukta.

Ellen Marie Sætre is an educated veterinary from the Norwegian School of Veterinary Science (2006) and has since then worked as a consultant towards the fish farming industry in the company Åkerblå AS, with a particular focus on fish health. Sætre is a Norwegian citizen residing in Vikebukta, Norway.

Hvis styrets forslag nedenfor blir vedtatt, skal vedtaket først tre i kraft og registreres i Foretaksregisteret samtidig med at omdanningen trer i kraft og registreres, slik angitt i sak 4 ovenfor.

If the board of director's proposed resolution below is resolved by the general meeting, the resolution shall enter into force and be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises at the same time as the conversion enters into force and is registered, as set out in item 4 above.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

On this background, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

*Tone Bjørnov og Ellen Marie Sætre velges som ne styremedlemmer, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022. Bjørn-Vegard Løvik og Peter Skou fratrer som styremedlemmer.*

*Tone Bjørnov and Ellen Marie Sætre are elected as new directors on the board of directors, with term until the ordinary general meeting in 2022. Bjørn-Vegard Løvik and Peter Skou shall resign as directors.*

*Peter Skou velges som personlig varamedlem for hver av Johan Emil Andreassen, Runar Vatne, Alexander Reus og André Skarbø.*

*Peter Skou is elected as a personal deputy for each of Johan Emil Andreassen, Runar Vatne, Alexander Reus and André Skarbø.*

*Styret skal heretter bestå av:*

*The board of directors shall hereafter consist of:*

*Johan Emil Andreassen, styreleder  
André Skarbø, styremedlem  
Runar Vatne, styremedlem  
Alexander Reus, styremedlem  
Patrice Anne Flanagan, styremedlem  
Tone Bjørnov, styremedlem  
Ellen Marie Sætre, styremedlem*

*Johan Emil Andreassen, chairman  
André Skarbø, director  
Runar Vatne, director  
Alexander Reus, director  
Patrice Anne Flanagan, director  
Tone Bjørnov, director  
Ellen Marie Sætre, director*

*Peter Skou, varamedlem*

*Peter Skou, deputy director*

*Vedtaket skal først tre i kraft og registreres i Foretaksregisteret samtidig med at omdanningen av selskapet trer i kraft og registreres, jf. sak 4 på dagsorden.*

*The resolution shall enter into force and be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises at the same time as the conversion of the company enters into force and is registered, cf. item 4 on the agenda.*

### **Til sak 6: Opprettelse av valgkomité og godkjenning av instruks**

I forbindelse med den potensielle noteringen av Selskapets aksjer på Oslo Børs, ønsker styret å foreslå at det skal opprettes en valgkomité. Det følger av norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse at valgkomiteen bør vedtekstfestes og at generalforsamlingen bør fastsette nærmere retningslinjer for valgkomiteen. Styrets forslag til retningslinjer for valgkomiteen er vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 6.

Styret foreslår at generalforsamlingen velger Bjørn-Vegard Løvik (leder), Peter Skou og Kjell Bjordal som medlemmer av valgkomiteen.

Både Bjørn-Vegard Løvik og Peter Skou er styremedlemmer i Selskapet på nåværende tidspunkt og har god kjennskap til Selskapet gjennom disse styreverv. Som nevnt over vil både Løvik og Skou fratrukket som styremedlemmer, men Skou er foreslått å fortsette som varamedlem.

Kjell Bjordal er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1976) og har også utdanning fra Wharton Business School (1989). Bjordal har lang erfaring fra både styrearbeid og sjømatnæringen. Som relevant erfaring kan nevnes stillinger som administrerende direktør i EWOS-gruppen og som leder av fôrdivisjonen i Cermaq, og verv som styreleder i Sparebank1 SMN, Nordlaks-konsernet og Broodstock Capital Partners. Bjordal har også tidligere vært styremedlem i Selskapet.

### **To item 6: Establishment of nomination committee and approval of instructions**

In connection with the potential listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange, the Board wish to propose that a nomination committee is established. It follows from the Norwegian Corporate Governance Code that the nomination committee should be regulated in the articles of association and that the general meeting should determine instructions for the nomination committee. The proposal from the Board on instructions for the nomination committee is enclosed to this notice as Appendix 6.

The Board propose that the general meeting elects Bjørn-Vegard Løvik (chair), Peter Skou and Kjell Bjordal as members of the nomination committee.

Both Bjørn-Vegard Løvik and Peter Skou are currently directors in the Company and are well acquainted with the Company through these positions. As mentioned above will both Løvik and Skou resign as directors, however Skou has been proposed to continue as a deputy director.

Kjell Bjordal holds a Master in Business and Economics from the Norwegian School of Economics and Business Administration (1976) and has also attended the Wharton Business School (1989). Bjordal has extensive experience from serving on various boards and from the seafood industry. Relevant experience includes positions as CEO of the EWOS group and as leader of the feed division with Cermaq, and through positions as chairman of the board in Sparebank 1 SMN, the Nordlaks group and Broodstock Capital Partners. Bjordal has previously also served as a director of the Company.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

#### **6.1 Opprettelse av valgkomité og godkjenning av retningslinjer**

*Selskapet skal ha en valgkomité. Styrets forslag til retningslinjer for valgkomiteen, vedlagt som vedlegg til protokoll for generalforsamlingen, godkjennes.*

#### **6.2 Valg av medlemmer til valgkomiteen**

*Valgkomiteen skal bestå av:*

*Bjørn-Vegard Løvik (leder)  
Peter Skou  
Kjell Bjordal*

#### **6.3 Vedtektsendring**

*Som ny § 6 i Selskapets vedtekter inntas følgende bestemmelse:*

*"Selskapet skal ha en valgkomité på 2-3 medlemmer valgt av generalforsamlingen.*

*Valgkomiteen skal foreslå kandidater til styret og valgkomité. Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes.*

*Valgkomiteens medlemmer velges for to år av gangen."*

*Nummereringen av øvrige bestemmelser i vedtektene oppdateres tilsvarende.*

#### **Til sak 7 – Forslag om endring av Selskapets vedtekter**

På bakgrunn av den potensielle børsnoteringen av Selskapet og den tilhørende omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap, foreslår styret en revisjon av Selskapets vedtekter.

The Board therefore propose that the general meeting passes the following resolution:

#### **6.1 Establishment of nomination committee and approval of instructions**

*The Company shall have a nomination committee. The proposal from the Board of Directors for instructions to the nomination committee, enclosed as an appendix to the minutes of the general meeting, is approved.*

#### **6.2 Election of members to the nomination committee**

*The nomination committee shall consist of:*

*Bjørn-Vegard Løvik (chair)  
Peter Skou  
Kjell Bjordal*

#### **6.3 Amendment of the articles of association**

*As a new section 6 in the articles of association of the Company, the following provision shall be included:*

*"The Company shall have a nomination committee of 2-3 members, elected by general meeting.*

*The nomination committee shall propose candidates for the board of directors and the nomination committee. The proposals of the nomination committee shall be reasoned.*

*The members of the nomination committee shall be elected for terms of two years."*

*The numbering of the other provisions in the articles of association shall be updated accordingly.*

#### **To item 7 - Proposal for amendments to the articles of association**

On the background of the potential stock exchange listing of the Company and the pertaining conversion of the Company to a public limited liability company, the Board



Styret foreslår at §§ 7 og 8 i de nåværende vedtekter vedrørende henholdsvis overdragelse av aksjer og elektronisk kommunikasjon slettes, da disse ikke er påkrevd eller passende for allmennaksjeselskaper.

Det foreslås videre at bestemmelsen i § 3 utvides noe for å bedre reflektere Selskapets nåværende virksomhet og å endre det minste antall styremedlemmer i Selskapet, jf. § 5, for å være i overenstemmelse med allmennaksjeloven. Som nevnt over i sak 6 foreslås det også innta en egen bestemmelse i vedtektene om valgkomiteen.

Hvis endringene foreslått nedenfor blir vedtatt, skal de først tre i kraft og registreres i Foretaksregisteret samtidig med at omdanningen trer i kraft og registreres, slik angitt i sak 4 ovenfor.

Styret foreslår at vedtektene endres til å lyde som følger:

**"§ 1 Foretaksnavn**

*Selskapets foretaksnavn er Atlantic Sapphire ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.*

**§ 2 Forretningskontor**

*Selskapets forretningskontor er i Vestnes kommune.*

**§ 3 Virksomhet**

*Selskapets virksomhet er å engasjere seg og delta i landbasert lakseproduksjon, både nasjonalt og internasjonalt, herunder gjennom investeringer i andre selskaper, og annen virksomhet tilknyttet dette.*

**§ 4 Aksjekapital**

*Selskapets aksjekapital er NOK 7 127 610 fordelt på 71 276 100 aksjer, hver aksje pålydende NOK*

propose a revision of the Company's articles of association.

The Board propose that sections 7 and 8 of the current articles of association concerning transfer of shares and electronic communication are removed, as they are not required or appropriate for the Norwegian public limited liability companies.

It is also proposed that section 3 is amended to better reflect the current business of the Company and to amend the minimum number of directors in section 5 to comply with the requirements of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. As mentioned above in item 6 it is also proposed to include a separate section in the articles of association regarding the nomination committee.

If the amendments proposed below are resolved, they shall only enter into force and be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises at the same time as the conversion enters into force and is registered, as set out in item 4 above.

The Board propose that the articles of association of the Company are amended as follows:

**"§ 1 Business name**

*The Company's business name is Atlantic Sapphire ASA. The Company is a public limited liability company.*

**§ 2 Registered office**

*The Company's registered office is in the municipality of Vestnes, Norway.*

**§ 3 Objective**

*The objective of the Company is to engage and participate in land-based salmon production, both nationally and internationally, including through investments in other companies, and other activities in relation to this.*

**§ 4 Share capital**

*The Company's share capital is NOK 7,127,610 divided into 71,276,100 shares, each with a par value of NOK 0.1. The Company's shares shall*

0,1. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

be registered with the Norwegian Central Securities Depository (Nw: Verdipapirsentralen).

#### **§ 5 Ledelse**

Selskapets styre består av 3 til 7 styremedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Selskapets firma tegnes av styreleder og ett styremedlem i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

#### **§ 5 The Board of Directors**

The Company's Board of Directors consists of between 3 and 7 members pursuant to the general meeting's further decision. The chairman of the Board of Directors together with one Director jointly have the right to sign for and on behalf of the Company. The Board of Directors may grant procuration.

#### **§ 6 Valgkomité**

Selskapet skal ha en valgkomité på 2-3 medlemmer valgt av generalforsamlingen.

#### **§ 6 Nomination committee**

The Company shall have a nomination committee of 2-3 members, elected by general meeting.

Valgkomiteen skal foreslå kandidater til styret og valgkomité. Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes.

The nomination committee shall propose candidates for the board of directors and the nomination committee. The proposals of the nomination committee shall be reasoned.

Valgkomiteens medlemmer velges for to år av gangen.

The members of the nomination committee shall be elected for terms of two years.

#### **§ 7 Generalforsamling**

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

#### **§ 7 General meetings**

The annual general meeting shall consider and decide the following matters:

1. Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend.
2. Other matters, which pursuant to law or the Articles of Association fall within the responsibility of the general meeting.

Generalforsamlinger i selskapet, herunder ekstraordinære generalforsamlinger, kan avholdes i Vestnes kommune, i Oslo kommune eller i Miami, Florida, USA, etter styrets beslutning.

The general meetings of the Company, including extraordinary general meetings, may be held in the municipality of Vestnes, in the municipality of Oslo or in Miami, Florida, USA, pursuant to the Board of Directors' decision.

#### **§ 8 Forholdet til allmennaksjeloven**

For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

#### **§ 8 Relation to the Public Limited Companies Act**

For other matters, reference is made to the Public Limited Liability Companies Act, as applicable from time to time.

**Til sak 8 – Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån**

Selskapet er for tiden i siste del av forhandlinger med DNB om en refinansiering av eksisterende bankgjeld i konsernet og utvidelse av lånerammer. Den nye lånefasiliteten er forventet å ha en total ramme på USD 210 millioner, bestående av et terminlån på USD 180 millioner og en kontokreditt-fasilitet på USD 30 millioner.

DNB har bedt om at Selskapets styre skal ha fullmakt til å utstede konvertible obligasjoner for et beløp opp til USD 150 millioner. Dette vil være en betingelse for utbetaling av lån under fasiliteten og som en løpende forpliktelse gjennom låneforholdet. En eventuell utstedelse av konvertible obligasjoner og vilkår for slik utstedelse vil fastsettes av styret etter styrets skjønn, og er et av flere virkemidler for å optimalisere Selskapets kapitalstruktur.

Styret vil derfor foreslå at generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til å ta opp konvertible lån på inntil USD 150 millioner i medhold av aksjeloven § 11-8. Fullmakten vil også gjelde etter den foreslåtte omdanning av Selskapet til allmennaksjeselskap, jf. sak 4 over.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Styret gis herved fullmakt til å ta opp konvertible lån for et beløp tilsvarende inntil USD 150 millioner, jf. aksjeloven § 11-8. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*

*Tegningskurs og andre vilkår ved låneopptaket besluttes av styret.*

*Ved konvertering av lånet til aksjer i Selskapet kan Selskapets aksjekapital økes med inntil NOK*

**To item 8 – Proposal to grant an authorization to raise convertible loans**

The Company is currently in the last stages of negotiations with DNB regarding a refinancing and an increase of existing bank debt within the group and an increase of the borrowing capacity. The new credit facility is expected to have a total borrowing limit of USD 210 million, consisting of a USD 180 million term loan and a revolving credit facility of USD 30 million.

DNB has requested that the Board of the Company shall be authorized to issue convertible bonds for an amount of up to USD 150 million. This is a condition precedent for borrowing under the new, improved facility and as a covenant to apply throughout the life of the facility. The actual issuance of a convertible bond and its terms shall be determined by the Board at its sole discretion, and is one of several tools to optimize the Company's capital structure.

The Board will therefore propose that the general meeting grants the Board an authorization to raise convertible loans of up to USD 150 million pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 11-8. The authorization will also apply following the proposed conversion of the Company to a public limited liability company, cf. item 4 above.

The Board therefore propose that the general meeting passes the following resolution:

*"The Board is hereby granted the authority to raise convertible loans for an amount corresponding to up to USD 150 million, cf. the Private Limited Liability Companies Act section 11-8. Within this limit, the authorization may be used several times.*

*Subscription price and other terms related to the raise of the loan shall be determined by the Board.*

*Upon conversion of the loan to shares in the Company, the share capital of the Company*

*3 563 805. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånene skal kunne fravikes.*

*may be increased with up to NOK 3,563,805. The existing shareholders preferential right to subscribe for the loans may be deviated from.*

*Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling 2021, likevel ikke senere enn 30. juni 2021."*

*The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2021, however not later than 30 June 2021. "*

Siden 31. desember 2019 har Selskapet opplevd en massedød av fisk ved Selskapets anlegg i Danmark, inngått et kommittert term sheet med DNB vedrørende ovennevnte lånefasilitet og søkt om notering av Selskapets aksjer på Oslo Børs. Det vises til Selskapets børsmeldinger for ytterligere informasjon. I tillegg medfører det pågående utbruddet av coronavirus usikkerhet for Selskapets virksomhet, særlig i forbindelse med Selskapets leverandørkjede og byggeaktiviteter og det kan også påvirke etterspørselen etter Selskapets produkter. Bortsett fra dette, har det ikke inntruffet noen hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter siste balansedato 31. desember 2019.

Since 31 December 2019, the Company has experienced a mass mortality event at the Company's Denmark facility, entered into a committed term sheet with DNB regarding the abovementioned credit facility and applied for listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange. Please refer to the Company's stock exchange notices for further information. Further, the ongoing outbreak of coronavirus imply uncertainty for the Company's operations, in particular with regards to the Company's supply chain and its construction activities, and it may also affect the demand for the Company's products. Apart from this, there have been no events of significant importance to the Company after the last balance-sheet date on 31 December 2019.

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning finnes tilgjengelig på Selskapets forretningskontor, Daugstadvegen 445, 6392 Vikebuk, Norge, og på Selskapets hjemmeside [www.atlanticsapphire.com](http://www.atlanticsapphire.com).

A transcript of the latest annual financial statement, annual report and auditor's report is available at the Company's office premises in Daugstadvegen 445, 6392 Vikebuk, Norway, and at the webpages of the Company, [www.atlanticsapphire.com](http://www.atlanticsapphire.com).

## Vedlegg 2

### Aksjeeiernes rettigheter, deltakelse og fullmakt

I henhold til aksjeloven § 5-12 skal generalforsamlinger åpnes av styreleder. Aksjeeiere har rett til å delta på den generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg.

Selskapet har per datoen for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 7 127 610,00 fordelt på 71 276 100 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, dog slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som eies av Selskapet. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

I henhold til Selskapets vedtekter kan generalforsamlinger avholdes i Vestnes kommune, i Oslo kommune eller i Miami, Florida, USA, etter styrets beslutning.

Hver aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier og som er registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Dersom aksjeeiere ikke kan møte personlig, kan aksjeeieren møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig. Fullmaktsskjemaet, inntatt som [Vedlegg 4](#) til innkallingen, kan da sendes til Atlantic Sapphire AS, innen 15. april 2020 kl. 16.00. Fullmaktsskjema kan også tas med på

## Appendix 2

### Shareholders' rights, participation and proxy

According to the Private Limited Liability Companies Act section 5-12, the general meeting is opened by the Chairman. Shareholders are entitled to attend the general meeting, either in person or by proxy of their choice.

The Company has at the date of this notice a share capital of NOK 7,127,610.00 divided by 71,276,100 shares each having a par value of NOK 0.10. Each share carries one vote at the general meeting; however, shares held by the Company does not hold voting rights. As of the date of this notice, the Company owns no treasury shares.

Pursuant to the Company's articles of association, general meetings can be held in Vestnes Municipality, Oslo Municipality or in Miami, Florida, USA, as decided by the board of directors.

Each shareholder is entitled to vote for the number of shares he or she owns and which are registered on the date of the general meeting. If a shareholder has acquired shares shortly before the meeting, the voting rights of the transferred shares may only be exercised if the shares are registered in the VPS or if the acquisition is announced to VPS and the ownership to the shares is proved at the general meeting. Shareholders may bring one or more advisors and give the right to speak to one advisor.

Decisions on voting rights of shareholders and proxies are made by the chairman of the meeting, whose decision may be overturned by the general meeting by a simple majority.

If shareholders cannot attend in person, the shareholder may attend and vote at the general meeting by proxy. The proxy and attendance slip attached as [Appendix 4](#) to this notice may be sent to Atlantic Sapphire AS within 15 April 2020 at 16.00. The proxy can also be brought along to the general meeting. If

generalforsamlingen. Hvis ønskelig kan slik fullmakt gis til styrets leder, Johan E Andreassen, eller den han bemyndiger. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt også firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

I henhold til vedtektenes § 8 vil dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, og som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmesider, ikke sendes til aksjonærene. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter vederlagsfritt som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Dersom aksjeeierne ønsker å benytte fullmektig, henstilles aksjeeierne om å fylle ut og returnere vedlagte fullmaktsskjema til Atlantic Sapphire AS, som pdf vedlegg i en epost til [karl@atlanticsapphire.com](mailto:karl@atlanticsapphire.com), innen 15. april 2020 kl. 16.00, eller medbringe denne i original på generalforsamlingen

desired, such proxy may be given to the Chairman, Johan E Andreassen, or whoever he appoints. Credentials for the proxy and the principal, and also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must be attached to the proxy.

A shareholder has the right to propose resolutions for items on the agenda and to demand that directors and the general manager disclose information on factors that may affect the assessment of (i) matters which are decided by the shareholders, and (ii) the Company's financial position, including other companies in which the Company participates, and other matters which the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Pursuant to section 8 of the articles of association, documents to be discussed at the general meeting that have been made available at the Company's website will not be sent to the shareholders. Shareholders may nonetheless require that such documents are sent, free of charge, to the shareholder.

If shareholders wish to use a proxy, shareholders are requested to complete and return the enclosed proxy form to Atlantic Sapphire AS, as pdf attachment in an email to [karl@atlanticsapphire.com](mailto:karl@atlanticsapphire.com) within 15 April 2020 at 16.00 or bring the original proxy at the general meeting.

## Vedlegg/Appendix 3

**NORWEGIAN VERSION**

### **PÅMELDING – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 16. APRIL 2020 I ATLANTIC SAPPHIRE AS**

Melding om at De vil delta i den ekstraordinære generalforsamlingen 16. april 2020 i Atlantic Sapphire AS, kan gis på dette påmeldingsskjemaet og sendes til [karl@atlanticsapphire.com](mailto:karl@atlanticsapphire.com) innen 15. april 2020 kl. 16.00. Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte i den ekstraordinære generalforsamlingen i Atlantic Sapphire AS den 16. april 2020 og (sett kryss):

- Avgi stemme for mine/våre aksjer
- Avgi stemmer for aksjer ifølge vedlagte fullmakter

Aksjeeierens navn og adresse:

---

(vennligst bruk blokkbokstaver)

---

dato

---

sted

---

aksjeeiers underskrift

**REGISTRATION – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 16 APRIL 2020 IN ATLANTIC SAPPHIRE AS**

Notice of your attendance in the extraordinary general meeting on 16 April 2020 in Atlantic Sapphire AS can be given on this registration form and be sent to [karl@atlanticsapphire.com](mailto:karl@atlanticsapphire.com) within 15 April 2020 at 16.00 hours CEST. If you have registered your attendance, but are unable to attend, a written and dated proxy may be submitted in the general meeting.

The undersigned will attend the extraordinary general meeting of Atlantic Sapphire AS on 16 April 2020 and (please tick):

- Vote for my/our shares
- Vote for shares pursuant to the enclosed proxy(ies)

Name and address of the shareholder:

\_\_\_\_\_

*(please use capital letters)*

\_\_\_\_\_

date

\_\_\_\_\_

place

\_\_\_\_\_

signature of the shareholder



## Vedlegg/ Appendix 4

**NORWEGIAN VERSION**

### **FULLMAKT UTEN STEMMEINSTRUKS – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 16. APRIL 2020 I ATLANTIC SAPPHIRE AS**

Hvis De selv ikke møter i den ekstraordinære generalforsamlingen 16. april 2020, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktsskjemaet. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst benytt skjemaet på neste side.

Skriftlig og datert fullmakt kan sendes til selskapet pr e-post innen 15. april 2020 kl. 16.00 eller leveres i generalforsamlingen. Adresse: karl@atlanticsapphire.com.

Undertegnede aksjeeier i Atlantic Sapphire AS gir herved (sett kryss):

Styreleder Johan E Andreassen eller den han bemyndiger

\_\_\_\_\_

Navn på fullmektig (vennligst bruk blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i den ekstraordinære generalforsamlingen i Atlantic Sapphire AS den 16. april 2020.

Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Aksjeeierens navn og adresse:

\_\_\_\_\_

(vennligst bruk blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_

dato

\_\_\_\_\_

sted

\_\_\_\_\_

aksjeeiers underskrift

*Dersom aksjeeieren er et selskap, må gjeldende firmaattest vedlegges fullmakten.*

**FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 16. APRIL 2020 I ATLANTIC SAPHIRE AS**

Hvis De selv ikke møter i den ekstraordinære generalforsamlingen 16. april 2020, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktsskjemaet. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst benytt skjemaet på foregående side.

Skriftlig og datert fullmakt kan sendes til selskapet pr e-post innen 15. april 2020 kl. 16.00 eller leveres i generalforsamlingen. Adresse: karl@atlanticsapphire.com.

Undertegnede aksjeeier i Atlantic Sapphire AS gir herved (sett kryss):

o Styreleder Johan E Andreassen eller den han bemyndiger

o \_\_\_\_\_

Navn på fullmektig (vennligst bruk blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i den ekstraordinære generalforsamlingen i Atlantic Sapphire AS den 16. april 2020.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 16. april 2020	For	Mot	Avstå
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Omdanning til allmennaksjeselskap	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Styrevalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Opprettelse av valgkomité og godkjenning av retningslinjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Forslag om endring av Selskapets vedtekter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Aksjeeierens navn og adresse:

\_\_\_\_\_  
(vennligst bruk blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_  
dato

\_\_\_\_\_  
sted

\_\_\_\_\_  
aksjeeiers underskrift

*Dersom aksjeeieren er et selskap, må gjeldende firmaattest vedlegges fullmakten.*

**PROXY WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 16 APRIL 2020 IN ATLANTIC SAPPHIRE AS**

If you are unable to attend the extraordinary general meeting on 16 April 2020, you may be represented by way of proxy. This proxy form may then be used. This proxy form relates to proxies without voting instructions. If you wish to give voting instructions, please refer to the next page.

Completed proxy forms may be sent to the Company by e-mail within 15 April 2020 at 16:00 hours CEST or be submitted in the general meeting. Address: karl@atlanticsapphire.com.

The undersigned shareholder in Atlantic Sapphire AS hereby grants (please tick):

- Chairman of the Board Johan E Andreassen, or the person he appoints
  
- \_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (please use capital letters)

proxy to meet and vote for my/our shares in the extraordinary general meeting of Atlantic Sapphire AS on 16 April 2020.

If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy holder, the proxy will be deemed to have been given to the chairman of the board or the person he appoints.

The shareholder's name and address:

\_\_\_\_\_

(please use capital letters)

\_\_\_\_\_

date

\_\_\_\_\_

place

\_\_\_\_\_

signature of the shareholder

*If the shareholder is a company, latest updated certificate of registration for the Company has to be attached to the proxy.*

**PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 16 APRIL 2020 IN ATLANTIC SAPPHIRE AS**

If you are unable to attend the extraordinary general meeting on 16 April 2020, you may be represented by way of proxy. This proxy form may then be used. This proxy form relates to proxies without voting instructions. If you do not wish to give voting instructions, please refer to the preceding page.

Completed proxy forms may be sent to the Company by e-mail within 15 April 2020 at 16:00 hours CEST or be submitted in the general meeting. Address: karl@atlanticsapphire.com.

The undersigned shareholder in Atlantic Sapphire AS hereby grants (please tick):

- Chairman of the Board Johan E Andreassen, or the person he appoints
- \_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (please use capital letters)

proxy to meet and vote for my/our shares in the extraordinary general meeting of Atlantic Sapphire AS on 16 April 2020.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

<b>Agenda extraordinary general meeting 16 April 2020</b>	<b>For</b>	<b>Against</b>	<b>Abstain</b>
2. Election of chairman and of one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of summoning of the meeting and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Conversion to public limited liability company	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Board election	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Establishment of nomination committee and approval of instructions	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Proposal for amendments to the articles of association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Proposal to grant an authorization to raise convertible loans	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy holder, the proxy will be deemed to have been given to the chairman of the board or the person he appoints.

The shareholder's name and address:

\_\_\_\_\_  
(please use capital letters)

\_\_\_\_\_  
date

\_\_\_\_\_  
place

\_\_\_\_\_  
signature of the shareholder

*If the shareholder is a company, latest updated certificate of registration for the Company has to be attached to the proxy.*

## Vedlegg/Appendix 5

Til generalforsamlingen i Atlantic Sapphire AS

## Redegjørelse ved omdanning til ASA for Atlantic Sapphire AS

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med asal. § 2-6.

### Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelses som ligger til grunn for omdanningen.

### Uavhengig sakkyndigs oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital selskapet skal ha som allmennaksjeselskap (jf. aksjeloven § 2-6, jf. § 15-1).

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse.

### Del 1: Opplysninger om eiendeler og forpliktelser i forbindelse med omdanningen

Eiendeler og forpliktelser ved omdanningen omfatter følgende basert på balanse pr 29.02.2020:

#### Eiendeler

- Investeringer i datterselskaper	1 799 835 104 NOK
- Lån til datterselskaper	286 529 799 NOK
- Investeringer i aksjer og andeler	40 000 NOK
- Andre langsiktige fordringer	21 743 NOK
- Kundefordringer på datterselskaper	5 149 817 NOK
- Andre kortsiktige fordringer	41 190 NOK
- Bankinnskudd, kontanter o.l.	17 371 240 NOK

#### Forpliktelser

- Leverandørgjeld	208 112 NOK
- Annen kortsiktig gjeld	336 632 NOK

Egenkapital 2 108 444 150 NOK

Omdanningen skjer ved overføring til regnskapsførte verdier.

## Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med attestasjonsstandarden SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på NOK 7 127 610 selskapet skal ha som allmennaksjeselskap. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

## Konklusjon

Etter vår mening kan eiendelene og forpliktelsene som foreligger ved omdanningen oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på NOK 7 127 610, som selskapet skal ha som allmennaksjeselskap.

Molde, 7. april 2020

BDO AS



---

Roald Viken  
Statsautorisert revisor

To the Shareholders' Meeting of Atlantic Sapphire AS

## Report on conversion to a public limited company for Atlantic Sapphire AS

As independent experts and on instructions from the Board of Directors, we report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 2-6.

### The Board of Directors' responsibility

The board is responsible for the information on which the report is based and for the valuations that are the basis for the conversion.

### The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a report on whether the assets and liabilities at the conversion can be carried in the balance sheet at a total net value covering the share capital required in a public limited company (cf. the Limited Liability Companies Act section 2-6, cf. section 15-1).

The remaining report is divided into two parts. The first part is a presentation of information in accordance with the requirements set by the Norwegian Public Limited Companies Act section 2-6 first par. no.1 to 4. The second part is our opinion.

## Part 1: Information about the assets and liabilities at the conversion

Assets and obligations at the conversion comprise the following based on balance sheet as of 29 February 2020:

### Assets

- Investments in subsidiaries	1 799 835 104 NOK
- Loans to group companies	286 529 799 NOK
- Investment in shares	40 000 NOK
- Other long-term receivables	21 743 NOK
- Trade receivables group companies	5 149 817 NOK
- Other short-term receivables	41 190 NOK
- Cash and cash equivalents	17 371 240 NOK

### Liabilities

- Accounts payable	208 112 NOK
- Other current liabilities	336 632 NOK

Equity 2 108 444 150 NOK

The conversion is performed by transferring book values.





## Part 2: The independent expert's report

We conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the assets and obligations at the conversion can be carried in the balance sheet at a total net value covering the nominal value of the share capital of NOK 7 127 610 required in a public limited company. The work includes a review of the valuation of assets and obligations at the conversion. We have also assessed the valuation methods applied and the assumptions constituting the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Opinion

In our opinion, the assets and obligations at the conversion can be carried in the balance sheet at a total net value covering the nominal value of the share capital of NOK 7 127 610 required in a public limited company.

Molde, 7 April 2020  
BDO AS

---

Roald Viken  
State Authorized Public Accountant

Note: Translation from Norwegian prepared for information purposes only.

## Vedlegg/Appendix 6

## **INSTRUCTIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE**

### **1 COMPOSITION**

Atlantic Sapphire AS (under conversion to Atlantic Sapphire ASA) ("**Atlantic Sapphire**" or the "**Company**") has established a nomination committee, cf. clause 6 of the Company's articles of association. The nomination committee shall consist of two or three members. Members of the Board may be elected as members of the nomination committee, but the majority of the members shall be independent from the Board and the management. For the purpose of this assessment, deputy Board members may be considered as independent of the Board. Members are elected for two years at a time, unless otherwise has been resolved by the general meeting.

The Company's general meeting elects the members of the nomination committee and determines their remuneration. Costs incurred by the nomination committee shall be covered by the Company.

### **2 RESPONSIBILITIES**

The nomination committee shall recommend candidates for the election of members, including chairman, to (a) the Board of the Company and (b) the nomination committee, respectively.

### **3 RECOMMENDATIONS**

#### **3.1 Candidates to the Board**

The nomination of candidates for election of members, including chairman, to the Board should take the following into account:

- (i) the Board should be composed in such a way as to maintain the interests of the shareholders and the Company's need for competence and diversity;
- (ii) the Board's composition must satisfy applicable legal requirements and principles of corporate governance (subject to such deviations as described herein and the Company's corporate governance regime);
- (iii) the candidates should be likely to be approved;
- (iv) the Board must function well as a collegiate body;
- (v) members should be independent of the executive management and any significant business associates and the executive management of the Atlantic Sapphire group should not be represented on the Board with more than one member; and
- (vi) at least two of the members should be independent of the Company's principal shareholders.

Before nominating a candidate for election, the nomination committee must seek confirmation from the individual in question that he or she is willing to accept the appointment if elected (i.e. obtain a declaration of willingness from such person).

#### **3.2 Candidates to the nomination committee**

The nomination of candidates for election of members, including chairperson, to the nomination committee should consider the following:

- (i) the composition of the nomination committee should take into account the interests of the shareholders in general;

- (ii) the nomination committee must satisfy applicable legal requirements and principles of corporate governance subject to such deviations as described herein and the Company's corporate governance regime;
- (iii) the candidates should be likely to be approved;
- (iv) not more than one member of the Company's executive management may be members of the nomination committee;
- (v) there is an adequate rotation of members of the nomination committee; and
- (vi) the nomination committee must function well as a collegiate body.

Before nominating a candidate for election, the nomination committee must seek confirmation from the individual in question that he or she is willing to accept the appointment if elected (i.e. obtain a declaration of willingness from such person).

#### **4 REASONING**

The recommendations should include explanations detailing how the candidates fulfil the shareholders' and the Company's needs. Such reasoning shall include information about the competence, capacity and independence of each candidate. The information about a candidate should include his or her age, education and professional experience. Any ownership interest in the Company must be disclosed, as shall any assignments on behalf of the Company and any significant position in or assignments for other companies or organisations.

The nomination committee shall consider the need for changes in the composition of the Board, and shall maintain contact with different shareholders, members of the Board and the executive management of the Company. The nomination committee must consider the Board' annual evaluation report closely. In the event of a suggestion of re-election of board members, the recommendation should also state how long the candidate has served as a member of the Board, and should detail his or her participation in board meetings.

The recommendations should also describe the working process of the nomination committee.

#### **5 WORKING METHODS**

The chairperson of the nomination committee has the main responsibility for the committee's work, and shall ensure that the committee has adequate access to necessary competence. In relation to this, the committee may use company resources or seek advice and recommendations from external sources.

The nomination committee will hold meetings to reach its decisions. Nomination committee meetings are held after they are called for by the chairperson, who is obliged to call a meeting if one of the members of the committee requests that a meeting is held. Committee meetings can be held in person, by phone or by video.

The nomination committee constitutes a quorum when at least half of its members are present at the meeting and all members have been given the opportunity to participate. Each member has one vote and decisions made by the nomination committee require simple majority of the votes represented at the meeting. In the event of an equal number of votes, the chairperson of the nomination committee has the deciding vote. The nomination committee shall produce written minutes of its meetings and shall deliver its minutes to the Company for safekeeping.

The nomination committee must look actively to the shareholders and anchor the recommendation with the Company's largest shareholders. It must ensure that information of any deadlines for proposing candidates or making suggestions to the nomination committee regarding elections of members of the Board and the nomination committee is made available on the Company's website.

The Board will pass on its evaluation of its own activities and competence to the nomination committee. The chairman of the board and the chief executive officer must be summoned to at least one nomination committee meeting before the committee gives its final recommendation. The committee must collect relevant information from the Company's administration or other individuals, including from shareholders and the Board.

## **6 PROCESSING OF THE RECOMMENDATION TO THE GENERAL MEETING**

The nomination committee's recommendations shall be completed in time to be made accessible to the shareholders, together with the notice to the general meeting at the very latest. The recommendation should be submitted in writing to the chairperson of the Board.

The chairperson of the nomination committee presents the recommendation to the general meeting.

## **7 DUTY OF CONFIDENTIALITY**

Given its duties, the nomination committee shall, to the greatest extent possible, ensure that information on the candidates considered for nomination is kept confidential.

The nomination committee shall keep all information it receives or collects on possible candidates confidential and shall ensure that all such information is stored in a satisfactory manner.