



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

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I
ATLANTIC SAPPHIRE ASA**

**IN
ATLANTIC SAPPHIRE ASA**

(org.nr. 895 436 232)

(reg.no. 895 436 232)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt elektronisk den 20. juli 2022, kl. 12.00.

Held digitally on 20 July 2022 at 12.00 (CEST).

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå dagsorden slik:

In accordance with the board of directors' (the "**Board of Directors**") notice to the extraordinary general meeting the following was at 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 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Kapitalforhøyelse – rettet emisjon*
- 5 *Styrefullmakt til å øke aksjekapital – reparasjonsemisjon*

- 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 *Share capital increase – private placement*
- 5 *Board authorization to increase the share capital – subsequent offering*

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

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

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

The general meeting was opened by Chairman Johan E. Andreassen on behalf of the Board of Directors.

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

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 valgt til møteleder.
Karl Øystein Øyehaug ble 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 elected to chair the
general meeting. Karl Øystein Øyehaug was
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
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 approved.

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

**4 KAPITALFORHØYELSE – RETTET
EMISJON**

4.1 Vedtak I – Transje 2A

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende
vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen økes med NOK 1 101 331,00, ved utstedelse av 11 013 310 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*
- (ii) *De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 20,50 per nye aksje.*
- (iii) *De nye aksjene skal tegnes av DNB Markets, en del av DNB Bank ASA og/ eller*

**4 SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE
PLACEMENT**

4.1 Resolution I – Tranche 2A

The chairman of the meeting gave an account
for the Board of Directors' proposal.

Following this, the general meeting passed the
following resolution:

- (i) *The share capital is increased with NOK 1,101,331.00, through issuance of 11,013,310 new shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) *The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 20.50 per new share.*

- Arctic Securities AS for og på vegne av og i henhold til fullmakt fra investorene som har fått tildelt aksjer i Tranche 2A og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.
- (iii) *The new shares shall be subscribed by DNB Markets, a part of DNB Bank ASA and/ or Arctic Securities AS for and on behalf of and pursuant to authorizations from the investors having ordered and been allocated shares in Tranche 2A and with the amounts evident from an allocation list approved by the board. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Liability Companies Act (the "PLCA") section 10-4 is set aside.*
- (iv) *Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 31. august 2022.*
- (iv) *Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 31 August 2022.*
- (v) *Tegningsbeløpet skal betales innen 31. august 2022 til en særskilt emisjonskonto.*
- (v) *The subscription amount shall be paid within 31 August 2022 to a separate share issue account.*
- (vi) *De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (vi) *The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vii) *Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.*
- (vii) *Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
- (viii) *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 8 millioner.*
- (viii) *The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 8 million.*

Beslutningen ble fattet 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.

4.2 Vedtak II – Tranche 2B

4.2 Resolution II – Tranche 2B

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

The chairman of the meeting gave an account for the Board of Directors' proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- | | |
|--|---|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med NOK 3 104 766,60, ved utstedelse av 31 047 666 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.</p> | <p>(i) The share capital is increased with NOK 3,104,766.60, through issuance of 31,047,666 new shares, each with a par value of NOK 0.10.</p> |
| <p>(ii) Aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 20,50 per nye aksje.</p> | <p>(ii) The shares are subscribed for at a subscription price of NOK 20.50 per new share.</p> |
| <p>(iii) De nye aksjene skal tegnes av DNB Markets, en del av DNB Bank ASA og/ eller Arctic Securities AS for og på vegne av og i henhold til fullmakt fra investorene som har bestilt og fått tildelt aksjer i Tranche 2B og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</p> | <p>(iii) The new shares shall be subscribed by DNB Markets, a part of DNB Bank ASA and/ or Arctic Securities AS for and on behalf of and pursuant to authorizations from the investors having ordered and been allocated shares in Tranche 2B and with the amounts evident from an allocation list approved by the board. The existing shareholders' preferential right pursuant to the PLCA section 10-4 is set aside.</p> |
| <p>(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 31. august 2022.</p> | <p>(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 31 August 2022.</p> |
| <p>(v) Tegningsbeløpet skal betales innen 31. august 2022 til en særskilt emisjonskonto.</p> | <p>(v) The subscription amount shall be paid within 31 August 2022 to a separate share issue account.</p> |
| <p>(vi) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>(vi) The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(vii) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p> | <p>(vii) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.</p> |
| <p>(viii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 23 millioner.</p> | <p>(viii) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 23 million.</p> |

Beslutningen ble fattet 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.

**5 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE
AKSJEKAPITALEN –
REPARASJONSEMISJON**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 900 000 gjennom utstedelse av inntil 9 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*
- (ii) Tegningskurs per nye aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 20,50.*
- (iii) Fullmakten kan bare benyttes til å gjennomføre en reparasjonsemisjon i Selskapet etterfølgende den Rettede Emisjonen vedtatt av den ekstraordinære generalforsamlingen under sak 4 over.*
- (iv) Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2022.*
- (v) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2, eller beslutning om fusjon eller fisjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5 og § 14-6 (2).*

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

* * *

**5 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL – SUBSEQUENT
OFFERING**

The chairman of the meeting gave an account for the Board of Directors' proposal.

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- (i) In accordance with section 10-14 of the PLCA, the Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 900,000 through the issuance of 9,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) The subscription price per new share upon use of the authorization shall be NOK 20.50.*
- (iii) The authorization may only be used to carry out a subsequent offering in the Company following the Private Placement resolved by the extraordinary general meeting under item 4 above.*
- (iv) The authorization is valid until 31 December 2022.*
- (v) The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the PLCA may be waived.*
- (vi) The authorization covers share capital increases against cash contribution. The authorization does not cover share capital increase against contribution in kind or the right to incur the Company with special obligations, cf. section 10-2 of the PLCA or decisions on mergers or demergers pursuant to section 13-5 and 14-6 (2) of the PLCA.*

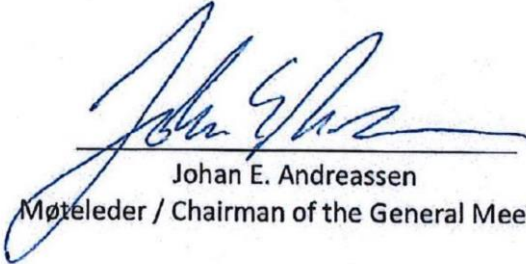
The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

* * *

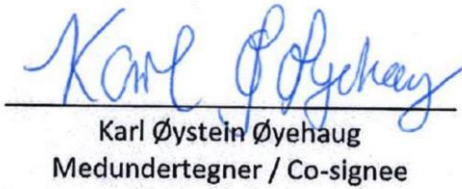
Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

20 July 2022



Johan E. Andreassen
Møteleder / Chairman of the General Meeting



Karl Øystein Øyehaug
Medundertegner / Co-signee

Vedlegg / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ Shareholders present

Meeting: Atlantic Sapphire ASA, EGM
onsdag 20. juli 2022

	<u>Attendees</u>	<u>Votes</u>	
Shareholder	2	2 313	
3rd Party Proxy	1	171 086	
Chair of the Board with Proxy	1	18 056 716	
Chair of the Board with Instructions	1	29 313 861	
Total	5	47 543 976	
<u>Shareholder</u>	2	2 313	
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
GUSTAVSEN, VEGAR		2 271	GUSTAVSEN, VEGAR
OVALDSEN, PER-IVAR		42	OVALDSEN, PER-IVAR
<u>3rd Party Proxy</u>	1	171 086	
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
Karl Øystein Øyehaug		171 086	O. HOVDE AS
<u>Chair of the Board with Proxy</u>	1	18 056 716	
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
Chair of the Board with Proxy		1 250	ZWAAG, CLAAS HENDRIK VAN DER
		17 655	ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN
		800	LINDAHN, STIG KRISTIAN
		700	HALVORSEN, KRISTIAN SIGURD
		9 939 540	ALSCO AS
		550	ROSENBERG, ANNA KAROLINE
		529	BREILAND, JAN PETTER
		500	DOMAAS, LARS
		2 886 163	STRAWBERRY CAPITAL AS
		300	RIENKS, PETER
		257	ØGÅRD, MARIUS
		5 000 000	VATNE EQUITY AS
		127	EKEBERG-SANDE, ØYSTEIN
		81	TENDAL, VIDAR
		35	HEFTE, ARVID
		4 000	BOYE, SIGURD
		113 156	LANI INVEST AS
		1 000	ANCILE AS
		90 073	Okpas Invest ApS
		<u>18 056 716</u>	
<u>Chair of the Board with Instruction</u>	1	29 313 861	
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
Chair of the Board with Instructions		54 763	VPF DNB AM NORSKE AKSJER
		6 051 345	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND
		679 362	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB
		8	ANDREW
		299 858	BLACKWELL PARTNERS LLC- SERIES A
		2 610	CARLOS B SOLIS AND
		445	DNB FUND - NORDIC SMALL CAP
		78 487	ELLERSTON CP LTD AS RES FR ELLERST
		53	ENRIQUE
		2 216 504	EVERMORE GLOBAL VALUE FUND
		300	FRED FETTINGER III TTEE
		369 000	HANDELSBANKEN HALLBAR ENERGI
		726 000	HANDELSBANKEN NORDISKA SMABOLAG
		62 692	IMPOWER IMPACT EQUITY FUND LP-INTL
		60	JEFFREY R SCHMIDT AND
		33	JOHN
		427 076	KARLIN HOLDINGS LP
		1 000	LARRY E PURSLEY AND
		150	MADDUX E SHORT
		700	Mate Kovacs-Kvotidian
		3 300	MICHAEL
		5 000	MLPF& S CUST FPO
		5	MR EDWARD C CRADDOCK
		3 752 473	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER
		5 585 562	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER
		1 420 155	PELHAM SPV FUND III LTD
		450 020	POLYGON EUROPEAN EQUITY OPPORTUNIT
		5 142 353	REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICH
Chair of the Board with Instructions		923 975	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION F
		1 088	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF
		3 391	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP E
		84 917	Storebrand SICAV
		515	VANECK FUTURE OF FOOD ETF
		4 396	VANGUARD MARKETING CORPORATION
		835 616	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COM
		3 931	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD
		9 050	SUSAN
		900	HANDELSBANKEN GLOBAL SMABOLAG INDE
		50 240	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERI
		16 528	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA
		50 000	HANDELSBANKEN NORGE_TEMA
		<u>29 313 861</u>	

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

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 20th July 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 109 048 551

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	47 530 188	100,00	300	0,00	13 446	47 543 934	43,60 %	42
3	47 529 488	100,00	1 000	0,00	13 446	47 543 934	43,60 %	42
4	46 771 167	98,40	759 288	1,60	13 479	47 543 934	43,60 %	42
5	47 529 530	100,00	1 000	0,00	13 446	47 543 976	43,60 %	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services