



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

IN

ATLANTIC SAPPHIRE ASA

ATLANTIC SAPPHIRE ASA

(org.nr. 895 436 232)

(reg.no. 895 436 232)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt 19. mai 2022, kl. 17.00 CEST i Selskapets lokaler, 22275 SW 272nd Street, Homestead, Florida 33031, USA.

Held 19 May 2022 at 17.00 (CEST) at the premises of the Company, 22275 SW 272nd Street, Homestead, Florida 33031, USA.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå følgende agenda:

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

- 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 *Godkjennelse av innkalling og dagsorden*
 - 4 *Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2021*
 - 5 *Fastsettelse av honorar til styret og komiteer*
 - 6 *Godkjennelse av revisors godtgjørelse*
 - 7 *Valg av styremedlemmer*
 - 8 *Valg av medlemmer av valgkomiteen*
 - 9 *Valg av revisor*
 - 10 *Godkjennelse av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer*
 - 11 *Veiledende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer*
 - 12 *Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse*
 - 13 *Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generell*
- 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 2021*
 - 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 *Election of members of the Nomination Committee*
 - 9 *Election of auditor*
 - 10 *Approval of guidelines on salary and other remuneration for leading persons*
 - 11 *Advisory vote on the remuneration report for leading personnel*
 - 12 *Advisory vote on the Board's statement on corporate governance*
 - 13 *Board authorization to increase the share capital – general*

- 14 Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen -
opsjonsprogram
- 15 Forslag om tildeling av fullmakt til opptak
av konvertibelt lån

- 14 Board authorization to increase the share
capital – option program
- 15 Proposal to grant an authorization to raise
convertible loans

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN
VED STYRELEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEIERE**

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.

**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 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.

**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 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.

**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 2021

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisors redegjørelse for regnskapsåret 2021.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen, herunder konsernregnskapet, for regnskapsåret 2021 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 2023. Ordinære styremedlemmer skal i tillegg motta et honorar på USD 2 000 per styremøte. Styrets leder er ansatt i Atlantic Sapphire USA LLC 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 2021

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 2021.

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

The 2021 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 2023. In addition, the ordinary directors shall receive a fee of USD 2,000 per Board meeting. As the chairman is an employee of Atlantic Sapphire USA LLC, 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.

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

Følgende fastsettes for honorar til komitéene med effekt frem ordinær generalforsamling i 2023:

The following is determined with respect to remuneration to the committees with effect until the annual general meeting in 2023:

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.

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.

Honorar til leder av nominasjonskomiteen 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.

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.

Honorar til leder av revisjonskomiteen skal være USD 10 000 per år i tillegg til et honorar per møte på USD 1 000. Øvrige medlemmer av revisjonskomiteen som ikke er ansatt av Selskapet skal motta et honorar på USD 1 000 per møte.

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

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.

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.

I tillegg til ovennevnte skal lederen og hvert medlem av revisjonskomiteen motta en engangsutbetaling på henholdsvis USD 10 000 og 5 000 for deres arbeid i perioden fra opprettelsen av revisjonskomiteen og frem til datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2022.

In addition to the above, the chairperson and each member of the audit committee shall receive a one-time payment of USD 10,000 and USD 5,000, respectively, for their work in the period from the establishment of the audit committee and until the date of 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.

6 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for 2021 på USD 343 000 i revisjonshonorar godkjennes.

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

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Styrets medlemmer gjenvelges for en ny periode på ett år, frem til neste ordinære generalforsamling.

Styret består således av følgende personer:

- *Johan E. Andreassen, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*
- *Runar Vatne, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*
- *Alexander Reus, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*
- *André Skarbø, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*
- *Patrice Flanagan, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*

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 2021 of USD 343,000 in auditor fees is approved.

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

7 ELECTION OF BOARD MEMBERS

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

Following this, the general meeting passed the following resolution:

The members of the Board of Directors are re-elected for a period of one year, until the next annual general meeting.

The Board of Directors shall consequently consist of:

- *Johan E. Andreassen, chairman, with an election period until the annual general meeting in 2023*
- *Runar Vatne, director, with an election period until the annual general meeting in 2023.*
- *Alexander Reus, director, with an election period until the annual general meeting in 2023.*
- *André Skarbø, director, with an election period until the annual general meeting in 2023.*
- *Patrice Flanagan, director, with an election period until the annual general meeting in 2023.*

- *Tone Bjørnov, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*
- *Ellen Marie Sætre, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*

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

8 VALG AV MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Dagens medlemmer av valgkomitéen gjenvelges for en ny periode på to år.

Valgkomiteen vil bestå av:

- *Bjørn-Vegard Løvik (leder), frem til ordinær generalforsamling i 2024; og*
- *Kjell Bjordal, frem til ordinær generalforsamling i 2024.*

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

9 VALG AV REVISOR

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- *Tone Bjørnov, director, with an election period until the annual general meeting in 2023.*
- *Ellen Marie Sætre, director, with an election period until the annual general meeting in 2023.*

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

8 ELECTION OF MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

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

Following this, the general meeting passed the following resolution:

The current members of the Nomination Committee are re-elected for a new two-year period.

The Nomination Committee of the Company shall consist of:

- *Bjørn-Vegard Løvik (Chair), with an election period up to the annual general meeting in 2024; and*
- *Kjell Bjordal, with an election period up to the annual general meeting in 2024*

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

9 ELECTION OF AUDITOR

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

Following this, the general meeting passed the following resolution:

PriceWaterhouseCoopers AS, org.nr. 987 009
713, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo,
skal være Selskapets revisor.

PriceWaterhouseCoopers AS, reg.no. 987 009
713, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo,
Norway shall be the auditor of 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.

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

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

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og
viste til styrets forslag til oppdaterte
retningslinjer.

The chairman of the meeting gave an account
for the board's proposal, and referred to the
board's proposal for updated guidelines.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende
vedtak:

Following this, the general meeting passed the
following resolution:

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

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

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 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER
RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL
LEDENDE PERSONER**

**11 ADVISORY VOTE ON THE
REMUNERATION REPORT FOR LEADING
PERSONNEL**

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og
viste til styrets rapport om godtgjørelse til
ledende personer.

The chairman of the meeting gave an account
for the board's proposal, and referred to the
remuneration report for leading personnel
prepared by the board.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende
vedtak:

Following this, the general meeting passed the
following resolution:

*Generalforsamlingen gir sin tilslutning til
rapporten om lønn og annen godtgjørelse til
ledende personer i Atlantic Sapphire ASA-
konsernet.*

*The general meeting endorses the report on
salary and other remuneration to leading
personnel of the Atlantic Sapphire ASA group.*

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 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER STYRETS ERKLÆRING OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

12 ADVISORY VOTE ON THE BOARD'S STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

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:

Generalforsamlingen tiltrer styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

The general meeting endorses the statement on corporate governance.

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 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN - GENERELL

13 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 12. mai 2021 trekkes tilbake.*
- 2 *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 1 800 000 ved utstedelse av inntil 18 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
- 3 *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*

- 1 *The authorization granted on 12 May 2021 is withdrawn.*
- 2 *The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 1,800,000 through the issuance of up to 18,000,000 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.*

- | | |
|---|---|
| <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>5 Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</p> <p>6 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</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 2023, men uansett ikke senere enn 30. juni 2023.</p> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>6 The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</p> <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.</p> <p>8 This authorization is valid until the annual general meeting in 2023, however not later than 30 June 2023.</p> |
|---|---|

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.

14 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN – OPSJONSPROGRAM

14 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 12. mai 2021 trekkes tilbake.

- 1 The authorization granted on 12 May 2021 is withdrawn.

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 2 | <i>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.</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> |
| 3 | <i>Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.</i> | 3 | <i>The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.</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> | 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> |
| 5 | <i>Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</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> |
| 6 | <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</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> |
| 7 | <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</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>Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2023, men uansett ikke senere enn 30. juni 2023.</i> | 8 | <i>This authorization is valid until the annual general meeting in 2023, however not later than 30 June 2023.</i> |

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.

**15 FORSLAG OM TILDELING AV FULLMAKT
TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

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.

Tegningskurs og andre vilkår ved låneopptaket besluttes av styret.

Ved konvertering av lånet til aksjer i Selskapet kan Selskapets aksjekapital økes med inntil NOK 4 552 427. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånene skal kunne fravikes.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling 2023, likevel ikke senere enn 30. juni 2023.

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

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

**15 PROPOSAL TO GRANT AN
AUTHORIZATION TO RAISE
CONVERTIBLE LOANS**

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

Following this, the general meeting passed 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 Norwegian Public 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 may be increased with up to NOK 4,552,427. The existing shareholders preferential right to subscribe for the loans may be deviated from.

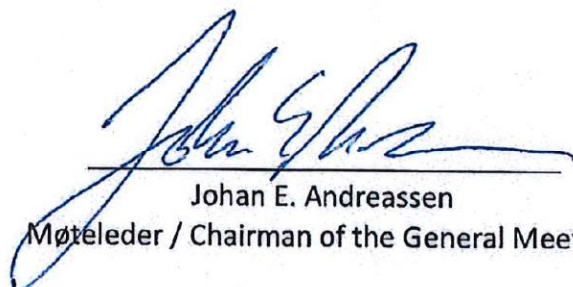
The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2023, however not later than 30 June 2023.

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

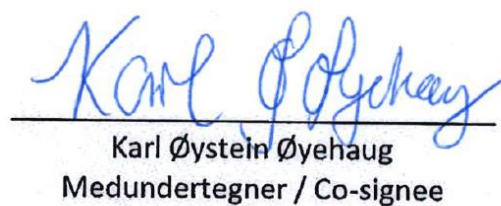
* * *

No other matters are on the agenda.

Miami, 19 May 2022



Johan E. Andreassen
Møteleder / Chairman of the General Meeting



Karl Øystein Øyehaug
Medundertegner / Co-signee

Vedlegg / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present

Atlantic Sapphire ASA

Number of shares	91,048,551		
ISIN: NO0010768500			
Total shares present in person	1,091,425	Total shares present	33,231,650
Total shares present by proxy	32,140,225	% of outstanding shares present	36.5%

Name	Present	Proxy	Number of shares	% of outstanding shares	% of votes
ALSCO AS		X, to Chairman	9,939,540	10.92	29.91
Pelham Long Sh Small Cap		X, to Chairman	6,828,591	7.50	20.55
SKAGEN KON-TIKI		X, to Chairman	4,931,417	5.42	14.84
REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICHIGAN		X, to Chairman	4,484,353	4.93	13.49
Pelham SPV Fund III LTD		X, to Chairman	1,420,155	1.56	4.27
Handelsbanken AM		X, to Chairman	1,372,847	1.51	4.13
JEA INVEST AS	X		1,073,770	1.18	3.23
INNOVATIVE AQUACULTURE INVESTMENTS		X, to Chairman	697,899	0.77	2.10
Polygon Euro EQ OPP		X, to Chairman	450,020	0.49	1.35
Evermore Global Value Fund		X, to Chairman	406,402	0.45	1.22
Karlin Holdings LP		X, to Chairman	315,318	0.35	0.95
Blackwell Partners		X, to Chairman	299,858	0.33	0.90
DNB AM Norske Aksjer		X, to Chairman	232,236	0.26	0.70
The Master Trust Bank of Japan Ltd		X, to Chairman	172,780	0.19	0.52
O. Hovde AS		X, to Chairman	101,086	0.11	0.30
Equinor Pensjon		X, to Chairman	88,500	0.10	0.27
Storebrand Sicav		X, to Chairman	71,435	0.08	0.21
State Street Global Advisors Trust		X, to Chairman	71,341	0.08	0.21
Båttstø Brug AS		X, to Chairman	60,307	0.07	0.18
Citibank Europe PLC		X, to Chairman	41,436	0.05	0.12
State of Wisconsin Invest Board		X, to Chairman	20,448	0.02	0.06
State Street MSCI EAFE Small Cap		X, to Chairman	19,413	0.02	0.06
UTGÅRD, TORGEIR MARVIN		X, to Chairman	18,655	0.02	0.06
ØYEHAUG, KARL Ø.	X		17,655	0.02	0.05
Equinor Insurance AS		X, to Chairman	17,500	0.02	0.05
State Street Global Advisors Trust		X, to Chairman	16,516	0.02	0.05
Mercer QIF CCF		X, to Chairman	14,771	0.02	0.04
SDPR S AND P INTERNATIONAL SMALL CAP		X, to Chairman	6,943	0.01	0.02
Washington State Investment Board		X, to Chairman	5,246	0.01	0.02
Alaska Permanent Fund Group		X, to Chairman	5,214	0.01	0.02
PER		X, to Chairman	6,766	0.01	0.02
AHMETAGIC, RAMIZ		X, to Chairman	4,027	0.00	0.01
City of Philadelphia Public Empl		X, to Chairman	3,244	0.00	0.01
State Street Global All Cap		X, to Chairman	2,400	0.00	0.01
Vanguard Investment Series PLC		X, to Chairman	1,843	0.00	0.01
TD Ameritrade Clearing INC AC		X, to Chairman	1,735	0.00	0.01
Abu Dhabi Pension Fund		X, to Chairman	1,249	0.00	0.00
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LI		X, to Chairman	1,166	0.00	0.00
CAPPELEN, CATHRINE SIEBKE		X, to Chairman	1,000	0.00	0.00
Sarah		X, to Chairman	1,000	0.00	0.00
Vanguard Int Small Com Index Fund		X, to Chairman	856	0.00	0.00
BREILAND, JAN PETTER		X, to Chairman	529	0.00	0.00
Vanguard Marketing Corp		X, to Chairman	510	0.00	0.00
D A Davidson & Co		X, to Chairman	500	0.00	0.00
DOMAAS, LARS		X, to Chairman	500	0.00	0.00
ROSENBERG, ANNA KAROLINE		X, to Chairman	400	0.00	0.00
The Regents of the University of C		X, to Chairman	392	0.00	0.00
VIK, LARS CHRISTIAN		X, to Chairman	352	0.00	0.00
Fred Fetting III TTEE		X, to Chairman	300	0.00	0.00
The State of Connecticut Act		X, to Chairman	269	0.00	0.00
Lawrence		X, to Chairman	200	0.00	0.00
EKEBERG-SANDE, ØYSTEIN		X, to Chairman	127	0.00	0.00
Legal & General ICAV		X, to Chairman	113	0.00	0.00
SDPR PORTFOLIO EUROPE ETF		X, to Chairman	112	0.00	0.00
SPDR PORT MSCI GL STOCK MARKET ETF		X, to Chairman	107	0.00	0.00
College Retirement Equities Fund		X, to Chairman	96	0.00	0.00
IAM National Pension Fund		X, to Chairman	82	0.00	0.00
Stichting Pensioenfonds Voor Huisa		X, to Chairman	60	0.00	0.00
TROTT, STUART		X, to Chairman	50	0.00	0.00
Andrew		X, to Chairman	8	0.00	0.00
Mr Edward C Craddock		X, to Chairman	5	0.00	0.00

Vedlegg / Appendix 2: Oversikt over avgitte stemmer / Voting overview

Voting Overview - Atlantic Sapphire ASA - AGM 19 May 2022

Item 1	For	Against	Abstained
	33,222,649	-	9,001
Item 2	For	Against	Abstained
	33,222,649	-	9,001
Item 3	For	Against	Abstained
	33,222,649	-	9,001
Item 4	For	Against	Abstained
	33,222,649	-	9,001
Item 5	For	Against	Abstained
	33,161,232	60,907	9,511
Item 6	For	Against	Abstained
	33,162,342	-	69,308
Item 7	For	Against	Abstained
	33,122,605	99,534	9,511
Item 8	For	Against	Abstained
	33,161,832	60,307	9,511
Item 9	For	Against	Abstained
	33,222,139	-	9,511
Item 10	For	Against	Abstained
	33,013,454	208,685	9,511
Item 11	For	Against	Abstained
	33,013,454	208,685	9,511
Item 12	For	Against	Abstained
	33,161,532	60,607	9,511
Item 13	For	Against	Abstained
	30,888,647	2,272,935	70,068
Item 14	For	Against	Abstained
	33,075,227	146,862	9,561
Item 15	For	Against	Abstained
	30,760,268	2,401,514	69,868