



*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 SAPHIRE ASA**

**IN  
ATLANTIC SAPHIRE ASA**

(org.nr. 895 436 232)

(reg.no. 895 436 232)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt elektronisk den 11. april 2023, kl. 09.00.

Held digitally on 11 April 2023 at 09.00 (CEST).

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik:

In accordance with the board of directors' (the "**Board of Directors**") notice to the extraordinary general meeting the following was at the:

- 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 *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 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 KAPITALFORHØYELSE – RETTET  
EMISJON**

**4.1 Vedtak I – Transje 1**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen økes med NOK 3 065 328,10 ved utstedelse av 30 653 281 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.
- (ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 5,00 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 1**

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 3,065,328.10 through issuance of 30,653,281 new shares, each with a par value of NOK 0.10.
- (ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 5.00 per new share.

- Carnegie AS for og på vegne av og i henhold til fullmakt fra investorene som har bestilt og fått tildelt aksjer i Transje 1 i den Rettede Emisjonen og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.*
- (iv) *Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 11. april 2023.*
- (v) *Tegningsbeløpet skal betales innen utløpet av 18. april 2023 til en særskilt emisjonskonto.*
- (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.*
- (vii) *Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.*
- (viii) *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 5 millioner.*
- (iii) *The new shares shall be subscribed by DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, and/ or Carnegie AS for and on behalf of and pursuant to authorizations from the investors having ordered and been allocated shares in Tranche 1 of the Private Placement and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.*
- (iv) *Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 11 April 2023.*
- (v) *The subscription amount shall be paid within the end of 18 April 2023 to a separate share issue account.*
- (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) *Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
- (viii) *The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 5 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 – Transje 2**

#### **4.2 Resolution II – Tranche 2**

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:

- (i) *Aksjekapitalen økes med NOK 8 834 671,90 ved utstedelse av 88 346 719 nye aksjer,*
- (i) *The share capital is increased with NOK 8,834,671.90 through issuance of*

hver pålydende NOK 0,10.

- (ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 5,00 per nye aksje.
- (iii) De nye aksjene skal tegnes av DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, og/ eller Carnegie AS for og på vegne av og i henhold til fullmakt fra investorene som har bestilt og fått tildelt aksjer i Tranche 2 i den Rettede Emisjonen og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.
- (iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 11. april 2023.
- (v) Tegningsbeløpet skal betales innen utløpet av 18. april 2023 til en særskilt emisjonskonto.
- (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.
- (vii) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.
- (viii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 14 millioner.

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

88,346,719 new shares, each with a par value of NOK 0.10.

- (ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 5.00 per new share.
- (iii) The new shares shall be subscribed by DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, and/ or Carnegie AS for and on behalf of and pursuant to authorizations from the investors having ordered and been allocated shares in Tranche 2 of the Private Placement and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.
- (iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 11 April 2023.
- (v) The subscription amount shall be paid within the end of 18 April 2023 to a separate share issue account.
- (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) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
- (viii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 14 million.

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 2 000 000 gjennom utstedelse av inntil 20 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0.10.*
- (ii) *Tegningskurs per nye aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 5,00.*
- (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 2023.*
- (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- (2).*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet 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 Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 2,000,000 through the issuance of 20,000,000 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 5.00.*
- (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 2023.*
- (v) *The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act 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 Norwegian Public Limited Liability Companies Act or decisions on mergers or demergers pursuant to sections 13-5 and 14-6 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

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

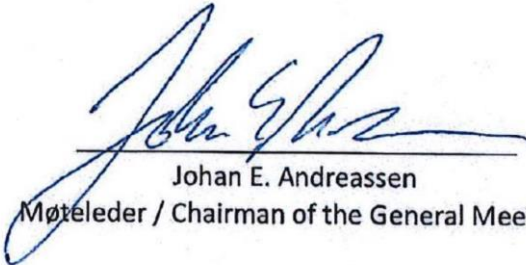
\* \* \*

\* \* \*

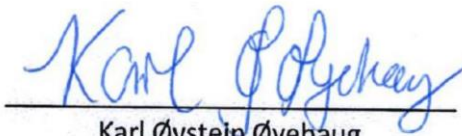
Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

11 April 2023



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, Ekstraordinær generalforsamling			
tirsdag 11. april 2023			
	<u>Attendees</u>	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>
Aksjonær	7	181,607	181,607
3rd Party Proxy	1	497,234	497,234
Styrets leder med åpen fullmakt	1	20,277,628	20,277,628
Styrets leder med Instruks	1	28,717,034	28,717,034
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>49,673,503</b>	<b>49,673,503</b>

<u>Aksjonær</u>	<u>7</u>	<u>181,607</u>	<u>181,607</u>		
		<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
AURSNE, DAG-ARNE		1	1	AURSNE, DAG-ARNE	
FINSNES, NILS HENRIK		65,949	65,949	FINSNES, NILS HENRIK	
HASFJORD, FRODE		500	500	HASFJORD, FRODE	
LARSEN, RICHARD		1,000	1,000	LARSEN, RICHARD	
MENEILLY, ERIK WILLIAM		146	146	MENEILLY, ERIK WILLIAM	
RO, ARNSTEIN		114,001	114,001	RO, ARNSTEIN	
TOREKOVEN, OLAV		10	10	TOREKOVEN, OLAV	
<b>3rd Party Proxy</b>	<b>1</b>	<b>497,234</b>	<b>497,234</b>		
		<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN		37,053	37,053	MARIBU INVEST AS	
		29,850	29,850	ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN	
		430,331	430,331	O. HOVDE AS	
		<u>497,234</u>	<u>497,234</u>		
<b>Styrets leder med åpen fullmakt</b>	<b>1</b>	<b>20,277,628</b>	<b>20,277,628</b>		
		<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med åpen fullmakt		4,980	4,980	NORBORG, EYSTEIN	
		4,000	4,000	BOYE, SIGURD	
		58,300	58,300	JD INVEST AS	
		3,500	3,500	SPORSHEIM, HALVOR INGE	
		2,000	2,000	LILLEAAS, ESPEN	
		2,000	2,000	ANCILE AS	
		1,800	1,800	LINDAHN, STIG KRISTIAN	
		1,500	1,500	KJERSEM, TROND	
		2,000	2,000	DOMAAS, LARS	
		10,427,344	10,427,344	ALSCO AS	
		1,010	1,010	NALLIAH, VARATHAN	
		1,140	1,140	HALVORSEN, KRISTIAN SIGURD	
		1,000	1,000	HAHNE, PER ANDERS	
		9,229,380	9,229,380	STRAWBERRY CAPITAL AS	
		400	400	RIENKS, PETER	
		233	233	ROBSTAD, KJETIL	
		200	200	BUE, MIKAEL	
		120	120	HEFTE, ARVID	
		115	115	HAGEN, MAGNUS RELLING	
		62	62	SLYDAHL-JACOBSEN, ODD INGE	
		10,000	10,000	SØRENSEN, BENT-ROBERT	
		73	73	HURLEN, IDA KLEMETSEN	
		50	50	TROTT, STUART	
		40	40	OLSEN, MORTEN JOHAN	
		225,000	225,000	HØVIK VERK AS	
		7,000	7,000	AASGARD, STEINAR KJERSTAD	
		6,270	6,270	NÆSJE, ERIK	
		5	5	JOHANSEN, KJETIL HAUGLAND	
		158,086	158,086	LØVIK, JON-BIRGER	
		130,000	130,000	PESIBA AS	
		<u>20,277,628</u>	<u>20,277,628</u>		
<b>Styrets leder med Instruks</b>	<b>1</b>	<b>28,717,034</b>	<b>28,717,034</b>		
		<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med Instruks		100,307	100,307	BÅTSTØ BRUG AS	
		8,000	8,000	SYNNES, JOHN IDAR	
		20,000	20,000	AHMETAGIC, RAMIZ	
		490	490	LANDRO, GEIR	
		8,148,000	8,148,000	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND	
		42	42	SLETTEHAUG, KRISTOFFER LØKKEBAKKEN	
		2,682	2,682	DNB FUND NORDIC SMALL CAP	
		299,858	299,858	BLACKWELL PARTNERS LLC- SERIES A	

## Styrets leder med Instruksjer

23	23	BRIAN
300	300	FRED FETTINGER III TTEE
330,982	330,982	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERI
142,741	142,741	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA
1,500	1,500	JANNEY MONTGOMERY SCOTT LLC
1,000	1,000	LAWRENCE
140,513	140,513	LEE
3,300	3,300	MICHAEL
90	90	MLPF& S CUST FPO
550	550	MR PETER MICHAEL ORSI IRA VFTC AS
210	210	Oppkofer, Thlerry Roman
8,450,346	8,450,346	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER
5,585,562	5,585,562	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER
1,954,344	1,954,344	PELHAM SPV FUND III LTD
450,020	450,020	POLYGON EUROPEAN EQUITY OPPORTUNIT
1,000	1,000	SARAH
4,934	4,934	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF
3,982	3,982	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP E
2	2	STEPHEN R SNYDER
110,156	110,156	STOREBRAND SICAV
3,240	3,240	VANECK FUTURE OF FOOD ETF
2,400,000	2,400,000	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COM
6,200	6,200	WELLS FARGO CLEARING SERVICES LLC
117	117	YULIANA TABORDA
422,780	422,780	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD
1,000	1,000	STEPHEN EWEN
122,763	122,763	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB
<u>28,717,034</u>	<u>28,717,034</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 11 April 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 153 266 409

	<b>VOTES FOR / FOR</b>	<b>%</b>	<b>VOTES MOT / AGAINST</b>	<b>%</b>	<b>VOTES AVSTÅR / ABSTAIN</b>	<b>VOTES TOTAL</b>	<b>% ISSUED VOTING SHARES VOTED</b>	<b>NO VOTES IN MEETING</b>
2	49 318 023	100,00	117	0,00	240 862	49 559 002	32,34 %	114 501
3	49 317 919	100,00	117	0,00	354 821	49 672 857	32,41 %	646
4	49 378 874	99,94	31 865	0,06	262 264	49 673 003	32,41 %	500
5	49 521 791	99,99	2 949	0,01	148 263	49 673 003	32,41 %	500

Freddy Hermansen  
DNB Bank ASA  
Issuer Services