



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
ATLANTIC SAPPHIRE ASA**

**IN
ATLANTIC SAPPHIRE ASA**

(org.nr. 895 436 232)

(reg.no. 895 436 232)

("Selskapet")

(the "Company")

Avholdt elektronisk den 23. mai 2024, kl. 17.00.

Held digitally on 23 May 2024 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**" or "**Board**") notice to the annual 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 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Kapitalforhøyelse i forbindelse med aksjespleis*
- 5 *Aksjespleis (sammenslåing av Selskapets aksjer)*
- 6 *Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2023*
- 7 *Veiledende avstemning over styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse*
- 8 *Fastsettelse av honorarer til styret og komiteer*
- 9 *Godkjenning av revisors godtgjørelse*
- 10 *Valg av styremedlemmer*
- 11 *Valg av medlemmer til valgkomiteen*
- 12 *Veiledende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer*
- 13 *Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – opsjonsprogram*
- 14 *Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generelt opsjonsprogram*

- 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 to facilitate reverse share split*
- 5 *Share consolidation (reversed split of the Company's shares)*
- 6 *Approval of the annual accounts and the Board of Directors' report for the financial year 2023*
- 7 *Advisory vote on the Board's statement on corporate governance*
- 8 *Determination of remuneration for the Board of Directors and committees*
- 9 *Approval of the auditor's fee*
- 10 *Election of members of the Board of Directors*
- 11 *Election of members to the nomination committee*
- 12 *Advisory vote on the remuneration report for leading personnel*

15 Forslag om tildeling av fullmakt til opptak av konvertibelt lån

13 Board authorization to increase the share capital – option program

14 Board authorization to increase the share capital – general option program

15 Proposal to grant an authorization to raise convertible loans

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

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 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

Kenneth Jarl Andersen ble enstemmig valgt til møteleder. Karl Øystein Øyehaug ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

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

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 that the general meeting as lawfully convened.

4 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED AKSJESPLEIS

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

- 1 *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 0,50 ved utstedelse av fem (5) nye aksjer, pålydende NOK 0,10.*
- 2 *Aksjene tegnes til pålydende verdi.*
- 3 *De nye aksjene skal tegnes av Johan Andreassen eller et heleid selskap eid av Johan Andreassen, ved tegning på separat tegningsblankett innen én uke etter generalforsamlingens tidspunkt. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av aksjene settes følgelig til side.*
- 4 *Tegningsbeløpet skal betales innen én uke etter tegning til en særskilt emisjonskonto.*
- 5 *Den nye aksjen gir rett til utbytte fra og med tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- 6 *Ingen kostnader forventes å påløpe for Selskapet i forbindelse med kapitalforhøyelsen.*
- 7 *Selskapets vedtekter skal oppdateres tilsvarende.*

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

4 SHARE CAPITAL INCREASE TO FACILITATE REVERSE SHARE SPLIT

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

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

- 1 *The Company' share capital shall be increased by NOK 0.50 through the issuance of five (5) new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.*
- 2 *The new shares shall be subscribed at nominal value.*
- 3 *The new shares shall be subscribed by Johan Andreassen or a wholly owned company owned by Johan Andreassen, through subscription on a separate subscription form within one week after the date of the general meeting. The shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares are thus set aside.*
- 4 *Payment shall take place no later than one week after subscription to a separate share issue account.*
- 5 *The new shares will grant right to dividend from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian register of business enterprises.*
- 6 *No costs are expected to be incurred for the Company in connection with the share capital increase.*
- 7 *The Company's articles of association shall be adjusted accordingly.*

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

5 AKSJESPLEIS (SAMMENSLÅING AV SELSKAPETS AKSJER)

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- 1 *Selskapets aksjer slås sammen (spleises) i forholdet 10:1, slik at 10 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,10, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 1,00.*
- 2 *Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet skal, i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen, få sitt aksjeinnehav avrundet slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil søke å besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendig antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer så langt som mulig kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil imidlertid bli utstedt, og dersom det ikke oppnås enighet om de avtaler som må inngås for å besørge slike overdragelser vil det også bli foretatt nødvendige nedrundinger.*
- 3 *Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 4 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleis i tråd med ovennevnte. Aksjespleisen skal være effektiv fra tidspunktet for registrering av vedtektsendringen i Foretaksregisteret.*
- 4 *Det er ventet at siste dag inklusiv av retten er 29. mai 2024, siste dag eksklusiv av retten er 30. mai 2024, og at aksjespleisen gjennomføres 31. mai 2024. Styret gis uansett fullmakt til å fastsette tidspunkt og nærmere*

5 REVERSED SPLIT OF THE COMPANY'S SHARES (SHARE CONSOLIDATION)

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

Following this, the general meeting passed the following resolution:

- 1 *The Company's shares are consolidated (reverse split) in the ration of 10:1, whereby 10 existing shares, each with a nominal value of NOK 0,10, shall be consolidated to one share with a nominal value of NOK 1.00.*
- 2 *Shareholders who do not own a number of shares which computes with the ratio shall, in connection with consolidation, have its holding rounded off so that the shareholder shall receive a whole number of shares. The Company will seek to ensure that such shareholders in connection with the consolidation will receive the necessary number of shares so that all fractions of shares as far as possible may be rounded up to the nearest whole share. However, no fractional shares will be issued, and if such agreements are not available, also necessary rounding off downwards will be carried out.*
- 3 *As the effective date of this resolution, article 4 of the articles of association shall be amended to reflect the number of shares and par value after the reverse split as described above. The resolution shall be effective from the time when the amendment to the articles is registered in the Norwegian register of business enterprises.*
- 4 *It is expected that the last day inclusive the right is 29 May 2024, the last day exclusive of the right is 30 May 2024 and that the share consolidation is completed on 31 May 2024. The Board is regardless authorized to*

fremgangsmåte for gjennomføring av aksjespleisen.

determine the date and the further process for completion of the reverse share split.

5 Vedtaket er betinget av at kapitalforhøyelsen som angitt i punkt 4 ovenfor er registrert i Foretaksregisteret.

5 The resolution is conditional upon the share capital increase as referred to in item 4 above has been registered in the Norwegian register of business enterprises.

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 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2023

6 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE DIRECTOR'S REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2023

Møteleder redegjorde for styrets forslag. Og viste til Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisors redegjørelse for regnskapsåret 2023.

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 2023.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

Årsregnskapet og årsberetningen, herunder konsernregnskapet, for regnskapsåret 2023 godkjennes.

The 2023 annual accounts and the annual report, including the group accounts, are approved.

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.

7 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER STYRETS ERKLÆRING OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLÆDELSE

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

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

Generalforsamlingen tiltrer styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

The general meeting endorses the statement on corporate governance.

Beslutningen ble 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.

8 FASTSETTELSE AV HONORARER TIL STYRET OG KOMITEER

8 DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS AND COMMITTEES

Møteleder redegjorde for styrets forslag og viste til at dette er i tråd med 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 2025. 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 2025. 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 2025:

The following is determined with respect to remuneration to the committees with effect until the annual general meeting in 2025:

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 nominasjonskomiteen som ikke er ansatt av Selskapet skal motta et honorar på USD 1 000 per møte.

The remuneration to the chairperson of the nomination committee shall be USD 7,500 per year, in addition to a fee of USD 1,000 per committee meeting. The remaining non-executive nomination committee members shall receive a fee of USD 1,000 per committee meeting.

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

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

Det faste lederhonoraret deles i fire like deler og utbetales kvartalsvis i starten av hvert kvartal, mens honoraret for komitémøter utbetales til leder og øvrige medlemmer i slutten av hvert kvartal.

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

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 REVISORS GODTGJØRELSE

9 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

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:

Godtgjørelse til revisor for 2023 på ca. USD 586 000 i revisjonshonorarer godkjennes.

The remuneration to the auditor for 2023 of approx. USD 586,000 in auditor fees is approved.

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 VALG AV STYREMEDLEMMER

10 ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Following this, the general meeting passed the following resolution:

Kenneth Andersen gjenvelges som styreleder og Eirik Welde gjenvelges som nestleder. Marta Rojo Alonso og Ellen Marie Sætre gjenvelges som styremedlemmer, og Patrick Dempster, som frem til nå har vært styreobservatør, velges som nytt styremedlem.

Kenneth Andersen is re-elected as chairman of the Board and Eirik Welde is re-elected as deputy chairman. Marta Rojo Alonso and Ellen Marie Sætre are re-elected as Board members. Patrick Dempster, previously Board observer, is elected as a new Board member.

Styremedlemmene skal ha valgperioder slik det fremgår nedenfor.

The Board members shall have election periods as set out below.

Styret skal bestå av følgende personer:

The Board shall consist of:

- *Kenneth Jarl Andersen, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*
- *Eirik Welde, nestleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*
- *Ellen Marie Sætre, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*
- *Marta Rojo Alonso, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*
- *Patrick Dempster, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*
- *Ryan Schedler, styreobservatør, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*
- *Keith Reid, styreobservatør, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*

- *Kenneth Jarl Andersen, chairman, with an election period until the annual general meeting in 2025.*
- *Eirik Welde, deputy chair, with an election period until the annual general meeting in 2025.*
- *Ellen Marie Sætre, director, with an election period until the annual general meeting in 2025.*
- *Marta Rojo Alonso, Director, with an election period until the annual general meeting in 2025.*
- *Patrick Dempster, Director, with an election period until the annual general meeting in 2025.*
- *Ryan Schedler, Board observer, with an election period until the annual general meeting in 2025.*
- *Keith Reid, Board observer, with an election period until the annual general meeting in 2025.*

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.

11 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEET

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Dagens medlemmer av valgkomiteen gjenvelges for en periode på to år.

Valgkomiteen vil bestå av:

- Bjørn-Vegard Løvik (leder) frem til ordinær generalforsamling i 2026; og
- Kjell Bjordal frem til ordinær generalforsamling i 2026.

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

12 VEILEDENDE AVSTEMNING OVER RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

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

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

11 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

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:

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

The nomination committee of the Company will consist of:

- Bjørn-Vegard Løvik (Chair), with an annual election period up to the annual general meeting in 2026; and
- Kjell Bjordal with an election period up to the annual general meeting in 2026.

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

12 ADVISORY VOTE ON THE REMUNERATION REPORT FOR LEADING PERSONNEL

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.

Following this, the general meeting passed the following resolution:

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

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**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- 1 *Styrefullmakten gitt av generalforsamlingen den 23. mai 2023 trekkes tilbake.*
- 2 *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 1 680 000 ved utstedelse av inntil 1 680 000 nye aksjer hver pålydende NOK1,00. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
- 3 *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.*
- 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.*
- 5 *Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.*
- 6 *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

**13 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL – OPTION
PROGRAM**

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:

- 1 *The board authorization provided by the general meeting on 23 May 2023 is withdrawn.*
- 2 *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 1,680,000 new shares, with a face value of NOK 1.00. Within this limit, the authorization may be used several times.*
- 3 *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors 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.*
- 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 *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.*

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 7 | <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 authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i> |
| 8 | <i>Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2025, men uansett ikke senere enn 30. juni 2025.</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>This authorization is valid until the annual general meeting in 2025, however not later than 30 June 2025.</i> |

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.

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 | <i>Styrefullmakten gitt av generalforsamlingen den 23. mai 2023 trekkes tilbake.</i> | 1 | <i>The board authorization provided by the general meeting on 23 May 2023 is withdrawn.</i> |
| 2 | <i>Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 3 300 000 ved utstedelse av inntil 3 300 000 nye aksjer hver pålydende NOK 1,00. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.</i> | 2 | <i>The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 3,300,000 through the issuance of up to 3,300,000 new shares, with a face value of NOK 1.00. Within this limit, the authorization may be used several times.</i> |
| 3 | <i>Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.</i> | 3 | <i>The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.</i> |

- | | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | <i>Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.</i> | 4 | <i>The authorization shall not include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.</i> |
| 5 | <i>Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.</i> | 5 | <i>The Board of Directors may deviate from the existing shareholders preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-4.</i> |
| 6 | <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i> | 6 | <i>The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i> |
| 7 | <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i> | 7 | <i>The Board of Directors is given authorization to change the articles of association regarding the size of share capital in accordance with such share capital increases as decided by the Board of Directors under this authorization.</i> |
| 8 | <i>Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2025, men uansett ikke senere enn 30. juni 2025</i> | 8 | <i>This authorization is valid until the annual general meeting in 2025, however not later than 30 June 2025.</i> |

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.

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:

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 1 | <i>Styrefullmakten gitt av generalforsamlingen den 23. mai 2023 trekkes tilbake.</i> | 1 | <i>The board authorization provided by the general meeting on 23 May 2023 is withdrawn.</i> |
|---|--|---|---|

- | | | | |
|---|--|---|---|
| 2 | 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. | 2 | 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. |
| 3 | Tegningskurs og andre vilkår ved låneopptaket besluttes av styret. | 3 | Subscription price and other terms related to the raise of the loan shall be determined by the Board. |
| 4 | 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. | 4 | Upon conversion of the loan to shares in the Company, the share capital of the Company may be increased with up to NOK 13,948,650. The existing shareholders preferential right to subscribe for the loans may be deviated from. |
| 5 | Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling 2025, likevel ikke senere enn 30. juni 2025. | 5 | The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2025, however not later than 30 June 2025. |

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.

23 May 2024



Kenneth Andersen

Kenneth Jarl Andersen
Møteleder / Chairman of the General Meeting



Karl Øystein Øyehaug

Karl Øystein Øyehaug
Medundertegner / Co-signee

Vedlegg / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present

Attendance Summary Report

ATLANTIC SAPPHIRE ASA

AGM

23 May 2024

Registered Attendees:	6
Total Votes Represented:	514 224 482
Total Accounts Represented:	57
Total Voting Capital:	1 121 084 415
% Total Voting Capital Represented:	45,87 %

	Sub Total:	6	0	514 224 482	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>	
Shareholder (web)	3		0	146 035 502	3
Styrets leder med fullmakt	1		0	120 846	14
Styrets leder med instruksjoner	1		0	200 307	1
Forhåndsstemmer	1		0	367 867 827	39

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling Utsteder

<u>Shareholder</u>	3	146,035,502		
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	
CHALARIS, MICHAIL		800,000	CHALARIS, MICHAIL	_____
NORDLAKS HOLDING AS		145,168,034	NORDLAKS HOLDING AS	
ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN		267,468	ØYEHAUG, KARL ØYSTEIN	
<u>Styrets leder med fullmakt</u>	1	120,846		
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med fullmakt		7,814	SPORSHEIM, HALVOR INGE	CBP
		5,000	ANDERSEN, RUNE LILLEFJÆRE	
		4,500	LINDAHN, STIG KRISTIAN	
		3,206	HAHNE, PER ANDERS	
		3,000	DOMAAS, LARS	
		2,000	ECKROTH, JARED RAY	
		2,000	FLAGENG, OVE	
		900	RIENKS, PETER	
		529	BREILAND, JAN PETTER	
		500	CALLAERTS, SVEN SUZANNE MARCEL	
		50,000	TØRRISSEN, DAG HALLGEIR	
		127	EKEBERG-SANDE, ØYSTEIN	
		38,270	NÆSJE, ERIK	
		5,000	KRISTIANSEN, NILS KRISTIAN	
		<u>120,846</u>		
<u>Styrets leder med instruksjoner</u>	1	200,307		
		<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med instruksjoner		200,307	BÅTSTØ BRUG AS	CBI

Forhåndsstemmer

1

367,867,827

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
ADVANCE VOTE	10,010	ANDERSSSEN, REIDAR BREMNES	ADV
	332,000	RO, ARNSTEIN	
	7,975	HALVORSEN, KRISTIAN SIGURD	
	5,300	CHRISTIANSEN, RUNE	
	6,161,801	KRISTIAN FALNES AS	
	4,300	Mosleth, Geir Morten	
	14,000	BOYE, SIGURD	
	80,000	AHMETAGIC, RAMIZ	
	60,000	ANCILE AS	
	230	INGEBRIGTSEN, AUDUN	
	96,076,983	STRAWBERRY CAPITAL AS	
	101	LILLEBUDAL, EIRIK MOEN	
	100	FLADBY, EDGAR ANDREAS	
	50	RONG, KIM-JOHNNY	
	12,073	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	
	1,000	SANDER, LAWRENCE	
	36,862,500	PELHAM LONG/SHORT MASTER FUND LTD	
	17,883,809	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	
	2,434	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	
	46,213	STOREBRAND SICAV	
	332	MLPF& S CUST FPO	
	30	JOHN S MOLLISON	
	94	UNIPLAN CONSULTING, LLC	
	2,610	CARLOS B SOLIS AND	
	26,025	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOEN FONDS VOOR DE MEDIA PNO	
	6,988,258	CONDIRE ALPHA PARTNERS, LP	
	24,812,451	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHIP, LP	
	35,824,881	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHIP, LP	
	47,980,498	PELHAM LONG/SHORT MASTER FUND LTD	
	14,475,000	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND	
	76,171,791	CONDIRE RESOURCE MASTER PARTNERSHIP, LP	
	282,697	HANDELSBANKEN NORGE INDEX CRITERIA	
ADVANCE VOTE	3,929,039	HANDELSBANKEN NORDEN INDEX CRITERIA	
	3,811	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	
	100	., NED A LANDIS & MARY LOU LANDIS JT	
	1,000	HERSKOVITZ, ROBERT	
	500	MLPF& S CUST FPO	
	6,225	DFA International Core Equity Fund 745 Thurlow Street	
	1,608	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUS	
	<u>367,867,827</u>		

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

ATLANTIC SAPPHIRE ASA GENERAL MEETING 23 MAY 2024

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 23 May 2024, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 1 121 084 415

	VOTES FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / WITHHELD	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	514 224 482	100,00	0	0,00	0	514 224 482	45,87 %	0
3	514 224 482	100,00	0	0,00	0	514 224 482	45,87 %	0
4	513 752 482	99,91	472 000	0,09	0	514 224 482	45,87 %	0
5	513 752 482	99,91	472 000	0,09	0	514 224 482	45,87 %	0
6	514 024 175	100,00	0	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
7	513 692 175	99,94	332 000	0,06	200 307	514 224 482	45,87 %	0
8	513 691 675	99,90	532 307	0,10	500	514 224 482	45,87 %	0
9	514 024 175	100,00	0	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
10A	513 891 982	99,94	332 500	0,06	0	514 224 482	45,87 %	0
10B	514 223 982	100,00	500	0,00	0	514 224 482	45,87 %	0
10C	514 005 864	100,00	18 311	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
10D	514 009 675	100,00	14 500	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
10E	514 023 675	100,00	500	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
10F	514 024 175	100,00	0	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
10G	514 024 175	100,00	0	0,00	200 307	514 224 482	45,87 %	0
11A	509 600 246	99,10	4 624 236	0,90	0	514 224 482	45,87 %	0
11B	514 223 982	100,00	500	0,00	0	514 224 482	45,87 %	0
12	503 314 338	97,88	10 910 144	2,12	0	514 224 482	45,87 %	0
13	503 171 904	97,85	11 052 578	2,15	0	514 224 482	45,87 %	0
14	489 735 141	95,24	24 489 341	4,76	0	514 224 482	45,87 %	0
15	489 799 941	95,25	24 424 541	4,75	0	514 224 482	45,87 %	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling Utsteder