



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 elektronisk den 23. mai 2023, kl. 17.00.

Held digitally on 23 May 2023 at 17.00 (CEST).

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik:

In accordance with the board of directors' (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>Godkjennelse av innkalling og dagsorden</i>4 <i>Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2022</i>5 <i>Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse</i>6 <i>Fastsettelse av honorar til styret og komiteer</i>7 <i>Godkjennelse av revisors godtgjørelse</i>8 <i>Valg av styremedlemmer</i>9 <i>Godkjennelse av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer</i>10 <i>Veiledende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer</i>11 <i>Tildeling av aksjeopsjoner til Johan Andreassen og Karl Øystein Øyehaug</i>12 <i>Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generell</i>13 <i>Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – opsjonsprogram for Andreassen og Øyehaug</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 2022</i>5 <i>Advisory vote on the Board's statement on corporate governance</i>6 <i>Determination of remuneration for the Board of Directors and committees</i>7 <i>Approval of the auditor's fee</i>8 <i>Election of members of the Board of Directors</i>9 <i>Approval of guidelines on salary and other remuneration for leading persons</i>10 <i>Advisory vote on the remuneration report for leading personnel</i>11 <i>Grant of share options to Johan Andreassen and Karl Øystein Øyehaug</i>12 <i>Board authorization to increase the share capital – general</i>13 <i>Board authorization to increase the share capital – option program for Andreassen and Øyehaug</i> |
|---|--|

- 14 Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generelt opsjonsprogram
15 Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån
16 Vedtektsendringer - generalforsamling

- 14 Board authorization to increase the share capital – general option program
15 Proposal to grant an authorization to raise convertible loans
16 Amendment of the articles of association – general meeting

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

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

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

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

3 APPROVAL OF THE SUMMONING OF THE MEETING AND THE AGENDA

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

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

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

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

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

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG
ÅRSBERETNING FOR 2022**

Møteleder redegjorde for styrets forslag, og viste til Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisors redegjørelse for regnskapsåret 2022.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen, herunder konsernregnskapet, for regnskapsåret 2022 godkjennes.

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

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND THE DIRECTORS' REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2022**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal from the Board of Directors, and referred to the Company's annual accounts, directors' report and auditor's report for the financial year 2022.

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

The 2022 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 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER
STYRETS ERKLÆRING OM EIERSTYRING
OG SELSKAPSLEDELSE**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Generalforsamlingen tiltrer styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

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

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

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

**6 FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYRET
OG KOMITÉER**

**6 DETERMINATION OF REMUNERATION
FOR THE BOARD OF DIRECTORS AND
COMMITTEES**

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

The chairman of the meeting gave an account for the proposal from the Board of Directors and referred to the fact that the proposal from the Board of Directors is in line with the proposal of the compensation committee.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

Følgende fastsettes for honorar til styret:

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

Honoraret til styremedlemmene skal være USD 50 000 per år. Styrets leder vil motta et honorar på USD 75 000 per år. Dette gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2024. Styremedlemmene (inkludert styreleder) skal i tillegg motta et honorar på USD 2 000 per styremøte.

The remuneration to the directors of the Board of Directors shall be USD 50,000 per year. The chairman of the Board of Directors shall receive a remuneration of USD 75,000 per year. This shall apply until the annual general meeting in 2024. In addition, the Directors (including the Chairman) shall receive a fee of USD 2,000 per Board meeting.

Det faste honoraret skal deles i fire like deler og utbetales kvartalsvis i starten av hvert kvartal, mens honoraret for styremøter utbetales i slutten av hvert kvartal.

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

Følgende fastsettes for honorar til komitéene med effekt frem ordinær generalforsamling i 2024:

The following is determined with respect to remuneration to the committees with effect until the annual general meeting in 2024:

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

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

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

7 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for 2022 på USD 380 000 i revisjonshonorar godkjennes.

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

8 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Kenneth Andersen velges som ny styreleder. Eirik Welde velges som ny nestleder og Marta Rojo Alonso som nytt styremedlem. André Skarbø og Ellen Marie Sætre gjenvelges som styremedlemmer. Patrick Dempster velges som observatør til styret.

meeting. The remaining non-executive audit 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.

7 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

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

Following this, the general meeting passed the following resolution:

The remuneration to the auditor for 2022 of USD 380,000 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.

8 ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The chairman of the meeting gave an account for the recommendations of the nomination committee and the proposal from the Board of Directors:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

Kenneth Andersen is elected as new Chairman of the Board of Directors. Eirik Welde is elected as new Deputy Chairman and Marta Rojo Alonso as new Director. André Skarbø and Ellen Marie Sætre are re-elected as Directors. Patrick

Dempster is elected as observer to the Board of Directors.

Styremedlemmene og observatøren skal ha valgperioder slik det fremgår nedenfor.

The members of the Board of Directors and the observer shall have election periods as set out below.

Styret skal heretter bestå av følgende personer:

The Board of Directors shall hereafter consist of:

- *Kenneth Jarl Andersen, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.*
 - *Eirik Welde, nestleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.*
 - *André Skarbø, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.*
 - *Ellen Marie Sætre, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.*
 - *Marta Rojo Alonso, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.*

 - *Patrick Dempster, observator, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.*
- *Kenneth Jarl Andersen, Chairman, with an election period until the annual general meeting in 2024.*
 - *Eirik Welde, Deputy Chair, with an election period until the annual general meeting in 2024.*
 - *André Skarbø, Director, with an election period until the annual general meeting in 2024.*
 - *Ellen Marie Sætre, Director, with an election period until the annual general meeting in 2024.*
 - *Marta Rojo Alonso, Director, with an election period until the annual general meeting in 2024.*

 - *Patrick Dempster, Observer, with an election period until the annual general meeting in 2024.*

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.

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

9 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 proposal from the Board of Directors, and referred to the proposal from the Board of Directors 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 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.

10 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER RAPPORT OM GODTGJØRELSE FOR LEDEDE PERSON

10 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 proposal from the Board of Directors and referred to the remuneration report for leading personnel prepared by the Board of Directors.

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 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.

11 TILDELING AV AKSJEOPSJONER TIL JOHAN ANDREASSEN OG KARL ØYSTEIN ØYEHAUG

11 GRANT OF SHARE OPTIONS TO JOHAN ANDREASSEN AND KARL ØYSTEIN ØYEHAUG

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

The chairman of the meeting gave an account for the proposal from the Board of Directors and referred to the fact that the proposal from the Board of Directors is in line with the proposal of the compensation committee.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

Johan Andreassen tildeles totalt 14 000 000 aksjeopsjoner, fordelt på to transjer slik nærmere angitt nedenfor. Aksjeopsjoner tildelt Johan Andreassen i ordinær generalforsamling 2021 bortfaller ved tildelingen av disse aksjeopsjoner.

Johan Andreassen shall be granted a total of 14,000,000 share options, divided into two tranches as set out below. The share options granted to Johan Andreassen in the annual general meeting in 2021 shall expire upon the grant of these share options.

Den første transjen skal bestå av 7 000 000 aksjeopsjoner ("Transje 1 Opsjonene"), hver

The first tranche shall consist of 7,000,000 share options (the "Tranche 1 Options"), each with a

med en utøvelseskurs på NOK 10. Vilklårene for opptjening av Transje 1-Opksjonene vil bli fastsatt av styret etter avholdelse av denne generalforsamlingen, men vil senest bli opptjent 31. desember 2024. Transje 1 Opksjoner som ikke er utøvd innen 31. desember 2025 vil bortfalle automatisk.

Den andre transjen skal bestå av 7 000 000 aksjeopksjoner ("**Transje 2 Opksjonene**", og sammen med Transje 1 Opksjonene, "**CEO-Opksjonene**"), hver med en utøvelseskurs på NOK 15. Transje 2-Opksjonene opptjenes med 20% årlig over fem år, beregnet fra datoen for denne generalforsamlingen. Transje 2 Opksjoner som ikke er utøvd innen 31. desember 2028 vil bortfalle automatisk.

CEO-Opksjonene skal hver gi rett til å kreve utstedelse av en ny aksje i Selskapet mot innbetaling av den ovennevnte utøvelseskursen. Ytterligere vilkår for CEO-Opksjonene skal fastsettes i en separat opksjonsavtale i henhold til de hovedvilkår for CEO-Opksjonene som fremgår av Selskapets oppdaterte retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Karl Øystein Øyehaug tildeles totalt 2 800 000 aksjeopksjoner ("**CFO-Opksjonene**"), slik nærmere angitt nedenfor.

CFO-Opksjonene skal opptjenes med 20% årlig over fem år, hvorav første transje opptjenes umiddelbart etter godkjenning fra denne generalforsamlingen.

Utøvelseskurs for CFO-Opksjonene vil variere avhengig av når de opptjenes:

- CFO-Opksjoner som opptjenes umiddelbart etter tildelingsdato skal ha en utøvelseskurs på NOK 10 per CFO-Opksjon;
- CFO-Opksjoner som opptjenes etter 1 år etter tildelingsdato skal ha en utøvelseskurs på NOK 12 per CFO-Opksjon;

strike price of NOK 10. The conditions for vesting of the Tranche 1 Options shall be determined by the Board of Directors following this general meeting, but shall vest no later than 31 December 2024. Tranche 1 Options that have not been exercised by 31 December 2025 will lapse automatically.

The second tranche shall consist of 7,000,000 share options (the "**Tranche 2 Options**", and together with the Tranche 1 Options, the "**CEO Options**"), each with a strike price of NOK 15. The Tranche 2 Options shall vest with 20% annually over five years, calculated from the date of this general meeting. Tranche 2 Options that have not been exercised by 31 December 2028 will lapse automatically.

The CEO Options shall each hold the right to receive one (1) share in the Company against payment of the abovementioned strike price. Further terms and conditions for the CEO Options shall be set out in a separate share option agreement pursuant to the main terms for the CEO Options that are evident from the Company's updated guidelines on salary and other remuneration for leading persons.

Karl Øystein Øyehaug shall be granted a total of 2,800,000 share options (the "**CFO Options**"), as set out below.

The CFO Options shall vest with 20% in five steps over four years, with the first tranche vesting immediately upon approval from the date of this general meeting.

The strike price for the CFO Options will vary based on when they vest:

- CFO Options that vest immediately after the grant date shall have a strike price of NOK 10 per CFO Option;
- CFO Options that vest 1 years after the grant date shall have a strike price of NOK 12 per CFO Option;
- CFO Options that vest 2 years after the grant date shall have a strike price of NOK 14 per CFO Option;

- CFO-Op sjoner som opptjenes etter 2 år etter tildelingsdato skal ha en utøvelseskurs på NOK 14 per CFO-Op sjon;
 - CFO-Op sjoner som opptjenes etter 3 år etter tildelingsdato skal ha en utøvelseskurs på NOK 16 per CFO-Op sjon; og
 - CFO-Op sjoner som opptjenes etter 4 år etter tildelingsdato skal ha en utøvelseskurs på NOK 18 per CFO-Op sjon.
- CFO Options that vest 3 years after the grant date shall have a strike price of NOK 16 per CFO Option; and
 - CFO Options that vest 4 years after the grant date shall have a strike price of NOK 18 per CFO Option.

CFO-Op sjoner som ikke er utøvd innen 31. desember 2028 vil bortfalle automatisk.

CFO Options that have not been exercised by 31 December 2028 will lapse automatically.

CFO-Op sjonene skal hver gi rett til å kreve utstedelse av en ny aksje i Selskapet mot innbetaling av den ovennevnte utøvelseskursen. Ytterligere vilkår for CFO-Op sjonene skal fastsettes i en separat op sjonsavtale i henhold til de hovedvilkår for CFO-Op sjonene som fremgår av Selskapets nye retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

The CFO Options shall each hold the right to receive one (1) share in the Company against payment of the abovementioned strike price. Further terms and conditions for the CFO Options shall be set out in a separate share option agreement pursuant to the main terms for the CFO Options that are evident from the Company's updated guidelines on salary and other remuneration for leading persons.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet 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 – GENERELL

12 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – GENERAL

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- 1 Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 5 500 000 ved utstedelse av inntil 55 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.

- 1 The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 5,500,000 through the issuance of up to 55,000,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 2 | <i>Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.</i> | 2 | <i>The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.</i> |
| 3 | <i>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.</i> | 3 | <i>The authorization shall include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.</i> |
| 4 | <i>Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</i> | 4 | <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> |
| 5 | <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | 5 | <i>The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i> |
| 6 | <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i> | 6 | <i>The 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> |
| 7 | <i>Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2024, men uansett ikke senere enn 30. juni 2024.</i> | 7 | <i>This authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however not later than 30 June 2024.</i> |

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.

**13 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE
AKSJEKAPITALEN – OPSJONSPROGRAM
FOR ANDREASSEN OG ØYEHAUG**

**13 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL – OPTION
PROGRAM FOR ANDREASSEN AND
ØYEHAUG**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- | | | | |
|---|---|---|--|
| 1 | <i>Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 1 680 000 ved utstedelse av inntil 16 800 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.</i> | 1 | <i>The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 1,680,000 through the issuance of up to 16,800,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.</i> |
| 2 | <i>Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret i henhold til gjeldende vilkår for opsjonstildelinger til Johan Andreassen og Karl Øystein Øyehaug, slik disse fremgår av Selskapets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer samt separate opsjonsavtaler.</i> | 2 | <i>The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors in accordance with applicable terms and conditions for the option grants to Johan Andreassen and Karl Øystein Øyehaug, as evident from the Company's guidelines on salary and other remuneration for leading persons as well as separate option agreements.</i> |
| 3 | <i>Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.</i> | 3 | <i>The 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> |
| 4 | <i>Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</i> | 4 | <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> |
| 5 | <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | 5 | <i>The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i> |
| 6 | <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i> | 6 | <i>The 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> |
| 7 | <i>Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2024, men uansett ikke senere enn 30. juni 2024.</i> | 7 | <i>This authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however not later than 30 June 2024.</i> |

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.

**14 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE
AKSJEKAPITALEN – GENERELT
OPSJONSPROGRAM**

**14 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL – GENERAL OPTION
PROGRAM**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

1 *Styrefullmakten gitt 19. mai 2022 trekkes tilbake.*

1 *The authorization granted on 19 May 2022 is withdrawn.*

2 *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 300 000 ved utstedelse av inntil 3 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*

2 *The Board of Directors is given the authority to increase the share capital by up to NOK 300,000 through the issuance of up to 3,000,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.*

3 *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*

3 *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.*

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.*

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 *Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.*

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 *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

6 *The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 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 2024, men uansett ikke senere enn 30. juni 2024.</i> | 8 | <i>This authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however not later than 30 June 2024.</i> |

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.

15 FORSLAG OM TILDELING AV FULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN

15 PROPOSAL TO GRANT AN AUTHORIZATION TO RAISE CONVERTIBLE LOANS

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

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 13 948 650. 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 by up to NOK 13,948,650. The existing shareholders preferential right to subscribe for the loans may be deviated from.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling 2024, likevel ikke senere enn 30. juni 2024.

The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2024, however not later than 30 June 2024.

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.

**16 VEDTEKSENDERINGER –
GENERALFORSAMLING**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Vedtektenes § 7 endres fra:

"§ 7 Generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i selskapets generalforsamling, herunder som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside.

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

- 1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.*
- 2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.*

Generalforsamlinger i selskapet, herunder ekstraordinære generalforsamlinger, kan avholdes i Vestnes kommune, i Oslo kommune eller i Miami, Florida, USA, etter styrets beslutning."

til:

"§ 7 Generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i selskapets generalforsamling, herunder som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside.

Den ordinære generalforsamling skal behandle:

**16 AMENDMENT OF ARTICLES OF
ASSOCIATION – GENERAL MEETING**

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

Following this, the general meeting passed the following resolution:

"Section 7 of the Articles of Association shall be amended from:

"§ 7 General meetings

Documents relating to matters to be dealt with by the Company's general meeting, including documents that by law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if the documents are available at the Company's website.

The annual general meeting shall consider and decide the following matters:

- 1. Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend.*
- 2. Other matters, which pursuant to law or the Articles of Association fall within the responsibility of the general meeting.*

The general meetings of the Company, including extraordinary general meetings, may be held in the municipality of Vestnes, in the municipality of Oslo or in Miami, Florida, USA, pursuant to the Board of Directors' decision."

to:

"§ 7 General meetings

Documents relating to matters to be dealt with by the Company's general meeting, including documents that by law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if the documents are available at the Company's website.

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

The annual general meeting shall consider and decide the following matters:

1. Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend.
2. Other matters, which pursuant to law or the Articles of Association fall within the responsibility of the general meeting.

Generalforsamlinger i selskapet, herunder ekstraordinære generalforsamlinger, kan avholdes virtuelt, gjennom hybride løsninger, og fysisk i Vestnes kommune, i Oslo kommune eller i Miami, Florida, USA, etter styrets beslutning.

The general meetings of the Company, including extraordinary general meetings, may be held virtually, through hybrid solutions, or physically in the municipality of Vestnes, in the municipality of Oslo or in Miami, Florida, USA, pursuant to the Board of Directors' decision.

Selskapet kan i innkallingen til generalforsamlingen fastsette at aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen skal meddele dette til selskapet innen en frist som ikke kan utløpe tidligere enn to kalenderdager før generalforsamlingen.

The Company may in the notice for general meetings give a deadline for shareholders that wish to attend the general meeting to notify the Company of this, within a deadline that cannot expire earlier than two calendar days before the general meeting.

Styret kan tillate at aksjonærer kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Bruk av slike forhåndsstemmer er betinget av at det foreligger en betryggende metode for å autentisere avsenderen. Styret fastsetter før hver generalforsamling om det skal åpnes opp for skriftlig stemmegivning og om det foreligger betryggende metoder for å autentisere avsender, og kan også fastsette nærmere retningslinjer for forhåndsstemmer. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen hvorvidt det åpnes for forhåndsstemmer, samt eventuelle retningslinjer for slike forhåndsstemmer."

The Board of Directors may allow shareholders to cast their vote in writing, including through the use of electronic communication. The use of such advance voting is conditional upon there being available satisfactory methods for authenticating the sender. The Board of Directors shall decide, before each general meeting, whether advance voting shall be allowed and whether satisfactory methods for authenticating senders. The notice for the general meeting shall state whether it is permitted to vote in advance and the guidelines, if any, that apply to such advance voting."

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.


* * *

* * *

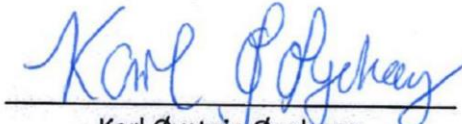
Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

23 May 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, AGM 23 May 2023			
	Attendees	Shares	Votes
Shareholder	5	29,149,224	29,149,224
Chair of the Board with Proxy	1	33,752,018	33,752,018
Chair of the Board with Instructions	1	66,499,242	66,499,242
Total	7	129,400,484	129,400,484

Shareholder	5	29,149,224	29,149,224		Voting Card
		Shares	Votes	Representing / Accompanying	
HASFJORD, FRODE		700	700	HASFJORD, FRODE	
NORDLAKS HOLDING AS		28,928,673	28,928,673	NORDLAKS HOLDING AS	
Nygaard, Leif Arne		30,000	30,000	Nygaard, Leif Arne	
ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN		29,850	29,850	ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN	
RO, ARNSTEIN		160,001	160,001	RO, ARNSTEIN	
Chair of the Board with Proxy	1	33,752,018	33,752,018		Voting Card
		Shares	Votes	Representing / Accompanying	
Chair of the Board with Proxy		10,427,344	10,427,344	ALSCO AS	CBP
		4,000	4,000	BOYE, SIGURD	
		7,000	7,000	SPORSHEIM, HALVOR INGE	
		3,200	3,200	SAMUELSEN, BJØRN ARILD	
		2,000	2,000	DOMAAS, LARS	
		2,000	2,000	LILLEAAS, ESPEN	
		2,000	2,000	FLAGENG, OVE	
		1,800	1,800	LINDAHN, STIG KRISTIAN	
		1,500	1,500	KJERSEM, TROND	
		1,706	1,706	HALVORSEN, KRISTIAN SIGURD	
		1,206	1,206	HAHNE, PER ANDERS	
		23,276,920	23,276,920	STRAWBERRY CAPITAL AS	
		400	400	RIENKS, PETER	
		1,100	1,100	BANG, ROAR	
		127	127	EKEBERG-SANDE, ØYSTEIN	
		145	145	HEFTE, ARVID	
		215	215	HAGEN, MAGNUS RELLING	
		50	50	TROTT, STUART	
		12,065	12,065	SØRENSEN, BENT-ROBERT	
		40	40	OLSEN, MORTEN JOHAN	
		7,200	7,200	AAGGARD, STEINAR KJERSTAD	
		33,752,018	33,752,018		
Chair of the Board with Instruct	1	66,499,242	66,499,242		Voting Card
		Shares	Votes	Representing / Accompanying	
Chair of the Board with Instructions		100,307	100,307	BATSTØ BRUG AS	CBI
		2,683,803	2,683,803	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	
		57,148	57,148	OLSEN, OTTAR	
		14,475,000	14,475,000	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND	
		114	114	CIN BELGIUMLIMITED	
		197,256	197,256	STOREBRAND SICAV	
		245,736	245,736	BLACKWELL PARTNERS LLC- SERIES A	
		2,610	2,610	CARLOS B SOLIS AND	
		940,858	940,858	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHI	
		500	500	DAVID L LOWMAN T O D DTD 07/24/201	
		15	15	EDGARDE THEART	
		300	300	FRED FETTINGER III TTEE	
		442,357	442,357	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERI	
		181,570	181,570	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA	
		425	425	JESPER SMALING	
		1,000	1,000	LAWRENCE	
		3,300	3,300	MICHAEL	
		5,000	5,000	MLPF& S CUST FPO	
		340	340	ORIN T BLACK R/O IRA VFCA AS CUSTO	
		8,450,346	8,450,346	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER	
		17,978,813	17,978,813	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER	
		1,871,344	1,871,344	PELHAM SPV FUND III LTD	
		23,433	23,433	PER	
		354,142	354,142	POLYGON EUROPEAN EQUITY OPPORTUNIT	
		12,892,353	12,892,353	REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICHIG	
		5,414	5,414	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	
		3,538	3,538	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP E	
		3,240	3,240	VANECK FUTURE OF FOOD ETF	
Chair of the Board with Instructions		5,150,000	5,150,000	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COM	
		5,200	5,200	WELLS FARGO CLEARING SERVICES LLC	
		1,000	1,000	STEPHEN EWEN	
		422,780	422,780	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	
		66,499,242	66,499,242		

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

ATLANTIC SAPPHIRE ASA GENERAL MEETING 23 MAY 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 23 May 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 278,973,015

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	129,216,350	100.00	0	0.00	23,433	129,239,783	46.33%	160,701
3	129,217,050	100.00	0	0.00	23,433	129,240,483	46.33%	160,001
4	129,212,750	100.00	3,300	0.00	24,433	129,240,483	46.33%	160,001
5	129,216,050	100.00	0	0.00	184,434	129,400,484	46.38%	0
6	129,055,295	99.83	220,449	0.17	124,740	129,400,484	46.38%	0
7	129,186,050	99.88	160,001	0.12	54,433	129,400,484	46.38%	0
8a	129,215,735	100.00	300	0.00	184,449	129,400,484	46.38%	0
8b	129,212,435	100.00	3,600	0.00	184,449	129,400,484	46.38%	0
8c	129,212,435	100.00	3,600	0.00	184,449	129,400,484	46.38%	0
8d	129,213,435	100.00	3,600	0.00	183,449	129,400,484	46.38%	0
8e	129,213,435	100.00	3,600	0.00	183,449	129,400,484	46.38%	0
8f	129,216,735	100.00	300	0.00	183,449	129,400,484	46.38%	0
9	120,563,685	93.28	8,681,719	6.72	155,080	129,400,484	46.38%	0
10	123,304,636	95.40	5,940,768	4.60	155,080	129,400,484	46.38%	0
11	107,657,165	83.34	21,524,330	16.66	218,989	129,400,484	46.38%	0
12	120,124,487	92.87	9,222,209	7.13	53,788	129,400,484	46.38%	0
13	123,238,521	95.40	5,948,174	4.60	53,788	129,240,483	46.33%	160,001
14	121,181,885	93.76	8,064,504	6.24	154,095	129,400,484	46.38%	0
15	120,639,155	93.46	8,446,233	6.54	315,096	129,400,484	46.38%	0
16	129,115,743	100.00	0	0.00	284,741	129,400,484	46.38%	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Utsteder Service