



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

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

**I
ATLANTIC SAPPHIRE ASA**

**IN
ATLANTIC SAPPHIRE ASA**

(org.nr. 895 436 232)

(reg.no. 895 436 232)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt 12. mai 2021, kl. 17.00 CET i Selskapets lokaler, 801 Brickell Avenue, Suite 2400, Miami, Florida, 33131, USA.

Held 12 May 2021 at 17.00 (CEST) at the premises of the Company, 801 Brickell Avenue, Suite 2400, Miami, Florida 33131, USA.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik:

In accordance with the Board of Directors' notice to the annual general meeting the following was at the:

- | | |
|---|---|
| <ol style="list-style-type: none">1 <i>Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere</i>2 <i>Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</i>3 <i>Godkjenning av innkalling og dagsorden</i>4 <i>Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2020</i>5 <i>Fastsettelse av honorar til styret og komitéer</i>6 <i>Godkjenning av revisors godtgjørelse</i>7 <i>Valg av styremedlemmer</i>8 <i>Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer</i>9 <i>Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse</i>10 <i>Tildeling av aksjeopsjoner til Johan Andreassen</i>11 <i>Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generell</i>12 <i>Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen - opsjonsprogram</i> | <ol style="list-style-type: none">1 <i>Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders</i>2 <i>Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes</i>3 <i>Approval of summoning of the meeting and the agenda</i>4 <i>Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2020</i>5 <i>Determination of remuneration for the Board of Directors and committees</i>6 <i>Approval of the auditor's fee</i>7 <i>Election of members of the Board of Directors</i>8 <i>Approval of guidelines on salary and other remuneration for leading persons</i>9 <i>Advisory vote on the Board's statement on corporate governance</i>10 <i>Grant of share options to Johan Andreassen</i>11 <i>Board authorization to increase the share capital – general</i>12 <i>Board authorization to increase the share capital – option program</i> |
|---|---|

13 Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån

13 Proposal to grant an authorization to raise convertible loans

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRELEDER OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Johan E. Andreassen på vegne av styret.

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

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Johan E. Andreassen ble enstemmig valgt til møteleder. Karl Øystein Øyehaug ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

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

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

1 OPENING OF THE MEETING AND RECORDING OF THE PARTICIPATING AND REPRESENTED SHAREHOLDERS

The general meeting was opened by Chairman Johan E. Andreassen on behalf of the board of directors.

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

2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND OF ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Johan E. Andreassen was unanimously elected to chair the general meeting. Karl Øystein Øyehaug was unanimously elected to co-sign the minutes.

3 APPROVAL OF THE SUMMONING OF THE MEETING AND THE AGENDA

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

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

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

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2020

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisors redegjørelse for regnskapsåret 2020.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

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

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

5 FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYRET OG KOMITEER

Møteleder redegjorde for styrets forslag og viste til at dette er i tråd kompensasjonskomiteens forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter 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,

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal, and referred to the Company's annual accounts, directors' report and auditor's report for the financial year 2020.

Following this, the general meeting passed the following unanimous resolution:

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

5 DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS AND COMMITTEES

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal and referred to the fact that the board's proposal is in line with the proposal of the compensation committee.

Following this, the general meeting passed 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

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.

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

6 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

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

beginning of each quarter, while the Board 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.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

6 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal.

Following this, the general meeting passed 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.

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

7 ELECTION OF BOARD MEMBERS

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the recommendations of the nomination committee and the board's proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed 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. Andressen, 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.*

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**8 GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER
OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER**

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til styrets forslag til retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

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

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

**8 APPROVAL OF GUIDELINES ON SALARY
AND OTHER REMUNERATION FOR
LEADING PERSONS**

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal and referred to the board's draft guidelines on salary and other remuneration for leading persons.

Following this, the general meeting passed the following resolution:

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**9 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER
STYRETS ERKLÆRING OM EIERSTYRING
OG SELSKAPSEDELSE**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Generalforsamlingen tiltrer styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

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

**9 ADVISORY VOTE ON THE BOARD'S
STATEMENT ON CORPORATE
GOVERNANCE**

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal.

Following this, the general meeting passed the following resolution:

The general meeting endorses the statement on corporate governance.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**10 TILDELING AV AKSJEOPSJONER TIL
JOHAN ANDREASSEN**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

**10 GRANT OF SHARE OPTIONS TO JOHAN
ANDREASSEN**

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal.

Following this, the general meeting passed the following resolution:

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

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

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

- 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 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.

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

11 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN - GENERELL

11 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL - GENERAL

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- 1 *Styrefullmakten gitt 11. juni 2020 trekkes tilbake.*
- 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.*
- 3 *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*
- 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.*
- 5 *Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. allmennaksjeloven § 10-4.*
- 6 *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 7 *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- 8 *Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2022, men uansett ikke senere enn 30. juni 2022.*

- 1 *The authorization granted on 11 June 2020 is withdrawn.*
- 2 *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.*
- 3 *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.*
- 4 *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.*
- 5 *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.*
- 6 *The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*
- 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.*

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

12 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN – OPSJONSPROGRAM

12 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – OPTION PROGRAM

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- 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.*
- 3 *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*
- 4 *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.*
- 5 *Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. allmennaksjeloven § 10-4.*
- 6 *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 7 *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- 8 *Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2022, men uansett ikke senere enn 30. juni 2022.*

- 1 *The authorization granted on 20 June 2019 is withdrawn.*
- 2 *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.*
- 3 *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.*
- 4 *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.*
- 5 *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.*
- 6 *The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*

- 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.*

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

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

13 FORSLAG OM TILDELING AV FULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN

13 PROPOSAL TO GRANT AN AUTHORIZATION TO RAISE CONVERTIBLE LOANS

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed 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 besluttes 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.

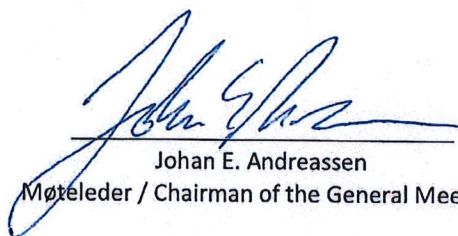
Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

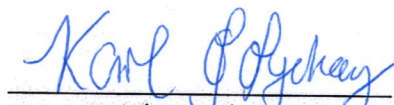
Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

Miami, 12 May 2021



Johan E. Andreassen
Møteleder / Chairman of the General Meeting



Karl Øystein Øyehaug
Medundertegner / Co-signee

**VEDLEGG / APPENDIX 1: LIST OF SHAREHOLDERS PRESENT IN PERSON OR BY PROXY /
FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE VED FREMMØTE ELLER FULLMAKT**

Atlantic Sapphire ASA

Number of shares	80,713,551		
ISIN: NO0010768500			
Total shares present in person	1,073,770	Total shares present	37,757,854
Total shares present by proxy	36,684,084	% of outstanding shares present	46.8%

Name	Present	Proxy	Number of shares	% of outstanding shares	% of votes
ALSCO AS		X, to Chairman	9,699,540	12.02	25.69
Pelham Long Sh Small Cap		X, to Chairman	5,585,562	6.92	14.79
SKAGEN KON-TIKI		X, to Chairman	4,325,965	5.36	11.46
REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICHIGAN		X, to Chairman	4,030,375	4.99	10.67
Varma Mutual Pension		X, to Chairman	1,999,999	2.48	5.30
Evermore Global Value Fund		X, to Chairman	1,894,004	2.35	5.02
JEA INVEST AS	X		1,073,770	1.33	2.84
ASINVEST AS		X, to Chairman	932,206	1.15	2.47
Swebank Robur		X, to Chairman	865,792	1.07	2.29
Handelsbanken AM		X, to Chairman	861,538	1.07	2.28
Swedbank AB		X, to Chairman	800,000	0.99	2.12
INNOVATIVE AQUACULTURE INVESTMENTS		X, to Chairman	697,899	0.86	1.85
DNB Norge		X, to Chairman	692,452	0.86	1.83
Maryland State Retirement = pension		X, to Chairman	610,649	0.76	1.62
DNB SMB		X, to Chairman	560,404	0.69	1.48
Polygon Euro EQ OPP		X, to Chairman	403,552	0.50	1.07
SP Capital 22 As		X, to Chairman	365,140	0.45	0.97
Vitamar AS		X, to Chairman	344,627	0.43	0.91
DNB AM Norske Aksjer		X, to Chairman	342,308	0.42	0.91
Karlin Holdings LP		X, to Chairman	309,118	0.38	0.82
Partnerselect International Fund		X, to Chairman	274,837	0.34	0.73
Blackwell Partners		X, to Chairman	246,326	0.31	0.65
Claire, Damien		X, to Chairman	177,470	0.22	0.47
The Master Trust Bank of Japan Ltd		X, to Chairman	172,780	0.21	0.46
Equinor Pensjon		X, to Chairman	106,000	0.13	0.28
BNP Paribas Funds - Environmental Absolute Return Thematic		X, to Chairman	82,016	0.10	0.22
Storebrand Sicav		X, to Chairman	66,542	0.08	0.18
Impower Capital		X, to Chairman	62,692	0.08	0.17
Båtstø Brug AS		X, to Chairman	52,807	0.07	0.14
NHO		X, to Chairman	30,000	0.04	0.08
UTGÅRD, TORGEIR MARVIN		X, to Chairman	17,500	0.02	0.05
Prado, Jose		X, to Chairman	15,000	0.02	0.04
SPDR S AND P INT SMALL CAP		X, to Chairman	12,459	0.02	0.03
ØYEHAUG, KARL Ø.		X, to Chairman	12,105	0.01	0.03
Vpf NOR		X, to Chairman	10,089	0.01	0.03
Equinor Aksjer Europa		X, to Chairman	7,500	0.01	0.02
MLPF& CU		X, to Chairman	6,050	0.01	0.02
ANDERSEN, OLE BERNHARD		X, to Chairman	5,216	0.01	0.01
Carlos B Solis		X, to Chairman	2,610	0.00	0.01
Vanguard Marketing Corp		X, to Chairman	1,217	0.00	0.00
SDPR Port Europe ETF		X, to Chairman	788	0.00	0.00
ANDERSEN, CHRISTOFFER ANDREAS		X, to Chairman	200	0.00	0.00
Ryan J Peruski		X, to Chairman	190	0.00	0.00
HAUKØ, BJARNE		X, to Chairman	170	0.00	0.00
EKEBERG-SANDE, ØYSTEIN		X, to Chairman	127	0.00	0.00
CBNY - Charles Schwab		X, to Chairman	122	0.00	0.00
VIK, LARS CHRISTIAN		X, to Chairman	82	0.00	0.00
Enrique		X, to Chairman	41	0.00	0.00
SKJÆRVOLD, MARIT-HELEN SKAANES		X, to Chairman	18	0.00	0.00

VEDLEGG / APPENDIX 2 – VOTING OVERVIEW / OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Item 1	For	Against	Abstained
	37,757,854	-	-
Item 2	For	Against	Abstained
	37,757,854	-	-
Item 3	For	Against	Abstained
	37,757,854	-	-
Item 4	For	Against	Abstained
	37,757,854	-	-
Item 5	For	Against	Abstained
	37,704,816	53,038	-
Item 6	For	Against	Abstained
	37,757,854	-	-
Item 7	For	Against	Abstained
	37,705,047	-	52,807
Item 8	For	Against	Abstained
	30,722,931	4,982,117	2,052,806
Item 9	For	Against	Abstained
	37,757,854	-	-
Item 10	For	Against	Abstained
	30,726,093	5,031,562	2,000,199
Item 11	For	Against	Abstained
	34,261,523	1,496,332	1,999,999
Item 12	For	Against	Abstained
	32,331,142	3,426,713	1,999,999
Item 13	For	Against	Abstained
	34,195,669	1,509,379	2,052,806