



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 ASA

To the Shareholders of Atlantic Sapphire ASA

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

Styret i Atlantic Sapphire ASA ("**Selskapet**") innkaller med dette til ordinær generalforsamling.

The Board of Directors of Atlantic Sapphire ASA (the "**Company**") hereby convenes an annual general meeting.

Tid: 12. mai 2021 kl. 17:00 CEST
Sted: Selskapets lokaler, 801 Brickell Avenue, Suite 2400, Miami, Florida 33131, USA

Time: 12 May 2021 at 5pm CEST
Place: The offices of the Company at 801 Brickell Avenue, Suite 2400, 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 coronavirus, 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 en person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2020*
- 5 *Fastsettelse av honorar til styret og komitéer*
- 6 *Godkjenning av revisors godtgjørelse*
- 7 *Valg av styremedlemmer*
- 8 *Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer*
- 9 *Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse*

- 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 *Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2020*
- 5 *Determination of remuneration for the Board of Directors and committees*
- 6 *Approval of the auditor's fee*
- 7 *Election of members of the Board of Directors*
- 8 *Approval of guidelines on salary and other remuneration for leading persons*
- 9 *Advisory vote on the Board's statement on corporate governance*

- 10 Tildeling av aksjeopsjoner til Johan Andreassen
- 11 Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generell
- 12 Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen - opsjonsprogram
- 13 Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån

Det er 80 713 551 aksjer utstedt 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 **11. mai 2021 kl. 16:00** eller leveres på generalforsamlingen.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-15 kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og ledelsen 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 ASA

Johan E. Andreassen
Styreleder

Vedlegg:

1. Styrets forslag til vedtak i sak 4 – 13
2. Aksjonærenes rettigheter, deltakelse og fullmakt
3. Påmeldingsskjema
4. Fullmaktsskjema

- 10 Grant of share options to Johan Andreassen
- 11 Board authorization to increase the share capital – general
- 12 Board authorization to increase the share capital – option program
- 13 Proposal to grant an authorization to raise convertible loans

There are 80,713,551 shares issued and outstanding in the Company, and each share carries one vote. The Company does not hold any treasury shares as of the date of this notice.

Shareholders prevented from attending the annual 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 no later than **11 May 2021 at 4pm CEST** or be submitted in the annual general meeting.

Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-15, any shareholder may demand the Board of Directors and management 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 ASA

Johan E. Andreassen
Chairman of the Board of Directors

Attachments:

1. The Board's proposal for resolution in items 4 – 13
2. The shareholders' rights, participation and proxy
3. Registration form
4. Proxy form

Vedlegg 1

Styrets forslag

Til sak 4: Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap for 2020

Årsregnskap og revisors redegjørelse for regnskapsåret 2020 har blitt gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.atlanticsapphire.com og på www.newsweb.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen, herunder konsernregnskapet, for regnskapsåret 2020 godkjennes.

Til sak 5: Fastsettelse av honorar til styret og komitéer

Selskapets kompensasjonskomité har foreslått at struktur og nivå for honorar til styre- og komiteemedlemmer videreføres slik vedtatt på ordinær generalforsamling i 2020.

Styret foreslår dermed, i tråd med kompensasjonskomiteens forslag, at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Følgende fastsettes for honorar til styret:

Honoraret til styremedlemmene skal være USD 50 000 per år. Dette gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2022. Ordinære styremedlemmer skal i tillegg motta et honorar på USD 2 000 per styremøte. Styrets leder er ansatt i Selskapet og vil derfor ikke motta verken fast honorar eller honorar per styremøte.

Det faste honoraret skal deles i fire like deler og utbetales kvartalsvis i starten av hvert kvartal,

Appendix 1

The proposals of the Board of Directors

To item 4: Approval of the annual accounts for the financial year 2020

The annual accounts and the auditor's report for the financial year of 2020 have been made available at the webpages of the Company, www.atlanticsapphire.com and on www.newsweb.no.

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The 2020 annual accounts and the annual report, including the group accounts, are approved.

To item 5: Determination of remuneration for the Board of Directors and committees

The compensation committee of the Company has proposed that the structure and level of remuneration to the Board and committee members is carried forward as resolved in the annual general meeting of 2020.

The Board of Directors therefore, in accordance with the proposal of the compensation committee, propose that the general meeting passes the following resolution:

The following is determined with respect to remuneration for the Board of Directors:

The remuneration to the directors of the Board of Directors shall be USD 50,000 per year. This shall apply until the annual general meeting in 2022. In addition, the ordinary directors shall receive a fee of USD 2,000 per Board meeting. As the chairman is an employee of the Company, the fixed remuneration to the chairman and the meeting fee will be waived.

The fixed remuneration shall be divided into four equal parts and be paid quarterly at the beginning of each quarter, while the Board

mens honoraret for styremøter utbetales i slutten av hvert kvartal.

Følgende fastsettes for honorar til komitéene med effekt frem ordinær generalforsamling i 2022:

Honorar til leder av kompensasjonskomiteen skal være USD 10 000 per år i tillegg til et honorar per møte på USD 1 000. Øvrige medlemmer av kompensasjonskomiteen skal motta et honorar på USD 1 000 per møte.

Honorar til leder av nominasjonskomitéen skal være USD 7 500 per år i tillegg til et honorar per møte på USD 1 000. Øvrige medlemmer av nominasjonskomitéen som ikke er ansatt av Selskapet skal motta et honorar på USD 1 000 per møte.

Det faste lederhonoraret deles i fire like deler og utbetales kvartalsvis i starten av hvert kvartal, mens honoraret for komitémøter utbetales til leder og øvrige medlemmer i slutten av hvert kvartal.

Til sak 6: Godkjenning av revisors godtgjørelse

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for 2020 på USD 273 000 i revisjonshonorar og USD 11 000 for øvrige tjenester godkjennes.

Til sak 7: Valg av styremedlemmer

Valgkomiteen har utarbeidet en innstilling for valg av styremedlemmer, og valgkomitéens innstilling er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.atlanticsapphire.com.

I samsvar med valgkomitéens innstilling foreslår styret at generalforsamling fatter følgende vedtak:

meeting fee will be paid at the end of each quarter.

The following is determined with respect to remuneration to the committees with effect until the annual general meeting in 2022:

The remuneration to the chairperson of the compensation committee shall be USD 10,000 per year, in addition to a fee of USD 1,000 per committee meeting. The remaining compensation committee members shall receive a fee of USD 1,000 per committee meeting.

The remuneration to the chairperson of the nomination committee shall be USD 7,500 per year, in addition to a fee of USD 1,000 per committee meeting. The remaining non-executive nomination committee members shall receive a fee of USD 1,000 per committee meeting.

The fixed remuneration to the committee chairpersons will be divided into four equal parts and paid quarterly at the beginning of each quarter, while the committee meeting fee will be paid to the committee chairpersons and committee members at the end of each quarter.

To item 6: Approval of the auditor's fee

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The remuneration to the auditor for 2020 of USD 273 000 in auditor fees and USD 11 000 in additional services is approved.

To item 7: Election of members of the Board of Directors

The nomination committee has prepared a proposal for election of members of the Board of Directors, and the nomination committee's recommendations is available on the Company's website www.atlanticsapphire.com.

In accordance with the recommendation of the nomination committee, the Board of Directors

propose that the general meeting passes the following resolution:

André Skarbø og Patrice Flanagan gjenvelges som styremedlemmer, med valgperioder som angitt nedenfor.

André Skarbø and Patrice Flanagan are re-elected as directors, with election terms as stated below.

Styret skal heretter bestå av følgende personer:

The Board of Directors shall hereafter consist of:

- *Johan E. Andreassen, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
 - *Runar Vatne, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
 - *Alexander Reus, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
 - *André Skarbø, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
 - *Patrice Flanagan, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
 - *Tone Bjørnov, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
 - *Ellen Marie Sætre, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.*
- *Johan E. Andreassen, chairman, with an election period until the annual general meeting in 2022*
 - *Runar Vatne, director, with an election period until the annual general meeting in 2022.*
 - *Alexander Reus, director, with an election period until the annual general meeting in 2022.*
 - *André Skarbø, director, with an election period until the annual general meeting in 2022.*
 - *Patrice Flanagan, director, with an election period until the annual general meeting in 2022.*
 - *Tone Bjørnov, director, with an election period until the annual general meeting in 2022.*
 - *Ellen Marie Sætre, director, with an election period until the annual general meeting in 2022.*

Til sak 8: Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret etablert retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til Selskapets ledende personer. I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal generalforsamlingen godkjenne retningslinjene. Retningslinjene er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.atlanticsapphire.com.

To item 8: Approval of guidelines on salary and other remuneration for leading persons

In accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board has established guidelines for salaries and other remuneration for the Company's leading persons. In accordance with Section 5-6 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the general meeting shall approve the guidelines. The guidelines are available at the Company's website www.atlanticsapphire.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til Selskapets ledende personer.

The general meeting approves the Company's guidelines on salary and other remuneration for the Company's leading persons.

Til sak 9: Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen gjennomgå og vurdere styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse, avgitt i samsvar med regnskapsloven § 3-3b.

To item 9: Advisory vote on the Board's statement on corporate governance

In accordance with section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the general meeting shall review and consider the Board's statement on corporate governance given pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3b.

Erklæringen om eierstyring og selskapsledelse for 2020 er inkludert i Selskapets årsrapport. Generalforsamlingen skal avholde en veiledende avstemning over erklæringen.

The statement on corporate governance for 2020 is included in the Company's Annual Report. The general meeting shall hold an advisory vote on the statement.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

Generalforsamlingen tiltrer styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

The general meeting endorses the statement on corporate governance.

Til sak 10: Tildeling av aksjeopsjoner til Johan Andreassen

Som en del av en kompensasjonspakke for styreleder Johan Andreassen foreslår kompensasjonskomiteen at Johan Andreassen tildeles totalt 1 million aksjeopsjoner med slik fordeling og struktur som angitt i styrets forslag til vedtak nedenfor.

To item 10: Grant of share options to Johan Andreassen

As part of a compensation package for chairman Johan Andreassen, the compensation committee propose that Johan Andreassen is granted a total of 1 million share options with such allocation and structure as set out in the Board's proposal for resolution below.

Styret foreslår, i henhold til kompensasjonskomiteens forslag, at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board proposes, in accordance with the prior recommendation by the Compensation Committee, that the General Meeting pass the following Resolution:

Johan Andreassen tildeles herved 1 000 000 aksjeopsjoner, med slik fordeling som angitt nedenfor:

Johan Andreassen is hereby granted 1,000,000 share options, pursuant to the allocation schedule as set out below:

- 1) 200 000 aksjeopsjoner med utøvelseskurs NOK 160 tildeles med effekt fra den ordinære generalforsamlingen i 2021;

- 1) 200,000 share options with a strike price NOK 160 are granted with effect from the annual general meeting in 2021;

- 2) 200 000 aksjeopsjoner med utøvelseskurs NOK 200 tildeles med effekt fra 1. mai 2022;
- 3) 200 000 aksjeopsjoner med utøvelseskurs NOK 250 tildeles med effekt fra 1. mai 2023;
- 4) 200 000 aksjeopsjoner med utøvelseskurs NOK 312 tildeles med effekt fra 1. mai 2024; og
- 5) 200 000 aksjeopsjoner med utøvelseskurs NOK 400 tildeles med effekt fra 1. mai 2025.

Hver aksjeopsjon skal gi rett til å motta en (1) aksje i Selskapet mot innbetaling av den ovennevnte utøvelseskursen.

Hver transje med opsjoner skal opptjenes over en periode på fire (4) år, med 25% opptjening av opsjonene i transjen hvert år. Hver transje av opsjoner vil ha en varighet på ti (10) år (regnet fra den effektive datoen for transjen med opsjoner), hvilket innebærer at opsjonene vil bortfalle automatisk dersom de ikke er utøvet innen ti (10) år etter tildelingsdato. Ytterligere vilkår for opsjonene skal fastsettes i en separat opsjonsavtale og slike vilkår skal være i henhold til markedspraksis. Slike ytterligere vilkår skal inneholde ordinære mekanismer for justering av utøvelseskurs og antall opsjoner ved aksjekapitalendringer i Selskapet, samt "claw-back" bestemmelser og andre vilkår knyttet til bruk av tilgjengelig tid i selskapets interesse, i tråd med markedspraksis.

Til sak 11: Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen - generell

I den ordinære generalforsamlingen i 2020, ble styret gitt fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 1 000 000. Fullmakten utløper den 11. juni 2021, og styret foreslår at generalforsamlingen utvider fullmakten til å tilsvare ca. 20% av Selskapets nåværende aksjekapital og fornyer denne fullmakten frem til den ordinære generalforsamlingen i 2022.

- 2) 200,000 share options with a strike price NOK 200 are granted with effect from 1 May 2022;
- 3) 200,000 share options with a strike price NOK 250 are granted with effect from 1 May 2023;
- 4) 200,000 share options with a strike price NOK 312 are granted with effect from 1 May 2024; and
- 5) 200,000 share options with a strike price NOK 400 are granted with effect from 1 May 2025.

Each share option shall hold the right to receive one (1) share in the Company against payment of the abovementioned strike price, for a total amount equivalent to each share option tranche.

Each tranche of options shall vest over a period of four (4) years, with 25% of the options in each tranche vesting annually. Each tranche of options shall have a duration of 10 years following the grant date (term), which implies that the options shall expire automatically if they have not been exercised within such term. Further terms and conditions for this stock options plan shall be set out in a separate stock option grant agreement, with all terms and conditions in accordance with standard market practices. Such further terms and conditions shall include customary terms for adjustment of strike price and number of options upon share capital changes in the Company, as well as customary claw-back provisions and other conditions relating to dedication of time and effort to the Company.

To item 11: Board authorization to increase the share capital – general

At the annual general meeting in 2020, the Board of Directors was granted an authorization to increase the share capital with up to NOK 1,000,000. The authorization expires on 20 June 2020, and the Board of Directors propose that the general meeting expand this authorization to approximately 20% of the Company's current share capital and re-new this authorization until the annual general meeting in 2022.

Den foreslåtte fullmakten vil gi styret fleksibilitet til å gjennomføre kapitalforhøyelser, herunder rettede emisjoner, på en rask og effektiv måte når dette er påkrevd.

The proposed authorization will give the Board of Directors flexibility to carry out share capital increases, including private placements, in a swift and efficient manner when required.

Formålet med fullmakten innebærer at det også vil være nødvendig for styret å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett etter gjeldende rett.

The purpose of the authorization implies that it will be necessary for the Board of Directors to also be authorized to deviate from the preemptive rights held by the shareholders pursuant to applicable law.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- | | |
|---|--|
| <p>1 Styrefullmakten gitt 11. juni 2020 trekkes tilbake.</p> | <p>1 <i>The authorization granted on 11 June 2020 is withdrawn.</i></p> |
| <p>2 Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 1 600 000 ved utstedelse av inntil 16 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.</p> | <p>2 <i>The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 1,600,000 through the issuance of up to 16,000,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.</i></p> |
| <p>3 Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.</p> | <p>3 <i>The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.</i></p> |
| <p>4 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.</p> | <p>4 <i>The authorization shall include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.</i></p> |
| <p>5 Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</p> | <p>5 <i>The Board of Directors may deviate from the existing shareholders preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-4.</i></p> |
| <p>6 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> | <p>6 <i>The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i></p> |
| <p>7 Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</p> | |
| <p>8 Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2022, men uansett ikke senere enn 30. juni 2022.</p> | |

- 7 *The Board of Directors is given authorization to change the articles of association regarding the size of share capital in accordance with such share capital increases as decided by the Board of Directors under this authorization.*
- 8 *This authorization is valid until the annual general meeting in 2022, however not later than 30 June 2022.*

Til sak 12: Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen - opsjonsprogram

Selskapet har tidligere etablert et opsjonsprogram for Selskapets ledende ansatte. Under opsjonsprogrammet kan styret tildele aksjeopsjoner, som hver gir rett til å få levert en aksje i Selskapet mot betaling av en nærmere fastsatt utøvelseskurs.

Styret mener det bør ha en fullmakt til å øke aksjekapitalen ved utøvelse av aksjeopsjoner. Styrets nåværende fullmakt for dette formål utløper 20. juni 2021. Styret vil derfor foreslå at generalforsamlingen fornyer denne styrefullmakten frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Formålet med fullmakten innebærer at det også vil være nødvendig for styret å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1 *Styrefullmakten gitt 20. juni 2019 trekkes tilbake.*
- 2 *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 200 000 ved utstedelse av inntil 2 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*

To item 12: Board authorization to increase the share capital – option program

The Company has previously established an option program for the senior executives of the Company. Under this option program, the Board may grant share options, each giving a right to request delivery of one share in the Company against payment of a pre-defined strike price.

The Board is of the opinion that it should hold an authorization to increase the share capital upon exercise of share options. The Board's current authorization for this purpose expire on 20 June 2021. The Board will therefore propose that the general meeting renew this authorization until the annual general meeting in 2022.

The purpose of the authorization imply that it will be necessary for the Board to also be authorized to deviate from the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new shares.

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- 1 *The authorization granted on 20 June 2019 is withdrawn.*

- | | | | |
|---|---|---|---|
| 3 | <i>Tegningskurs og øvrige vilkår besluttet av styret.</i> | 2 | <i>The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 200,000 through the issuance of up to 2,000,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.</i> |
| 4 | <i>Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.</i> | 3 | <i>The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.</i> |
| 5 | <i>Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</i> | 4 | <i>The authorization shall not include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.</i> |
| 6 | <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | 5 | <i>The Board of Directors may deviate from the existing shareholders preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-4.</i> |
| 7 | <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i> | 6 | <i>The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i> |
| 8 | <i>Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2022, men uansett ikke senere enn 30. juni 2022.</i> | 7 | <i>The Board of Directors is given authorization to change the articles of association regarding the size of share capital in accordance with such share capital increases as decided by the Board of Directors under this authorization.</i> |
| | | 8 | <i>This authorization is valid until the annual general meeting in 2022, however not later than 30 June 2022.</i> |

Til sak 13: Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån

Som et vilkår i Selskapets eksisterende gjeldsfinansiering skal Selskapets styre skal ha fullmakt til å utstede konvertible obligasjoner for et beløp opp til USD 150 millioner. Dette er 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

To item 13: Proposal to grant an authorization to raise convertible loans

As part of the terms of the Company's current debt financing, the Board of the Company shall be authorized to issue convertible bonds for an amount of up to USD 150 million. This is a covenant that shall apply throughout the life of the credit facility. The actual issuance of a convertible bond and its terms shall be determined by the Board at its sole discretion,

av flere virkemidler for å optimalisere Selskapets kapitalstruktur.

and is one of several tools to optimize the Company's capital structure.

Styret vil derfor foreslå at generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til å ta opp konvertible lån på inntil USD 150 millioner i medhold av allmennaksjeloven § 11-8.

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 Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-8.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

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

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

Tegningskurs og andre vilkår ved låneopptaket besluttet av styret.

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

Ved konvertering av lånet til aksjer i Selskapet kan Selskapets aksjekapital økes med inntil NOK 4 035 677. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånene skal kunne fravikes.

Upon conversion of the loan to shares in the Company, the share capital of the Company may be increased with up to NOK 4,035,677. The existing shareholders preferential right to subscribe for the loans may be deviated from.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling 2022, likevel ikke senere enn 30. juni 2022."

The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2022, however not later than 30 June 2022. "

Vedlegg 2

Aksjeeiernes rettigheter, deltakelse og fullmakt

I henhold til allmennaksjeloven § 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 8 071 355,10 fordelt på 80,713,551 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.

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 ASA, innen 11. mai 2021 kl. 16:00. Fullmaktsskjema kan også tas med på 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.

Appendix 2

Shareholders' rights, participation and proxy

According to the Norwegian Public 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 8,071.355.10 divided by 80,713,551 shares each having a par value of NOK 0.01. 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.

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 ASA within 11 May 2021 at 4pm CEST. The proxy can also be brought along to the general meeting. If desired, such proxy may be given to the Chairman, Johan E. Andreassen, or whoever he appoints. Credentials for the proxy and the principal, and a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must be attached to the proxy.

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.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen og som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmesider, vil sendes vederlagsfritt til aksjeeierne på forespørsel.

Dersom aksjeeierne ønsker å benytte fullmektig, henstilles aksjeeierne om å fylle ut og returnere vedlagte fullmaktsskjema til Atlantic Sapphire ASA, som pdf vedlegg i en epost til karl@atlanticsapphire.com, innen 11. mai 2021 kl. 16:00, eller medbringe denne i original på generalforsamlingen

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.

Documents to be dealt with at the general meeting and which are made available at the Company's website will be sent to the shareholders free of charge upon request.

If shareholders wish to use a proxy, shareholders are requested to complete and return the enclosed proxy form to Atlantic Sapphire ASA, as pdf attachment in an email to karl@atlanticsapphire.com within 11 May 2021 at 4pm CEST or bring the original proxy at the general meeting.

Vedlegg/Appendix 3

NORWEGIAN VERSION

PÅMELDING – ORDINÆR GENERALFORSAMLING 12. MAI 2021 I ATLANTIC SAPPHIRE ASA

Melding om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen 12. mai 2021 i Atlantic Sapphire ASA, kan gis på dette påmeldingsskjemaet og sendes til karl@atlanticsapphire.com innen 11. mai 2021 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 ordinære generalforsamlingen i Atlantic Sapphire ASA den 12. mai 2021 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 – ANNUAL GENERAL MEETING 12 MAY 2021 IN ATLANTIC SAPPHIRE ASA

Notice of your attendance in the annual general meeting on 12 May 2021 in Atlantic Sapphire ASA can be given on this registration form and be sent to karl@atlanticsapphire.com within 11 May 2021 at 4pm 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 annual general meeting of Atlantic Sapphire ASA on 12 May 2021 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 – ORDINÆR GENERALFORSAMLING 12. MAI 2021 I ATLANTIC SAPPHIRE ASA

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 12. mai 2021, 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 11. mai 2021 kl. 16:00 eller leveres i generalforsamlingen. Adresse: karl@atlanticsapphire.com.

Undertegnede aksjeeier i Atlantic Sapphire ASA 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 ordinære generalforsamlingen i Atlantic Sapphire ASA den 12. mai 2021.

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 – ORDINÆR GENERALFORSAMLING 12. MAI 2021 I ATLANTIC SAPPHIRE ASA

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen 12. mai 2021, 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 11. mai 2021 kl. 16:00 eller leveres i generalforsamlingen. Adresse: karl@atlanticsapphire.com.

Undertegnede aksjeeier i Atlantic Sapphire ASA 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 ordinære generalforsamlingen i Atlantic Sapphire ASA den 12. mai 2021.

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 instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 12. mai 2021	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. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fastsettelse av honorar til styret og komitéer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Tildeling av aksjeopsjoner til Johan Andreassen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen - generell	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. 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 – ANNUAL GENERAL MEETING 12 MAY 2021 IN ATLANTIC SAPPHIRE ASA

If you are unable to attend the annual general meeting on 12 May 2021, 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 11 May 2021 at 4pm CEST or be submitted in the general meeting. Address: karl@atlanticsapphire.com.

The undersigned shareholder in Atlantic Sapphire ASA 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 annual general meeting of Atlantic Sapphire ASA on 12 May 2021.

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 must be attached to the proxy.

PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS – ANNUAL GENERAL MEETING 12 MAY 2021 IN ATLANTIC SAPPHIRE ASA

If you are unable to attend the annual general meeting on 12 May 2021, 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 11 May 2021 at 4pm CEST or be submitted in the general meeting. Address: karl@atlanticsapphire.com.

The undersigned shareholder in Atlantic Sapphire ASA 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 annual general meeting of Atlantic Sapphire ASA on 12 May 2021.

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.

Agenda annual general meeting 12 May 2021	For	Against	Abstain
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. Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Determination of remuneration for the Board of Directors and committees	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of the auditor's fee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Election of members of the Board of Directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Approval of guidelines on salary and other remuneration for leading persons	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Advisory vote on the Board's statement on corporate governance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Grant of share options to Johan Andreassen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Board authorization to increase the share capital general	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Board authorization to increase the share capital – option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. 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 must be attached to the proxy.