



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 11. oktober 2023, kl. 14.00.

Held digitally on 11 October 2023 at 14:00 (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*
- 6 *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 *Share capital increase – private placement*
- 5 *Board authorization to increase the share capital – subsequent offering*
- 6 *Board authorization to increase the share capital – general*

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 Kenneth Jarl Andersen på vegne av styret.

The general meeting was opened by Chairman Kenneth Jarl Andersen on behalf of the Board of Directors.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting

deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Kenneth Jarl Andersen 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

Kenneth Jarl Andersen 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

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen økes med NOK 44 642 857,10 ved utstedelse av 446 428 571 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*
- (ii) *De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 1,40 per nye aksje.*
- (iii) *De nye aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS og/ eller DNB Markets, en del*

4 SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE PLACEMENT

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 44,642,857.10 through issuance of 446,428,571 new shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) *The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 1.40 per new share.*

av DNB Bank ASA, 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 12. oktober 2023.
- (v) Tegningsbeløpet skal betales innen utløpet av 16. oktober 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 33,5 millioner.

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

- (iii) *The new shares shall be subscribed by Arctic Securities AS and/or DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, 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 by the end of 12 October 2023.*
- (v) *The subscription amount shall be paid by the end of 16 October 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 33.5 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 10 000 000 gjennom utstedelse av inntil 100 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0.10.*
- (ii) *Tegningskurs per nye aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 1,40.*
- (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. mars 2024.*
- (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).*
- (vii) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*

**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 10,000,000 through the issuance of up to 100,000,000 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 1.40.*
- (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 March 2024.*
- (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.*
- (vii) *The Board of Directors is given authorization to change the articles of association regarding the size of the share capital in accordance with such share*

capital increases as decided by the Board of Directors under this authorization.

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.

6 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN – GENERELL

6 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – GENERAL

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) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 15 608 000 ved utstedelse av inntil 156 080 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
 - (ii) *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*
 - (iii) *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.*
 - (iv) *Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.*
 - (v) *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
 - (vi) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
 - (vii) *Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2024, men uansett ikke senere enn 30. juni 2024.*
- (i) *The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 15,608,000 through the issuance of up to 156,080,000 new shares, each with a par value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.*
 - (ii) *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.*
 - (iii) *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.*
 - (iv) *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.*
 - (v) *The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 13-5.*
 - (vi) *The Board of Directors is given authorization to change the articles of*

association regarding the size of the share capital in accordance with such share capital increases as decided by the Board of Directors under this authorization.

(vii) This authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however not later than 30 June 2024.

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.

* * *

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

No other matters are on the agenda.

11 October 2023



Kenneth Andersen

Møteleder / Chairman of the General Meeting



Karl Øystein Øyehaug

Medundertegner / Co-signee

Vedlegg / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present

Attendance Summary Report

Atlantic Sapphire ASA
Ekstraordinær generalforsamling
11 October 2023

Registered Attendees:	8
Total Votes Represented:	142,671,906
Total Accounts Represented:	71
Total Voting Capital:	333,973,015
% Total Voting Capital Represented:	42.72%

Capacity	Sub Total:	Registered Attendees	Registered Non-Voting Attendees	Registered Votes	Accounts
Shareholder (web)		5	0	207,746	5
Styrets leder med fullmakt		1	0	36,714,705	16
Styrets leder med instruks		1	0	10,549,588	2
Forhåndsstemmer		1	0	95,199,867	48

Shareholder	5	207,746	207,746		
		Shares	Votes	Representing / Accompanying	
AMUNDSEN, HARALD		10,000	10,000	AMUNDSEN, HARALD	
HASFJORD, FRODE		1,500	1,500	HASFJORD, FRODE	
HOLMEN, STIAN SKJØRSHAMMER		9,746	9,746	HOLMEN, STIAN SKJØRSHAMMER	
OTTESTAD, JOHN OVE		54,500	54,500	OTTESTAD, JOHN OVE	
RO, ARNSTEIN		132,000	132,000	RO, ARNSTEIN	
Styrets leder med fullmakt	1	36,714,705	36,714,705		Voting Card
		Shares	Votes	Representing / Accompanying	CBP
Styrets leder med fullmakt		8,000	8,000	Kjell Smiths Stiftelse	
		130,000	130,000	PESIBA AS	
		6,500	6,500	LIAN, LEIF THORE	
		5,000	5,000	SAMEIET AKSJESPAREKLUBBEN	
		2,650	2,650	LINGJÆRDE, KIM FORDYCE	
		2,000	2,000	DOMAAS, LARS	
		2,000	2,000	FLAGENG, OVE	
		36,544,057	36,544,057	NORDLAKS HOLDING AS	
		1,206	1,206	HAHNE, PER ANDERS	
		603	603	WOSNITZA, THOMAS OLSEN	
		215	215	HAGEN, MAGNUS RELLING	
		200	200	HEFTE, ARVID	
		127	127	EKEBERG-SANDE, ØYSTEIN	
		10,000	10,000	SØRENSEN, BENT-ROBERT	
		1,750	1,750	ISAKSEN, TROND-ARVID	
		397	397	HANSEN, KIM-ERLEND	
		<u>36,714,705</u>	<u>36,714,705</u>		
Styrets leder med instruks	1	10,549,588	10,549,588		Voting Card
		Shares	Votes	Representing / Accompanying	CBI
Styrets leder med instruks		10,427,344	10,427,344	ALSCO AS	
		122,244	122,244	BATSTØ BRUG AS	
		<u>10,549,588</u>	<u>10,549,588</u>		

Forhåndsstemmer

1 95,199,867 95,199,867

<u>Forhåndsstemmer</u>	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
	6,666	6,666	EIDSAA, ØYSTEIN FAUSKANGER	ADV
	6,270	6,270	NÆSJE, ERIK	
	12,848	12,848	Lønnberg, Arnt Harry	
	5,000	5,000	ALBERTSEN, SIGBJØRN	
	3,000	3,000	LINDAHN, STIG KRISTIAN	
	4,000	4,000	ANCILE AS	
	2,514	2,514	HALVORSEN, KRISTIAN SIGURD	
	2,300	2,300	CHRISTIANSEN, RUNE	
	2,066	2,066	SAMRAOGLU, GOKHAN	
	36,894	36,894	Raustøl, Johannes	
	34,902	34,902	AGDER ELEKTRO AS	
	860	860	OPPEGAARD, SVEND ANDREAS NERVIK	
	27,863,920	27,863,920	STRAWBERRY CAPITAL AS	
	46,773	46,773	ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN	
	25,000	25,000	AHMETAGIC, RAMIZ	
	250	250	MOLUND, JONAS HEGGAS	
	10,820	10,820	DESAVIS, LAURENT	
	10,000	10,000	FODNEBØ INVEST AS	
	6	6	DE RUBERTIS, JOSE LUIS	
	100	100	TD AMERITRADE CLEARING INC.	
	8,450,346	8,450,346	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER FUND LTD	
	222,565	222,565	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA	
	900	900	MLPF& S CUST FPO	
	2	2	STEPHEN R SNYDER	
	300	300	FRED FETTINGER III TTEE	

Date: 11 Oct 2023
Time: 14:16
ADV

Forhåndsstemmer

26,025	26,025	PNO BLACKROCK SMALL CAP	
14,475,000	14,475,000	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND	
263,049	263,049	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERIA	
2,610	2,610	CARLOS B SOLIS AND	
2,434	2,434	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	
1,786,344	1,786,344	PELHAM SPV FUND III LTD	
5,000	5,000	MLPF& S CUST FPO	
25	25	THOMAS R MORFORD	
50	50	MRS KIMBERLY ANN BEEDE SOULE	
94	94	UNIPLAN CONSULTING, LLC	
7,265,385	7,265,385	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	
30	30	JOHN S MOLLISON	
2,814,579	2,814,579	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHIP, LP	
22,924,432	22,924,432	PELHAM LONG/SHORT SMALL CAP MASTER FUND LTD	
7,064	7,064	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	
515,265	515,265	CONDIRE ALPHA PARTNERS, LP	
6,268,309	6,268,309	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHIP, LP	
1,812,518	1,812,518	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHIP, LP	
197,256	197,256	STOREBRAND SICAV	
3,696	3,696	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	
10,900	10,900	VANECK FUTURE OF FOOD ETF	
1,000	1,000	HERSKOVITZ, ROBERT	
70,500	70,500	MOUNTAIN SPECIAL SITATIONS FUND LLC.	
<u>95,199,867</u>	<u>95,199,867</u>		

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

ATLANTIC SAPPHIRE ASA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 11 OCTOBER 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 11 October 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 333,973,015

	VOTES FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	142,468,912	99.95	70,500	0.05	132,494	142,671,906	42.72%	0
3	142,591,406	99.95	70,500	0.05	10,000	142,671,906	42.72%	0
4	142,558,660	99.92	112,996	0.08	250	142,671,906	42.72%	0
5	142,590,094	99.94	81,562	0.06	250	142,671,906	42.72%	0
6	134,487,528	94.35	8,051,064	5.65	133,314	142,671,906	42.72%	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Utsteder Service