



Til aksjeeiere i Atlantic Sapphire ASA

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i Atlantic Sapphire ASA ("**Atlantic Sapphire**" eller "**Selskapet**", og med dets konsoliderte datterselskaper, "**Konsernet**") innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling, som vil avholdes elektronisk den 17. september 2024 kl. 15.00 CEST.

For å delta i generalforsamlingen, vennligst bruk følgende link:

<https://dnb.lumiagm.com/176066671>

Kun de som er aksjonærer i Selskapet 5 (fem) virkedager før generalforsamlingen (dvs. 10. september 2024, "**Registreringsdatoen**"), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-2.

For å delta i generalforsamlingen må du identifisere deg med referansenummer og PIN-kode fra VPS. Referansenummer og PIN-kode er tilgjengelig ved innlogging på VPS Investortjenester

(<https://investor.vps.no/garm/auth/login>) eller på fullmaktsskjema (Vedlegg 3) sendt til den enkelte aksjonær. Nærmere informasjon om elektronisk deltakelse er gjort tilgjengelig på www.atlanticsapphire.com.

Aksjonærer trenger ikke å melde seg på i forkant for å delta i generalforsamlingen, men aksjonærer må være pålogget før møtet starter. Er du ikke logget inn innen generalforsamlingen

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

To the Shareholders of Atlantic Sapphire ASA

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

The board of directors ("**Board of Directors**" or the "**Board**") of Atlantic Sapphire ASA ("**Atlantic Sapphire**" or the "**Company**", and together with its consolidated subsidiaries, the "**Group**") hereby convenes an extraordinary general meeting, to be held digitally on 17 September 2024 at 3.00 pm CEST.

To participate in the general meeting, please use the following link:

<https://dnb.lumiagm.com/176066671>

Only those who are shareholders in the Company 5 (five) business days prior to the general meeting (i.e. 10 September 2024, the "**Record Date**"), are entitled to attend and vote at the general meeting, cf. Section 5-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

In order to participate in the general meeting, you must identify yourself with the reference number and PIN code from the Norwegian Central Securities Depository ("**VPS**"). The reference number and PIN number is available by logging into VPS Investor Services (<https://investor.vps.no/garm/auth/login>) or on the proxy form (Appendix 3) sent to the respective shareholder. Further information about digital attendance has been made available on www.atlanticsapphire.com.

Shareholders do not have to register attendance in advance in order to participate in the general meeting, but shareholders have to be logged in before the meeting starts. If you are not logged

starter vil du ikke kunne delta. Innlogging starter én time før generalforsamlingen starter. **Aksjonærer som holder sine aksjer på en forvalterkonto, vennligst se neste avsnitt.**

Ihht. allmennaksjeloven § 1-8, samt forskrift om formidlere omfattet av verdipapirsentralloven § 4-5 og tilhørende gjennomføringsforordninger sendes innkalling til forvalter som videreformidler til aksjonærer de holder aksjer for. Aksjonærer skal kommunisere med sin forvalter som har ansvar for å formidle stemmer eller påmelding. Forvalter må ihht. allmennaksjeloven § 5-3 registrere dette med selskapet senest 2 virkedager før generalforsamlingen.

Aksjonærer som ikke kan møte digitalt, oppfordres til å delta ved bruk av fullmakt. Fullmakt må være mottatt innen 13. september 2024, kl. 16.00. Se [Vedlegg 3](#) for ytterligere informasjon i den forbindelse.

Atlantic Sapphire oppfordrer sine aksjonærer til å godta elektronisk kommunikasjon fra VPS, både av miljø- og kostnadshensyn. For å motta investorinformasjon elektronisk, herunder innkallinger til generalforsamlinger, vennligst logg inn på din nettbank eller på euronextvps.no (innlogging via myVPS i øvre høyre hjørne).

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 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 *Fortrinnsrettsemisjon – nedsettelse av aksjekapitalen og umiddelbar kapitalforhøyelse*
- 5 *Utstedelse av frittstående tegningsretter*

in before the general meeting starts, you will not be able to attend. Log-in starts 1 hour before the general meeting starts. **Shareholders holding their shares on a nominee account, please see the next paragraph.**

According to the Public Limited Liability Companies Act § 1-8, as well as regulations on intermediaries covered by the Central Securities Act § 4-5 and related implementing regulations, notice is sent to custodians who pass on to shareholders for whom they hold shares. Shareholders must communicate with their custodians, who is responsible for conveying votes or enrolment. Custodians must according to Section 5-3 of the Public Limited Liability Companies Act register this with the company no later than 2 working days before the general meeting.

Shareholders who cannot attend digitally are encouraged to attend by use of proxy. Proxies or advance votes must be received within 16:00 hours (CEST) on 13 September 2024. See further information in [Appendix 3](#) to the notice.

Atlantic Sapphire encourages its shareholders to accept electronic communication from the VPS, both from an environmental and cost perspective. To receive investor information electronically, including invitations to general meetings, please log onto your internet banking service or to euronextvps.no (log in via myVPS in the top-right corner).

The Board proposes the following agenda for the general meeting:

- 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 *Rights Issue – decrease of share capital and immediate share capital increase*
- 5 *Issuance of warrants*

- 6 *Opptak av konvertibelt lån*
- 7 *Forslag om vedtektsendring*
- 8 *Fullmakt til å øke aksjekapitalen – vederlagsaksjer til garantister*
- 9 *Fullmakt til å øke aksjekapitalen – opsjonsprogram*
- 10 *Fullmakt til å øke aksjekapitalen – generell*
- 11 *Fullmakt til å ta opp konvertibelt lån*

- 6 *Raise of convertible loan*
- 7 *Proposal for amendment of the articles of association*
- 8 *Authorization to increase the share capital – consideration shares to underwriters*
- 9 *Authorization to increase the share capital – option program*
- 10 *Authorization to increase the share capital – general*
- 11 *Authorization to raise convertible loans*

Selskapet har per dato for denne innkallingen en registrert aksjekapital på NOK 112 108 442 fordelt på 112 108 142 aksjer, hver pålydende NOK 1,00. Hver aksje gir rett til én stemme på generalforsamlingen. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

As of the date of this notice, the Company has a registered share capital of NOK 112,108,442 divided by 112,108,442 shares, each with a par value of NOK 1.00. Each share holds the right to one vote at the general meeting. The Company does not hold any treasury shares as of the date of this notice.

Aksjeeiere som er forhindret fra å delta på generalforsamlingen kan møte ved fullmektig eller ved å forhåndsstemme. Registrering av fullmakter og forhåndsstemmer må være mottatt innen **13. september 2024 kl. 16:00 CEST**. Se Vedlegg 3 for ytterligere informasjon i den forbindelse.

Shareholders prevented from attending the extraordinary general meeting may be represented by way of proxy or by advance voting. Proxies or advance votes must be received no later than **13 September 2024 at 4:00pm CEST**. See further information in Appendix 3 to the notice.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-15 kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og ledelsen på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse, samt om Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves gitt om Selskapets økonomiske stilling ikke kan gis uten uforholdsmessige store konsekvenser for Selskapet.

Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-15, any shareholder may demand the Board of Directors and management to provide information to the general meeting about matters which may affect the assessment of matters submitted to the general meeting as well as the Company's financial position, unless information concerning the Company's financial position cannot be provided without causing disproportionate damage to the Company.

Med vennlig hilsen
for styret i Atlantic Sapphire ASA

Yours sincerely,
for the Board of Directors of Atlantic Sapphire
ASA

Kenneth Jarl Andersen
Styreleder

Kenneth Jarl Andersen
Chairman of the Board

Vedlegg:

1. Styrets forslag til vedtak i sak 4 – 11

Attachments:

1. The Board's resolution proposals in items 4 – 11

2. Aksjonærenes rettigheter, deltakelse og fullmakt
3. Påmeldings- og fullmaktsskjema

2. The shareholders' rights, participation and proxy
3. Registration and proxy form

Vedlegg 1

Styrets forslag

Til sak 4: Fortrinnsrettsemisjon – nedsettelse av aksjekapitalen og umiddelbar kapitalforhøyelse

Nærmere beskrivelse av transaksjonen og bakgrunnen for denne

Selskapet annonserte den 20. august 2024 at det ønsker å gjennomføre en fortrinnsrettsemisjon på et NOK-beløp tilsvarende USD 60 millioner ("**Fortrinnsrettsemisjonen**") ved utstedelse av nye aksjer ("**Tilbudsaksjene**") og at Selskapet samtidig hadde sikret et konvertibelt lån på et NOK-beløp tilsvarende minimum USD 20 millioner og maksimum USD 31 millioner ("**Konvertible Lånet**"). Selskapet offentliggjorde samtidig at et konsortium bestående av enkelte eksisterende aksjonærer og nye investorer (hver, en "**Garantist**" og samlet "**Garantistene**") vil garantere for tegning av Tilbudsaksjer for et beløp i NOK tilsvarende USD 60 millioner. Tegningskursen per Tilbudsaksje er foreslått satt til NOK 0,10 ("**Tegningskursen**"). På datoen for denne innkallingen vurderer Styret å øke størrelsen på Fortrinnsrettsemisjonen for at Selskapet får tilført et nettobeløp i NOK som tilsvarer USD 60 millioner. Hvis styret beslutter å øke størrelsen på Fortrinnsrettsemisjonen, er det forventet at det totale beløpet under Fortrinnsrettsemisjonen vil være et NOK-beløp tilsvarende ca. USD 63 millioner. Nærmere informasjon vil bli gitt i innkallingsperioden hvis dette blir aktuelt.

Tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen vil for hver tildelte Tilbudsaksje, motta 0,5 frittstående tegningsrettigheter. I tillegg vil Garantistene motta 0,5 frittstående tegningsrettigheter for hver Tilbudsaksje som de har garantert tegning for.

Selskapet har inngått en garantiavtale med Garantistene ("**Garantiavtalen**"), hvor det blant annet er avtalt at Garantistene skal motta et

Appendix 1

The proposals of the Board of Directors

To item 4: Rights Issue – decrease of share capital and immediate share capital increase

Description of transaction and the background for the proposal

On 20 August 2024, the Company announced that it wishes to carry out a rights issue amounting to the NOK equivalent of USD 60 million (the "**Rights Issue**") through issuance of new shares (the "**Offer Shares**") and that the Company at the same time had secured a convertible loan of the NOK equivalent of minimum USD 20 million and maximum USD 31 million. Simultaneously, the Company announced that a consortium consisting of certain existing shareholders and new investors (each, an "**Underwriter**", and jointly, the "**Underwriters**") shall underwrite subscription of Offer Shares for amount in NOK corresponding to USD 60 million. The subscription price per Offer Share has been proposed set to NOK 0.10. As of the date of this notice, the Board is considering increasing the size of the Rights Issue so that the Company receives net proceeds in NOK corresponding to USD 60 million. If the Board resolves to increase the size of the Rights Issue, it is expected that the total amount of the Rights Issue will be the NOK-equivalent of approximately USD 63 million. Further information will be given during the notice period if this becomes relevant.

Subscribers in the Rights Issue will receive 0.5 tradeable independent subscription rights for each allocated Offer Share. In addition, the Underwriters will receive 0.5 independent subscription rights for every Offer Share they have guaranteed subscription for.

The Company has entered into an underwriting agreement with the Underwriters (the "**Underwriting Agreement**"), where it, *inter alia*,

garantivederlag på 10 % av deres respektive garantibeløp ("**Garantivederlaget**"). Garantivederlaget skal gjøres opp ved at Selskapet utsteder nye aksjer til Garantistene til samme tegningskurs som i Fortrinnsrettsemisjonen ("**Vederlagsaksjene**"), der Selskapets krav på aksjeinnskudd vil motregnes mot Garantistenes krav på Garantivederlaget. Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å øke aksjekapitalen i forbindelse med utstedelse av Vederlagsaksjene, se sak 8 på agendaen.

I forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen er det også avtalt at enkelte av Garantistene, dvs. Condire Management LP ("**Condire**") og Nordlaks Holding AS ("**Nordlaks**"), skal yte det Konvertible Lånet på et NOK-beløp tilsvarende minimum USD 20 millioner og maksimum USD 31 millioner. Minstebeløpet på USD 20 millioner skal tegnes av Condire.

Condire og Nordlaks skal motta 0,5 frittstående tegningsrettigheter for hver aksje som hadde blitt allokert til dem dersom provenyet fra det Konvertible Lånet hadde vært benyttet i Fortrinnsrettsemisjonen.

Det er videre avtalt med Garantistene at verken Condire eller Nordlaks skal (individuellt) eie mer enn 19,99% prosent av aksjene i Selskapet etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen og tildelingen av . Dersom allokeringen av Tilbudsaksjer i Fortrinnsrettsemisjonen tilsier at Condire eller Nordlaks (individuellt) vil eie mer enn 19,99% prosent av aksjene i Selskapet etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen og utstedelsen av vederlagsaksjer til Garantistene, vil overskytende tegnet eller garantert beløp fra Condire og Nordlaks overføres fra Fortrinnsrettsemisjonen til det Konvertible Lånet. Den totale størrelsen på Fortrinnsrettsemisjonen og garantert beløp under denne vil reduseres tilsvarende dersom det overføres beløp fra Fortrinnsrettsemisjonen til det Konvertible Lånet i henhold til ovenstående. Minstebeløpet på USD 20

is agreed that the Underwriters shall receive an underwriting fee of 10% of their respective underwriting obligation (the "**Underwriting Fee**"). The Underwriting Fee shall be settled by the Company issuing new shares to the Underwriters at the same subscription price as in the Rights Issue (the "**Fee Shares**"), where the Company's claim for share deposit will be set off towards the Underwriters' claim for the Underwriting Fee. The Board therefore proposes that the general meeting grants the Board an authorization to increase the share capital in connection with the issuance of the Fee Shares, see item 8 on the agenda.

In connection with the Rights Issue, it has also been agreed that certain of the Underwriters, i.e. Condire Management LP ("**Condire**") and Nordlaks Holding AS ("**Nordlaks**"), shall provide the Convertible Loan of a NOK equivalent of minimum USD 20 million and maximum USD 31 million. The minimum amount of USD 20 million shall be subscribed by Condire.

Condire and Nordlaks shall receive 0.5 independent subscription rights for each share that would have been allocated to them if the proceeds from the Convertible Loan had been utilized in the Rights Issue.

It has further been agreed with the Underwriters that neither Condire nor Nordlaks shall (individually) own more than 19.99% of the shares in the Company following completion of the Rights Issue. If the allocation of Offer Shares in the Rights Issue implies that Condire or Nordlaks (individually) will own more than 19.99% of the shares in the Company following completion of the Rights Issue and issuance of consideration shares to the underwriters, the excess amount will be transferred from the Rights Issue to the Convertible Loan. The total size of the Rights Issue and underwritten amount thereunder will be reduced correspondingly if amounts from the Rights Issue are transferred to the Convertible Loan pursuant to the above. The minimum amount of USD 20 million in the Convertible Loan will in any

millioner i det Konvertible Lånet vil uansett tegnes av Condire, uavhengig av eventuell justering i henhold til ovenstående.

Øvrige vilkår knyttet til det konvertible lånet fremgår av styrets forslag til vedtak i punkt 6 nedenfor.

I forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen foreslås det som nevnt at generalforsamlingen vedtar utstedelse av frittstående tegningsretter ("**Warrants**"), slik nærmere beskrevet i sak 5 under. Tegnerne i Fortrinnsrettsemissjonen og det Konvertible Lånet, og Garantistene, vil bli tildelt Warrants som følger:

- 0,5 omsettelige Warrants vil bli utstedt til hver Garantist for hver Tilbudsaksje i den Fortrinnsrettsemissjonen som Garantisten har garantert for (avrundet ned til nærmeste hele antall Warrant);
- 0,5 omsettelige Warrants vil bli utstedt til tegnere i Fortrinnsrettsemissjonen (inkludert, for å unngå tvil, Garantister som tegner på grunnlag av tegningsgaranti) for hver allokert og betalte Tilbudtaksje i den Fortrinnsrettsemissjonen (avrundet ned til nærmeste hele antall Warrant); og
- 0,5 omsettelige Warrants vil bli utstedt til Condire og Nordlaks for hver aksje som ville ha blitt allokert dem midlene i det Konvertible Lånet hadde istedenfor vært tegnet i den Fortrinnsrettsemissjonen (avrundet ned til nærmeste hele antall Warrant).

Selskapet har til hensikt å søke om å notere Warrantene på Oslo Børs.

Den foreslåtte Tegningskursen på NOK 0,10 er lavere enn nåværende pålydende verdi av Selskapets aksjer på NOK 1, og styret foreslår derfor at det foretas en kapitalnedsettelse ved nedskrivning av aksjenes pålydende fra NOK 1,00 per aksje til NOK 0,05. Denne

case be subscribed by Condire, regardless of any adjustment in accordance with the above.

Further terms related to the Convertible Loan are set out in the Board's proposal for a resolution in item 6 below.

In connection with the Rights Issue, it is proposed, as mentioned, that the general meeting approves the issuance of independent subscription rights ("**Warrants**"), as described in more detail in item 5 below. The subscribers to the Rights Issue and the Convertible Loan, and the Underwriters, will be awarded Warrants as follows:

- 0.5 tradable Warrants will be issued to each Underwriter for each Offer Share in the Rights Issue that the Underwriter has guaranteed subscription for (rounded down to the nearest whole number of Warrants);
- 0.5 tradable Warrants will be issued to subscribers in the Rights Issue (including, for the avoidance of doubt, Underwriters subscribing on the basis of their underwriting obligations) for each allocated and paid Offer Share in the Rights Issue (rounded down to the nearest whole number of Warrants); and
- 0.5 tradable Warrants will be issued to Condire and Nordlaks for each share that would have been allocated to them had the funds in the Convertible Loan instead been subscribed in the Rights Issue (rounded down to the nearest whole number of Warrants).

The Company intends to apply for the listing of the Warrants on the Oslo Stock Exchange

The proposed subscription price is lower than the current par value of the Company's shares, and the Board therefore proposed that a share capital decrease is carried out through reduction of the par value of the shares from NOK 1.00 per share to NOK 0.05. This share capital decrease

kapitalnedsettelsen vil tre i kraft umiddelbart etter registrering da Selskapets aksjekapital gjennom Fortrinnsrettsemisjonen vil forhøyes ved nytegning mot innskudd som medfører høyere bunden egenkapital enn tidligere. Sammenholdt med provenyet fra Fortrinnsrettsemisjonen, vil Selskapet fremdeles ha en forsvarlig egenkapital og likviditet etter gjennomføring av kapitalnedsettelsen.

Slik det følger av Garantiavtalen, er styrets forslag til vedtak 4 til 8 gjensidig betinget av hverandre. Dvs. at Garantistene forpliktelse til å finansiere Selskapet er betinget av at alle disse vedtakene fattes.

Nettoinnskuddet fra Fortrinnsrettsemisjonen, sammen med eksisterende kontanter på balansen, en eksisterende kontokredittfasilitet (RCF), endringer i eksisterende gjeldsfasilitet og det Konvertible Lånet, er anslått til å være tilstrekkelig til å finansiere investeringer og drift frem mot oppnåelse av positiv EBITDA for Fase 1, som anslås til Q4 2025.

Selskapet estimerer videre at Fase 1 optimalisert vil levere 8.250-8.750 tonn HOG av laks årlig til en gjennomsnittlig EBITDA på USD 1,5-2,0 per kg. I forbindelse med, og med forbehold om transaksjonen, har DNB Bank kredittgodkjent visse endringer i Selskapets eksisterende gjeldsfasiliteter. Fortrinnsrettsemisjonen og det Konvertible Lånet sammen med justeringen av bankpakken er forventet å fullfinansiere Selskapets finansieringsbehov på USD 94 millioner for å optimalisere Fase 1 og tilhørende positiv EBITDA.

Kapitalinnhenting i form av utøvelse av Warrants forventes å bli brukt til Selskapets Fase 2-utvidelse ved samme sted i Florida, USA. Selskapets Fase 2 forventes å øke de årlige høstvolumene opp til totalt 25 000 tonn HOG av laks med et mål om EBITDA på USD ~5 per kg.

will enter into force immediately after registration as the Company's share capital through the Rights Issue will be increased through subscription of new shares by contribution that results in higher tied-up equity than earlier. Together with the proceeds from the Rights Issue, the Company will still have justifiable liquidity and equity following completion of the share capital decrease.

In accordance with the Underwriting Agreement, the Board proposals for decisions 4-8 are mutually conditional on each other, meaning that the Underwriters' obligation to fund the Company is conditional upon all these decisions being made.

The net proceeds from the Rights Issue are, together with existing cash on balance sheet, an existing RCF, the amendments to the existing debt facility, and the Convertible Loan, currently estimated to be sufficient to fund investments and operations towards achieving positive EBITDA for Phase 1, currently estimated for Q4 2025.

The Company further estimates an optimized Phase 1 to deliver 8,250-8,750 tons HOG of salmon in annual harvest at an EBITDA of USD 1.5-2.0 per kg as if on a stand-alone basis. In connection with and subject to the transaction, DNB Bank has credit approved certain amendments to the Company's existing debt facilities. In total, the fundraise through the Rights Issue and the Convertible Loan and adjustments to the bank package are expected to fully finance the Company's funding requirement of USD 94 million to optimize Phase 1 and corresponding positive EBITDA.

Any future proceeds from exercise of Warrants are expected to be used towards the Company's Phase 2 expansion at the same site in Florida, US. The Company's Phase 2 is expected to increase annual harvest volumes up to a total of 25,000 tons HOG of salmon at a target EBITDA of USD ~5 per kg.

Nærmere beskrivelse om deltakelse i
Fortrinnsrettsemisjonen

Tegningsretter:

Selskapets aksjonærer per utløpet av 17. september 2024, slik dette er registrert i Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("VPS") ved utløpet av 19. september 2024, vil ha fortrinnsrett til tegning av de Tilbudsaksjene og tilhørende Warrants som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen i samme forhold som de fra før eier aksjer i Selskapet. Under forutsetning av at aksjehandelen skjer med ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som erverves til og med 17. september 2024 gi rett til tegningsretter, mens aksjer som erverves fra og med 18. september 2024 ikke vil gi rett til tegningsretter. Tildelte tegningsretter vil bli registrert på den enkelte aksjonærs VPS-konto på eller omkring 24. september 2024. Hver tegningsrett vil gi eieren rett til å tegne og få tildelt én aksje i Fortrinnsrettsemisjonen. Forholdstallet for tildeling av tegningsretter per aksje vil offentliggjøres på et senere tidspunkt. Tegningsrettene vil være omsettelige og vil søkes notert på Oslo Børs.

Tegning og allokering:

Fremgangsmåte for tegning av Tilbudsaksjene og Warrants i Fortrinnsrettsemisjonen vil bli beskrevet i prospektet som utarbeides og skal offentliggjøres i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen. Nærmere informasjon om prospektet fremgår nedenfor.

Tegnere som har fått tildelt eller ervervet tegningsretter vil ha rett til å tegne og få tildelt én ny aksje i Fortrinnsrettsemisjonen per utøvde fortrinnsrett samt 0,5 Warrant. Overtegning med tegningsretter vil være tillatt, og det samme er tilfelle for tegning uten tegningsrettigheter. For nærmere informasjon om allokeringssprinsipper vises det til styrets forslag til vedtak.

Further description of participation in the Rights
Issue

Subscription rights:

The Company's shareholders per the end of 17 September 2024, as registered in the Company's shareholder register in VPS at the end of 19 September 2024, will have a preferential right to subscribe for the Offer Shares to be issued in the Rights Issue pro rata to their existing shareholding in the Company. Provided that traded shares are subject to ordinary settlement in the VPS, shares that are acquired until and including 17 September 2024 will give the right to receive subscription rights, whereas shares that are acquired from and including 18 September 2024 will not give the right to receive subscription rights. Allocated subscription rights will be registered on each shareholder's VPS account on or about 24 September 2024. Each subscription right will grant the owner the right to subscribe for and be allocated one new share in the rights issue. The ratio for grant of subscription rights per share will be announced at a later time. The subscription rights will be tradable and will be sought listed on the Oslo Stock Exchange.

Subscription and allocation:

The process for subscription of Offer Shares and Warrants in the Rights Issue will be described in the prospectus that is being prepared and shall be published in connection with the Rights Issue. Further information about the prospectus is set out below.

Subscribers who have been granted or have acquired subscription rights will have the right to subscribe and be allocated one Offer Share in the Rights Issue per exercised subscription right. Over-subscription with subscription rights will be allowed and subscription without subscription rights will be permitted. For further information on allocation principles, please see the Board's proposal for a resolution.

Tegningsgaranti:

Det er etablert et garantikonsortium i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen som garanterer for tegning av aksjer for et NOK-beløp tilsvarende USD 60 millioner i Fortrinnsrettsemisjonen. Dersom det ikke er tegnet aksjer for dette beløpet ved tegningsfristens utløp vil differansen mellom tegnet beløp og NOK-beløpet tilsvarende USD 60 millioner dermed bli tildelt garantistene (som på pro rata basis (men ikke solidarisk) har forpliktet seg til å tegne de aksjer som ikke er tegnet og tildelt andre tegnere i fortrinnsrettsemisjonen). Garantistenes garantiforpliktelser vil reduseres tilsvarende ved tegning i Fortrinnsrettsemisjonen. Garantistenes forpliktelser etter garantiavtalen er betinget av oppfyllelse av enkelte vilkår, herunder; (i) godkjenning av EGF av kapitalforhøyelsen tilknyttet fortrinnsrettsemisjonen, og (ii) at Selskapet publiserer et EØS-prospekt godkjent av Finanstilsynet ("**Prospektet**").

Tegningsperiode:

Start av tegningsperioden i Fortrinnsrettsemisjonen er betinget av at generalforsamlingen godkjenner Fortrinnsrettsemisjonen samt at Selskapet publiserer Prospektet. Det er planlagt at tegningsperioden starter kl. 09:00 (CEST) den 20. september 2024 og avsluttes kl. 16:30 (CET) den 4. oktober 2024. Tegningsrettene vil være omsettelige og søkes tatt opp til handel på Oslo Børs fra tegningsperiodens start og frem til kl. 16:30 (CEST) på handelsdagen som faller fire handelsdager før tegningsperiodens utløp. Dersom Prospektet ikke er godkjent tidnok til å opprettholde denne tegningsperioden, vil tegningsperioden flyttes tilsvarende. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er lovpålagt som følge av publisering av et tilleggsprospekt. Ved en utsatt start på eller forlengelse av tegningsperioden vil andre fastsatte datoer, inkludert dato for tildeling,

Underwriting:

In connection with the Rights Issue, an underwriting syndicate has been established, which will secure subscription of Offer Shares in the amount of the NOK equivalent of USD 60 million to be offered in the Rights Issue. If share subscriptions have not reached the amount of such amount at the expiry of the subscription period, the differential amount between the subscribed amount and the NOK equivalent of USD 60 million will thus be allotted to the members of the underwriting syndicate (who on a pro-rata (but not joint) basis have undertaken to subscribe for those shares not subscribed and allocated to other subscribers in the rights issue). The underwriting obligations of each Underwriter shall be reduced in accordance with any subscription by that Underwriter in the Rights Issue. The obligations of the Underwriters pursuant to the Underwriting Agreement is subject to satisfaction of certain conditions, including; (i) approval by the EGM of the share capital increase relating to the Rights Issue, and (ii) an EEA prospectus being approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority and published by the Company (the "**Prospectus**").

Subscription period:

Launch of the subscription period in the Rights Issue is conditioned on the general meeting approving the Rights Issue and the Company publishing the Prospectus. It is contemplated that the subscription period will commence at 09:00 (CEST) on 20 September 2024 and end at 16:30 (CET) on 4 October 2024. The subscription rights will be tradable and sought listed on the Oslo Stock Exchange from the start of the subscription period and up until 16:30 (CEST) on the trading day falling four trading days prior to the end of the subscription period. If the Prospectus prepared in connection with the Rights Issue fails to be approved in time to maintain this subscription period, the subscription period will be adjusted accordingly. The subscription period cannot be shortened, but the Board may extend the subscription period if this is required by law as a result of the publication of a supplemental prospectus. In the event of a postponed start to or an extension of

betaling og levering av tilbudsaksjene, endres tilsvarende.

Restriksjoner:

Tilbudsaksjene som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbud ikke er tillatt eller vil (i jurisdiksjoner utover Norge) kreve godkjenning av prospekt, registrering eller en lignende handling. Se styrets forslag til vedtak for nærmere detaljer.

Endringer:

Alle oppsatte datoer og tallstørrelser relatert til Fortrinnsrettsemisjonen er tentative og med forbehold om endringer. Eventuelle endringer vil bli meddelt på EGF og/eller gjennom børsmeldinger.

Tegningsgrunnlag mm:

Selskapets seneste årsrapport, styrets årsberetning og revisjonsberetning, samt etterfølgende delårsrapporter, er tilgjengelig på Selskapets kontorer og Selskapets nettside www.atlanticsapphire.com. Utover hva som fremgår av dette samt Selskapets børsmeldinger, herunder om denne innkallingen, har det ikke inntruffet hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet. Det er en rekke forhold som må tillegges vekt når det gjelder å tegne aksjer i Selskapet, blant annet risiko knyttet til Selskapets virksomhet og relevante markeder. Dette vil beskrives nærmere i Prospektet, som vil utgjøre tegningsgrunnlaget for Fortrinnsrettsemisjonen. Ettersom kapitalforhøyelsen knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen vil overstige kapitalnedsettelsen slik at Selskapet vil ha en høyere bunden egenkapital enn tidligere, anser styret at kapitalnedsettelsen isolert ikke vil ha noen vesentlig betydning for aksjonærene.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

the subscription period, other set dates, including the date of allocation, payment and delivery of the offer shares, will be adjusted accordingly.

Restrictions:

The Offer Shares to be issued in the Rights Issue cannot be subscribed for by investors in jurisdictions where such offering would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require approval of a prospectus, registration or similar action. See the Board's proposal for resolution for further details.

Changes:

All dates and other figures with respect to the Rights Issue included herein remain tentative and subject to change. Any changes will be announced at the EGM and/or through stock exchange announcements.

Subscription material etc.:

The Company's latest annual report, the Board's annual report and audit statement, as well as later interim reports, are available at the Company's offices and the Company's website, www.atlanticsapphire.com. Other than what is reflected in this information and the Company's stock exchange notices, including about this notice, no circumstances of significant importance to the Company have incurred after the last balance sheet date. There are a number of circumstances that must be taken into account when subscribing new shares in the Company, including risks related to the Company's business and relevant markets. This will be further described in the Prospectus, which will comprise the subscription material for the Rights Issue. As the capital increase pertaining to the Rights Issue will exceed the capital reduction so that the Company will have a higher tied-up equity than previously, the Board considers that the capital reduction isolated will not have any significant significance for the shareholders.

The Board therefore proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) Selskapets aksjekapital på NOK 112.108.442 skal nedskrives til NOK 5,605,422.10 ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 1 til NOK 0.05 per aksje. Nedsettingsbeløpet skal overføres til annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3. Kapitalnedsettelsen trer i kraft umiddelbart etter registrering, jf. allmennaksjeloven § 12-5 (2), idet aksjekapitalen forhøyes ved nytegnning mot innskudd som medfører høyere bunden egenkapital enn tidligere.
- (ii) Aksjekapitalen skal forhøyes med minimum NOK [●] og maksimum NOK [●] ved utstedelse av minimum [●] nye aksjer og maksimum [●] nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05¹. Dersom allokeringen av aksjer i fortrinnsrettsemisjonen og vederlagsaksjer til garantistene medfører at en eller flere långivere i Selskapets konvertible lån foreslått i sak 6 nedenfor overstiger (individuell) en eierandel på 19.99% av aksjene i Selskapet etter gjennomføring av fortrinnsrettsemisjonen, skal overskytende beløp for disse långiverne overføres til det konvertible lånet foreslått i sak 6 nedenfor, og den totale størrelsen på kapitalforhøyelsen foreslått i dette vedtaket vil reduseres tilsvarende, men uansett ikke under minstebeløpet for kapitalforhøyelse angitt over.
- (iii) Selskapets aksjonærer ved utløpet av 17. september 2024, som er registrert i Selskapets aksjeeierregister i VPS etter vanlig T+2 oppgjør den 19. september 2024 ("**Registreringsdatoen**"), skal ha fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene i samme forhold som de fra før eier aksjer i Selskapet og som nærmere angitt nedenfor. Disse aksjonærene skal motta tegningsretter forholdsmessig basert på antall aksjer som kan utstedes i emisjonen
- (i) The share capital of the Company of NOK 112,108,442 shall be reduced to NOK 5,605,422.10 through reduction of the par value of the Company's shares from NOK 1 to NOK 0.05 per share. The reduction amount shall be transferred to other equity, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no. 3. The share capital decrease enters into force immediately after registration, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 12-5 (2), as the share capital is increased by subscription of new shares by contribution that results in higher tied-up equity than earlier.
- (ii) The share capital is increased with minimum NOK [●], and maximum NOK [●] by the issuance of minimum [●] new shares and maximum [●] new shares, each with a nominal value of NOK 0.05 each.² If the allocation of shares in this rights issue and consideration shares to the underwriters implies that one or more lenders in the Company's convertible loan as proposed in item 6 below exceeds (individually) an ownership stake of 19.99% of the shares in the Company after completion of the rights issue, the excess amounts shall be transferred to the convertible loan proposed in item 6 below, and the total size of the share capital increase proposed in this resolution will be reduced accordingly, however not below the minimum amount of the share capital increase set out above.
- (iii) Shareholders in the Company as per the end of 17 September 2024, as registered with the Company's shareholders register in the VPS following ordinary T+2 settlement on 19 September 2024 (the "**Record Date**"), shall have preferential rights to subscribe for the new shares pro rata to their existing holdings of shares, as

¹ Det foreslåtte vedtaket vil oppdateres med nøyaktig antall aksjer og kapitalforhøyelsesbeløp i forkant av generalforsamlingen.

² The proposed resolution will be updated with exact number of shares and amount of the share capital increase prior to the general meeting.

- og det antall aksjer i Selskapet som aksjonæren er registrert som eier av per Registreringsdatoen i VPS, avrundet ned til nærmeste hele tegningsrett, jf. allmennaksjeloven § 10-4 (1). Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt 1 ny aksje i kapitalforhøyelsen.
- (iv) Tegningsrettene skal være omsettelige og søkes notert på Oslo Børs fra tegningsperiodens start og frem til kl. 16:30 (CEST) på handelsdagen som faller 4 handelsdager før tegningsperiodens utløp.
- (v) Overtegning med tegningsretter og tegning uten tegningsretter er tillatt, og aksjer vil bli allokert basert på slik tegning som angitt nedenfor i punkt (viii).
- (vi) Et EØS-prospekt godkjent av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7 og tilknyttet sekundærlovgivning skal publiseres i forbindelse med kapitalforhøyelsen ("**Prospektet**"). Med mindre styret bestemmer noe annet, skal ikke Prospektet registreres hos eller godkjennes av myndigheter utenfor Norge.
- (vii) De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbud etter Selskapets vurdering ikke er tillatt, eller vil (i jurisdiksjoner utenfor Norge) kreve godkjenning av prospekt, registrering eller lignende handling. De nye aksjene og tegningsrettene vil ikke registreres i USA i henhold til US Securities Act eller hos noen tilsynsmyndigheter i USA, og verken de nye aksjene eller tegningsrettene kan selges, pantsettes eller liknende i USA, bortsett fra i transaksjoner som er unntatt fra registreringskrav i henhold til US Securities Act og i overensstemmelse med gjeldende amerikansk rett. Alle tilbud og salg av tegningsrettene i USA vil kun skje i transaksjoner som ikke er underlagt registreringskrav i US Securities Act, herunder kan tilbud og salg skje til "Qualified Institutional Buyers" (QIBs), slik definert i Rule 144A under US Securities Act, samt til "Major U.S. institutional investors" i henhold til SEC Rule 15a-6 under US
- further described below. Such shareholders shall receive subscription rights proportionate to the number of shares in the Company that may be issued in the rights issue and registered as held by such shareholder as of the Record Date in the VPS, rounded down to the nearest whole subscription right, cf. section 10-4 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Each subscription right will give right to subscribe and be allocated 1 new share in the share capital increase.
- (iv) The subscription rights shall be tradable, and be sought listed on the Oslo Stock Exchange as of the start of the subscription period and up until 16:30 (CEST) on the trading day falling four trading days prior to the end of the subscription period.
- (v) Over-subscription with subscription rights and subscription without subscription rights is permitted, and shares will be allocated on such subscription as set out in item (viii) below.
- (vi) An EEA prospectus approved by the Financial Supervisory Authority of Norway pursuant to chapter 7 of the Norwegian Securities Trading Act and related secondary legislation shall be published in connection with the share capital increase (the "**Prospectus**"). Unless the board otherwise determines, the Prospectus shall not be registered or approved by authorities outside Norway.
- (vii) The new shares cannot be subscribed for investors in jurisdictions where such offering in the opinion of the Company would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require approval of a prospectus, registration or similar action. The new shares and the subscription rights will not be registered in the United States pursuant to the US Securities Act and may not be offered, sold, pledged or otherwise transferred within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the US Securities Act and in compliance

Exchange Act fra 1934. Alle tilbud og salg utenfor USA vil skje som "offshore transactions", slik definert i, og i henhold til, Regulation S under US Securities Act. Selskapet (eller noen utpekt eller instruert av Selskapet) skal ha rett til, men ingen plikt, til å selge tegningsrettene tilhørende aksjonærer i jurisdiksjoner der tilbudet ikke kan fremmes mot overføring av netto proveny fra slikt salg til aksjonæren, slik nærmere beskrevet i Prospektet.

(viii) Tildeling av nye aksjer skal besluttes av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

with any applicable state securities laws. All offers and sales in the United States will be made only in transactions not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act, including to "qualified institutional buyers" (QIBs) as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act, as well as to major U.S. institutional investors under SEC Rule 15a-6 to the United States Exchange Act of 1934. All offers and sales outside the United States will be made in "offshore transactions" as defined in, and in reliance on, Regulation S under the U.S. Securities Act. The Company (or someone appointed or instructed by it) has the right, but not an obligation, to sell subscription rights issued to shareholders in jurisdictions where the offer may not be made against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder, as further described in the Prospectus.

(viii) The allocation of new shares shall be resolved by the Board. The following allocation criteria shall apply:

- (a) aksjer tildeles i samsvar med tildelte og ervervede tegningsretter til tegnere som gyldig har utøvd sine tegningsretter i løpet av tegningsperioden;
 - (b) eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (a) ovenfor skal tildeles tegnere som har overtegnet forholdsmessig basert på antall tegningsretter som utøves av hver tegner;
 - (c) eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (b) ovenfor skal tildeles forholdsmessig til garantister som har tegnet seg for aksjer i tegningsperioden, dog begrenset oppad til hver garantists respektive garantiforpliktelser.
 - (d) eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (c) ovenfor skal tildeles garantister som har tegnet seg for nye aksjer utover deres respektive garantiforpliktelser på forholdsmessig basis;
 - (e) eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (d) ovenfor skal tildeles tegnere uten tegningsretter; og
 - (f) eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (e) ovenfor, skal tildeles garantister som ikke har oppfylt sin garantiforpliktelse gjennom tegning av aksjer i tegningsperioden, forholdsmessig etter deres respektive garantiforpliktelse.
- (ix) Tegningskursen i fortrinnsrettsemisjonen skal være NOK 0,10 per aksje.
 - (x) Tegningsperioden skal begynne kl. 09:00 (CEST) den 20. september 2024 og avsluttes kl. 16:30 (CEST) den 4. oktober 2024, likevel slik at tegningsperioden, dersom Prospektet ikke er godkjent i tide eller tegningsperioden må utsettes eller forlenges på grunn av lovmessige krav, skal justeres tilsvarende. Aksjer som ikke er
- (a) shares will be allocated in accordance with granted and acquired subscription rights to subscribers who have validly exercised subscription rights during the subscription period;
 - (b) any unallocated shares following the allocation under (a) above shall be allocated to subscribers who have over-subscribed on a proportional basis based on the number of subscription rights exercised by each subscriber;
 - (c) any unallocated shares following the allocation under (b) above shall be allocated on a proportional basis to underwriters who have subscribed for shares in the subscription period, however limited upwards to each such underwriters' respective underwriting obligation.
 - (d) any unallocated shares following the allocation under (c) above shall be allocated to underwriters who have subscribed for new shares in excess of their respective underwriting obligation on a proportional a basis;
 - (e) any unallocated shares following the allocation under (d) above shall be allocated to subscribers without subscription rights; and
 - (f) any unallocated shares following the allocation under (e) above shall be allocated to the underwriters who have not fulfilled their underwriting obligation through subscription for shares in the subscription period, pro rata to their respective underwriting obligation.
- (ix) The subscription price in the rights issue shall be NOK 0.10 per share.
 - (x) The subscription period shall commence at 09:00 (CEST) on 20 September 2024 and end at 16:30 (CET) on 4 October 2024, provided however, that the subscription period, if the Prospectus is not approved in time or must be postponed or prolonged as

- tegnet ved tegningsperiodens utløp og således eventuelt tildeles garantistene jf. punkt (xvi) nedenfor, skal tegnes av garantistene innen 1 virkedag etter tegningsperiodens utløp.
- (xi) Tegning foretas ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vil inkluderes i Prospektet. Aksjer som tegnes av garantister i henhold til deres garantiansvar, jf. punkt (xvi) nedenfor, tegnes på separat tegningsblankett innen 1 virkedag etter utløpet av tegningsperioden for fortrinnsrettsemisjonen.
- (xii) Frist for betaling av aksjeinnskudd er 10. oktober 2024, eller 3 virkedager etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (vii) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner hjemmehørende i Norge ved påføring på tegningsblanketten gi DNB Markets, en del av DNB Bank ASA engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil DNB Markets belaste tegnerens konto for det tildelte beløp. Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, skal innbetale tegningsbeløpet til særskilt emisjonskonto.
- (xiii) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (xiv) Selskapets vedtekter § 4 skal endres til å reflektere ny aksjekapital, nytt antall aksjer og ny pålydende etter kapitalnedsettelsen og kapitalforhøyelsen.
- (xv) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 22,5 millioner, forutsatt at samtlige aksjer i kapitalforhøyelsen tegnes og ekskludert garantiprovisjon oppgitt i punkt (xvi) nedenfor.
- (xvi) Et garantikonsortium bestående av eksisterende aksjonærer og nye investorer required by law, shall be adjusted accordingly. Any shares not subscribed for at the expiry of the subscription period and, thus, allocated to the underwriters cf. item (xvi) below, shall be subscribed for by the underwriters within 1 business days after expiry of the subscription period.
- (xi) Subscription is made by signing and returning the subscription form that will be included in the Prospectus. Shares that are subscribed by underwriters pursuant to their underwriting obligations, cf. item (xvi) below, shall be subscribed at a separate subscription form within 1 business day after expiry of the subscription period for the rights issue.
- (xii) The due date for payment of the share contribution is 10 October 2024, or 3 business days after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed or prolonged according to sub-item (vii) above. When subscribing for shares, subscribers domiciled in Norway must grant DNB Markets, a part of DNB Bank ASA a specific power of attorney to debit a stated bank account in Norway for an amount equal to the subscription price for the allotted number of shares. Upon allotment, DNB Markets will debit the subscriber's account for the allotted amount. The debit will take place on or around the due date of payment. Payment of the subscription amount by subscribers without a Norwegian bank account shall be made to a separate bank account.
- (xiii) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (xiv) Section 4 of the Company's Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital, the number of shares and par value following the share capital decrease and share capital increase.

har gjennom separat avtale med Selskapet garantert tegning av kapitalforhøyelsen ved tegning av aksjer med et totalt tegningsbeløp på NOK 642,6 millioner. Garantibeløpet reduseres dersom allokeringen av aksjer i fortrinnsrettsemisjonen og vederlagsaksjer til garantistene medfører at en eller flere långivere i Selskapets konvertible lån foreslått i sak 6 nedenfor overstiger (individuellt) en eierandel på 19.99% av aksjene i Selskapet etter gjennomføring av fortrinnsrettsemisjonen. I et slikt tilfelle skal overskytende beløp for disse långiverne overføres til det konvertible lånet foreslått i sak 6 nedenfor. Som vederlag for garantien vil hver av garantistene motta en garantiprovisjon fra Selskapet tilsvarende 10% av sitt garanterte beløp. Garantiprovisjonen skal gjøres opp ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet til en tegningskurs lik tegningskursen i fortrinnsrettsemisjonen der garantistenes krav på garantiprovisjonen vil dokumenteres ved utstedelse av et gjeldsbrev som skal benyttes til motregning mot Selskapets krav på aksjeinnskudd. Slik kapitalforhøyelse skal vedtas av styret iht. emisjonsfullmakt foreslått i sak 8 nedenfor. I tillegg skal garantistene motta frittstående tegningsretter i henhold til sak 5 nedenfor. Garantistenes forpliktelse under garantien er proratarisk basert på deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser iht. en egen garantiavtale.

(xvii) Gjennomføringen av dette vedtak er betinget av at generalforsamlingen også vedtar styrets forslag til vedtak i sak 5, 6, 7 og 8.

(xv) The Company's estimated expenses in connection with the share capital increase are NOK 22.5 million, assuming subscription of all shares in the share capital increase and excluding the underwriting commission stated in item (xvi) below.

(xvi) An underwriting consortium consisting of existing shareholders and new investors has through a separate agreement with the Company underwritten the share capital increase with an aggregate amount of NOK 642.6 million. The underwritten amount shall be reduced if the allocation of shares in this rights issue and consideration shares to the underwriters implies that one or more lenders in the Company's convertible loan as proposed in item 6 below exceeds (individually) an ownership stake of 19.99% shares in the Company after completion of the rights issue. In such event, the excess amounts shall be transferred to the convertible loan proposed in item 6 below. As consideration for the underwriting, each of the underwriters will receive an underwriting commission from the Company equal to 10% of its underwritten amount. The underwriting commission shall be settled by issuance of new shares in the Company at the same subscription price as the subscription price in the rights issue, where the underwriters' claim for underwriting commission will be documented by issuance of a promissory note that shall be used for set-off against the Company's claim for share deposit. Such share capital increase shall be resolved by the board pursuant to a board authorization proposed in item 8 below. In addition, the underwriters shall receive independent subscription rights pursuant to item 5 below. The underwriters' underwriting commitment is made on a pro rata basis, based on their respective underwritten amount and is subject to certain customary conditions for such commitments pursuant to a separate underwriting agreement.

(xvii) *The completion of this resolution is dependent upon the general meeting also approving the Board's proposals in items 5, 6, 7 and 8.*

Til sak 5: Utstedelse av frittstående tegningsretter

På bakgrunn av redegjørelsen for sak 4 foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Selskapet skal utstede minimum [●] frittstående tegningsretter og maksimum [●]³ frittstående tegningsretter ("Warrants"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.*
- (ii) *Warrants kan tegnes av følgende aksjonærer og investorer:*
 - (a) *Tegnere som har tegnet aksjer i fortrinnsrettsemisjonen foreslått i sak 4 over ("Fortrinnsrettsemisjonen"). For denne gruppen vil tegning av Warrants skje på tegningsblankett inntatt i Selskapets prospekt for Fortrinnsrettsemisjonen. Tegningsperioden skal være den samme som i tegningsperioden i Fortrinnsrettsemisjonen.*
 - (b) *Garantister i Fortrinnsrettsemisjonen. For denne gruppen vil tegning av Warrants skje på separat tegningsblankett innen utløpet av 1 virkedag etter endt tegningsperiode i Fortrinnsrettsemisjonen.*
 - (c) *Långivere i det konvertible lånet foreslått i sak 6 nedenfor (det "Konvertible Lånet"). For denne gruppen vil tegning av Warrants skje på separat tegningsblankett innen utløpet av 1 virkedag etter endt tegningsperiode i Fortrinnsrettsemisjonen.*
- (iii) *Tegnede Warrants skal allokeres av styret i*

To item 5: Issuance of warrants

Against the background set out in item 4 above, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *The Company shall issue a minimum of [●] independent subscription rights and a maximum of [●]⁴ independent subscription rights (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.*
- (ii) *The Warrants may be subscribed by the following shareholders and investors:*
 - (a) *Subscribers that have subscribed in the rights issue proposed in item 4 above (the "Rights Issue"). For this group, subscription of Warrants will be made on a subscription form included in the Company's prospectus for the Rights Issue. The subscription period shall be the same as the subscription period in the Rights Issue.*
 - (b) *Underwriters in the Rights Issue. For this group, subscription of Warrants will be made on a separate subscription form within the expiry of 1 trading day after expiry of the subscription period in the Rights Issue.*
 - (c) *Lenders in the convertible loan proposed in item 6 below (the "Convertible Loan"). For this group, the subscription of Warrants shall be made on a separate subscription form within 1 trading day after expiry of the subscription period in the Rights Issue.*
- (iii) *Warrants that are subscribed for shall be allocated by the Board of Directors*

³ Det foreslåtte vedtaket vil oppdateres med nøyaktig antall Warrants i forkant av generalforsamlingen.

⁴ The proposed resolution will be updated with exact number of Warrants prior to the general meeting.

henhold til følgende prinsipper:

- (a) For hver aksje tegnet, allokert og betalt i Fortrinnsrettsemisjonen skal den respektive tegneren motta 0,5 Warrants (rundet ned til nærmeste hele Warrant);*
- (b) For hver aksje garantert tegnet i Fortrinnsrettsemisjonen skal garantistene motta 0,5 Warrants (rundet ned til nærmeste hele Warrant); og*
- (c) Långivere i det Konvertible Lånet skal motta 0,5 Warrants for hver aksje som hadde blitt allokert dersom provenyet fra det Konvertible Lånet hadde deltatt i Fortrinnsrettsemisjonen (rundet ned til nærmeste hele Warrant).*
- (iv) Overtegning er ikke tillatt, og aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.*
- (v) Det skal ikke ytes vederlag for Warrants.*
- (vi) Hver Warrant gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje i Selskapet. Hver Warrant kan utøves i følgende vinduer, og til følgende utøvelseskurs og på følgende vilkår:*

pursuant to the following principles:

- (a) For each share subscribed, allocated and paid in the Rights Issue, the respective subscriber shall receive 0.5 Warrant (rounded down to the nearest whole Warrant);*
- (b) For each share underwritten in the Rights Issue, the underwriters shall receive 0.5 Warrant (rounded down to the nearest whole Warrant); and*
- (c) Lenders in the Convertible Loan shall receive 0.5 Warrant for each share that would have been allocated if the proceeds from the Convertible Loan had participated in the Rights Issue (rounded down to the nearest whole Warrant).*
- (iv) Over-subscription is not permitted, and the pre-emptive right of the shareholders pursuant to Section 11-13 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act is deviated from, cf. Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (v) The Warrants shall be granted free of charge.*
- (vi) Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new share in the Company. Each Warrant can be exercised in the following exercise windows, and at the following exercise prices and pursuant to the following terms:*

- (a) Warrants kan utøves i de første 10 virkedagene i desember 2025, til en utøvelseskurs på NOK 0,12 per aksje, eventuelt justert i henhold til øvrige punkter i dette vedtak.
- (b) Warrants kan utøves i de første 10 virkedagene desember 2026, til en utøvelseskurs på NOK 0,13 per aksje, eventuelt justert i henhold til øvrige punkter i dette vedtak.
- (c) Warrants kan utøves dersom Selskapet gjennomfører en eller flere kapitalforhøyelser etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen, og før 14. desember 2026, som samlet gir et nettoproveny til Selskapet på minst USD 100 millioner (inkludert eventuelle kapitalforhøyelser relatert til Warrants som er utøvet eller utøves i forbindelse med slik kapitalforhøyelse) (en "**Kvalifiserende Emisjon**"). En Kvalifiserende Emisjon anses gjennomført når kapitalforhøyelsen som leder til en Kvalifisert Emisjon er registrert i Foretaksregisteret. Utøvelseskursen ved en Kvalifiserende Emisjon skal være på NOK 0,115 per aksje, eventuelt justert i henhold til øvrige punkter i dette vedtak. Warrants som utøves ved en Kvalifiserende Emisjon må utøves i forbindelse med slik Kvalifiserende Emisjon, innen (men ikke betinget av at Selskapet gir slikt varsel) 10 virkedager etter at Selskapet har varslet eierne av Warrants om (i) en mulig, forestående Kvalifiserende Emisjon og (ii) utøvelsesperioden for Warrants i forbindelse med den Kvalifiserende Emisjonen (slikt varsel kan blant annet gis ved børs melding, i innkallingsperioden for en generalforsamling som skal vedta en Kvalifiserende Emisjon eller etter registrering av en Kvalifiserende Emisjon i Foretaksregisteret).
- (a) Warrants may be exercised in the first 10 business days of December 2025, at an exercise price of NOK 0.12 per share, alternatively as adjusted pursuant to the other items in this resolution.
- (b) Warrants may be exercised in the first 10 business days of December 2026, at an exercise price of NOK 0.13 per share, alternatively as adjusted pursuant to the other items in this resolution.
- (c) Warrants may be exercised if the Company carries out one or more share capital increases after completion of the Rights Issue, and which before 14 December 2026, in total gives net proceeds to the Company of at least USD 100 million (including any share capital increases relating to Warrants that are exercised or will be exercised in connection with such share capital increase (a "**Qualifying Equity Raise**"). A Qualifying Equity Raise is considered completed when the share capital increase that leads to a Qualifying Equity Raise has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises. The exercise price upon a Qualifying Equity Raise shall be NOK 0.115 per share, alternatively as adjusted pursuant to the other items in this resolution. Warrants that are exercised upon a Qualifying Equity Raise must be exercised in connection with such Qualifying Equity Raise, within (but not conditional upon the Company giving such notification) 10 business days after the Company has notified the Warrant holders of (i) a potential Qualifying Equity Raise, and (ii) the exercise period for Warrants in connection with the Qualifying Equity Raise (such notice may, inter alia, be given as a stock exchange notice, in the notice period for a general

- Utøvelsen vil være betinget av at den Kvalifiserende Emisjonen gjennomføres.
- (d) I perioden fire måneder etter gjennomføringen av en Kvalifiserende Emisjon og før 14. desember 2026 ("**Beregningsperioden**"), skal Selskapet sende børsmelding dersom volumvektet gjennomsnittskurs på Selskapets aksjer på Oslo Børs overstiger 200% av dagjeldende utøvelseskurs for Warrants over en periode på 20 sammenhengende handelsdager (der også handelsdager før Beregningsperioden kan telle med forutsatt at perioden på 20 sammenhengende handelsdager ender i Beregningsperioden). Etter slik børsmelding, skal eierne av Warrants ha rett til å utøve Warrants i de 10 påfølgende handelsdagene til enten NOK 0,12 per aksje (hvis slik børsmelding sendes innen utløpet av de 10 første handelsdager i desember 2025), eller til NOK 0,13 per aksje (hvis slik børsmelding sendes etter utløpet av de første handelsdager i desember 2025), eventuelt justert i henhold til øvrige punkter i dette vedtak.
- (e) Etter utløpet av de 10 første handelsdager i desember 2026 (dvs. etter 14. desember 2026) skal Warrants ikke kunne utøves og vil bortfalle uten kompensasjon.
- (f) Warrants må utøves i henhold til slike prosedyrer som Selskapet informerer om i forkant av hvert utøvelsesvindu.
- (vii) Ved en eventuell beslutning i Selskapet om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter etter allmennaksjeloven kapittel 11, eller ved beslutning om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal rettighetshaveren ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket.
- (viii) Dersom Selskapets aksjer spleises eller
- meeting that shall approve a Qualifying Equity Raise or after registration of a Qualifying Equity Raise in the Norwegian Register of Business Enterprises. The exercise will be conditional upon completion of the Qualifying Equity Raise.
- (d) In the period starting four months after the completion of a Qualifying Equity Raise and ending on 14 December 2026 (the "**Calculation Period**"), the Company shall issue a stock exchange notice if the volume weighted exercise price of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange exceeds 200% of the Warrant exercise price then in effect over a period of 20 consecutive trading days (where also trading days prior to the Calculation Period may be included, provided that the period of 20 consecutive trading days expire in the Calculation Period). Following such stock exchange notice, the Warrant holders shall have a right to exercise Warrants, in the subsequent 10 trading days, at either NOK 0.12 per share (if such stock exchange notice is published within the expiry of the 10 first trading days in December 2025), or at NOK 0.13 per share (if such stock exchange notice is published after the expiry of the 10 first trading days in December 2025), alternatively as adjusted pursuant to the other items in this resolution.
- (e) Following the expiry of the 10 first trading days in December 2026 (i.e. after 14 December 2026), the Warrants may not be exercised and will lapse without compensation.
- (f) The Warrants must be exercised pursuant to such procedures as indicated by the Company prior to each exercise window.
- (vii) In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights

- splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants eiet av rettighetshaveren og tegningskursen justeres tilsvarende slik at aksjespleisen, aksjesplitten eller fondsemisjonen ikke får betydning for verdien av Warrantsene.
- (ix) Dersom Selskapet betaler utbytte til sine aksjonærer eller ved nedsetting av aksjekapitalen i Selskapet med utbetaling til aksjonærer skal tegningskursen justeres slik at det gjøres fradrag i tegningskursen for 100 % av utbytte eller utdelingen vedtatt per aksje i Selskapet (innløsningskursen kan dog ikke reduseres til lavere enn pålydende beløp per aksje). Ved nedsetting av aksjekapitalen i Selskapet uten utdeling, foretas ingen justering.
- (x) Ved Selskapets beslutning om fusjon hvor Selskapet er det overtakende selskap, skal det ikke foretas noen justering. Ved selskapets beslutning om fusjon hvor Selskapet er det overdragende selskap, skal Warrants overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskap til vilkår justert for bytteforholdet ved fusjonen.
- (xi) Ved Selskapets beslutning om fisjon, skal Warrants videreføres i begge selskaper, for den samme andel av de to selskapers aksjer som før fisjonen, men tegningskursen skal justeres ut fra bytteforholdet i fisjonen og pålydende av aksjene i det utfisjonerte selskapet.
- (xii) Dersom justeringsbestemmelsene angitt i (vii) – (xi) over resulterer i en utøvelseskurs som er lavere enn pålydende verdi av Selskapets aksjer, skal styret påse at eiere av Warrants mottar kompensasjon tilsvarende "fair market value" som kompensasjon for at de ikke kan utøve Warrants på den reduserte utøvelseskursen.
- (xiii) Aksjer som utstedes ved bruk av Warrants skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt den relevante
- pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the rights holder shall not have other rights than what explicitly follow from the law and this resolution.
- (viii) If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants owned by the rights holder and the subscription price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants.
- (ix) If the Company pays dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the subscription price shall be adjusted so that a deduction is made in the subscription price for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the strike price may however not be reduced to lower than the nominal value per share). In the event of a reduction of the share capital of the Company without distribution, no adjustment shall be made.
- (x) In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange ratio applicable to the merger.
- (xi) In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, for the same share of the two companies' shares as before the demerger, but the subscription price shall be adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the

kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

- (xiv) Tegningsrettene er overførbare på samme måte som Selskapets aksjer.
- (xv) Dersom en innehaver av Warrants har vesentlig misligholdt sin informasjonsplikt etter Selskapets vedtekter punkt 5 (som skal vedtas iht punkt 7 nedenfor), bortfaller retten til å utøve Warrants i henhold til denne beslutningen for innehaveren og for dennes nærstående etter verdipapirhandelloven § 4-4 (1) nr. 1 og (3).
- (xvi) Gjennomføringen av dette vedtak er betinget av at generalforsamlingen også vedtar styrets forslag til vedtak i sak 4, 6, 7 og 8.

demerged company.

- (xii) If the adjustment provisions stated in (vii) – (xi) above results in an exercise price lower than the nominal value of the Company's shares, the Board of Directors shall ensure that the Warrant holders are provided with fair market value compensation in order to compensate for not being able to exercise Warrants at such reduced exercised price.
- (xiii) Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (xiv) The Warrants shall be transferable in the same manner as the Company's shares.
- (xv) If a Warrant holder is in substantial non-compliance of its information duties pursuant to Section 5 of the Company's articles of association (that shall be resolved pursuant to item 7 below), the right for the holder to exercise Warrants pursuant to this resolution shall then lapse for the Warrant holder and for its related parties as set out in Section 4-4 (1) no. 1 and (3).
- (xvi) The completion of this resolution is dependent upon the general meeting also approving the Board's proposals in item 4, 6, 7 and 8.

Til sak 6: Opptak av konvertibelt lån

På bakgrunn av redegjørelsen for sak 4 foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån (det "**Konvertible Lånet**") i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 11. Det Konvertible Lånet skal ha en hovedstol på et NOK-beløp tilsvarende minimum USD 20,000,000 og maksimum USD 31,000,000. Den endelige størrelsen på det Konvertible

To item 6: Raise of convertible loan

Against the background set out in item 4 above, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) The Company shall raise a convertible loan (the "**Convertible Loan**") pursuant to the rules in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act ("**PLCA**") chapter 11. The Convertible Loan shall have a principal amount of the NOK-equivalent of minimum USD 20,000,000 and maximum

Lånet skal fastsettes i forbindelse med allokeringen av aksjer i fortrinnsrettsemisjonen foreslått i sak 4 over ("**Fortrinnsrettsemisjonen**"), slik at dersom allokeringen av aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen og allokeringen av vederlagsaksjer til garantistene medfører at en eller flere Långivere (slik definert nedenfor) i det Konvertible Lånet overstiger (individuell) en eierandel på 19.99% i Selskapet etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen skal overskytende beløp for disse långiverne overføres til det Konvertible Lånet, dog slik at størrelsen på det Konvertible Lånet uansett skal være innenfor rammen på et NOK beløp tilsvarende minimum USD 20,000,000 og maksimum USD 31,000,000.

- (ii) Det Konvertible Lånet kan tegnes av Condire Management LP og Nordlaks Holding AS (hver for seg, en "**Långiver**", og samlet, "**Långiverne**"). Tegning skjer på separat tegningsblankett innen utløpet av 30. september 2024. Allokering av det Konvertible Lånet, herunder ved overtegning, fastsettes av styret i henhold til allokeringsbestemmelsen inntatt i punkt (i) over. Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne det Konvertible Lånet i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes således.
- (iii) Det Konvertible Lånet tegnes til pålydende verdi.
- (iv) Tegningsbeløpet skal gjøres opp samtidig med tegning av det Konvertible Lånet, ved kontant innbetaling til en bankkonto angitt av Selskapet.
- (v) Det Konvertible Lånet forfaller til betaling i sin helhet den 30. september 2030, eller eventuelt på dagen seks år etter det tidspunkt da det Konvertible Lånet faktisk blir tegnet ("**Forfallsdato**").
- (vi) Det Konvertible Lånet skal oppebære en rente på enten; (i) 10% p.a., dersom renten skal tillegges hovedstol ("**PIK-rente**"), eller (ii) 8% p.a., dersom renten betales kontant. Renten skal gjøres opp på halvårlig basis og Selskapet skal selv kunne velge hvordan

USD 31,000,000. The final size of the Convertible Loan shall be determined in connection with the allocation of shares in the rights issue proposed in item 4 above (the "**Rights Issue**"), and such that if the allocation of shares in the Rights Issue and allocation of consideration shares to the underwriters implies that one or more Lenders (as defined below) in the Convertible Loan exceed (individually) an ownership stake of 19.99% in the Company after completion of the Rights Issue, the excess amounts shall be transferred to the Convertible Loan, however so that the amount of the Convertible Loan shall in any case be within the amounts of the NOK equivalent of minimum USD 20,000,000 and maximum USD 31,000,000.

- (ii) The Convertible Loan may be subscribed by Condire Management LP and Nordlaks Holding AS (each, a "**Lender**", and jointly, the "**Lenders**"). Subscription shall be made at a separate subscription form within the expiry of 30 September 2024. Allocation of the Convertible Loan, including upon over-subscription, shall be determined by the Board of Directors pursuant to the allocation provision included in item (i) above. The shareholders' pre-emptive right to subscribe for the Convertible Loan pursuant to Section 11-4 of the PLCA is thus deviated from.
- (iii) The Convertible Loan shall be subscribed at par value.
- (iv) The subscription amount shall be settled simultaneously with the subscription of the Convertible Loan, by cash payment to a bank account indicated by the Company.
- (v) The Convertible Loan shall fall due for payment in its entirety on 30 September 2030, or alternatively the date falling six years after the time the Convertible Loan is actually subscribed for (the "**Maturity Date**").
- (vi) The Convertible Loan shall carry an interest of either; (i) 10% p.a., if the interest shall be added to the principal ("**PIK Interest**"),

påløpt rente skal gjøres opp for den enkelte periode for rentebetaling.

(vii) Det Konvertible Lånet er usikret og pari passu med annen ikke-subordinert gjeld i Selskapet.

(viii) Hver Långiver kan konvertere hele eller deler av sin andel av det Konvertible Lånet (herunder påløpt PIK-rente) til aksjer i Selskapet (ved motregning) når som helst i perioden fra det tidspunkt da Selskapet har mottatt tegningsbeløp og frem til det tidligste av 10 virkedager før:

*or (ii) 8 % p.a., if the interest is paid in cash
The interest shall be settled on a semi-annual basis and the the Company may, at its sole discretion, decide the manner of settlement for accrued interest for each such period for interest payment.*

(vii) The Loan is unsecured and pari passu with other non-subordinated debt in the Company.

(viii) Each Lender may convert all or part of its share of the Convertible Loan (including accrued PIK Interest) to shares in the Company (through set-off) at any time in the period from when the Company has received the subscription amount and until the earliest of 10 business days prior to:

- (a) datoen som faller 5 år etter datoen for denne generalforsamlingen eller slik senere dato i henhold til vedtak fra generalforsamlingen om å forlenge konverteringsperioden; eller
- (b) Enhver tidligere dato fastsatt for tilbakebetaling av det Konvertible Lånet i henhold til Låneavtalen (slik definert nedenfor).

Likevel slik at dersom Selskapet gjennomfører en eller flere egenkapitalinnhentinger etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen, som samlet gir et nettopproveny til Selskapet på minst USD 100 millioner (inkludert eventuelle Warrants som er utøvet eller utøves i forbindelse med slik kapitalforhøyelse) (en "**Kvalifiserende Emisjon**"), må konverteringsretten utøves innen 20 virkedager etter registrering av kapitalforhøyelse knyttet til siste emisjon som leder til en Kvalifiserende Emisjon. Etter dette tidspunkt kan det Konvertible Lånet ikke lenger konverteres.

Ved konverteringen motregnes Långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Etter konvertering endres angivelsen i vedtektene av Selskapets aksjekapital og antall aksjer tilsvarende.

Konvertering kan ikke under noen omstendigheter skje fem år etter at generalforsamlingen har vedtatt det Konvertible Lånet, jf. allmennaksjeloven § 11-2 (2) nr. 9. Låneavtalen (slik definert nedenfor) angir at Selskapet imidlertid skal foreslå for en ny generalforsamling å fatte et nytt vedtak angående det Konvertible Lånet før utløpet av denne fristen slik at det Konvertible Lånet kan konverteres i hele lånets løpetid.

- (ix) Utøvelseskursen ved en konvertering av det Konvertible Lånet skal være NOK 0,13 per aksje, eller NOK 0,115 per aksje dersom konvertering skjer etter en Kvalifiserende Emisjon. Utøvelseskursen kan justeres i henhold til bestemmelsene i dette vedtaket og Låneavtalen. Antallet nye aksjer som

- (a) The date falling 5 years after the date of this general meeting or such later date pursuant to any resolution by the Company to extend the conversion right; or
- (b) Any earlier date fixed for repayment of the Convertible Loan pursuant to the Loan Agreement (as defined below).

However so that if the Company carries out one or more equity raises after completion of the Rights Issue, which in aggregate gives net proceeds to the Company of at least USD 100 million (including any Warrants that are exercised or will be exercised in connection with such share capital increase) (a "**Qualifying Equity Raise**"), conversion right will expire within 20 business days after registration of the latest share capital increase relating to the Qualifying Equity Raise. After such time, the Convertible Loan may no longer be converted.

Upon the conversion, the Lender's claim towards the Company shall be set off towards the Company's claim for share deposit. Following conversion, the statement of the Company's share capital and number of shares in the Articles of Association shall be amended accordingly.

Conversion cannot under any circumstances take place five years after the general meeting has adopted the Convertible Loan, cf. Public Limited Liability Companies Act § 11-2 (2) no. 9. The Loan Agreement (as defined below) provides that the Company must, however, propose to a new general meeting to make a new decision regarding the Convertible Loan before the end of this deadline so that the Convertible Loan can be converted throughout the term of the loan.

- (ix) The exercise price upon a conversion of the Convertible Loan shall be NOK 0.13 per share, or NOK 0.115 per share if conversion occurs after a Qualifying Equity Raise. The exercise price may be adjusted pursuant to

skal utstedes ved konverteringen skal tilsvare samlet hovedstol og eventuell påløpt PIK-rente som skal konverteres, delt på gjeldende konverteringskurs, rundet ned til nærmeste hele aksje.

- (x) Konverteringsretten kan ikke skilles fra fordringen eller utnyttes uavhengig av fordringen, jf. allmennaksjeloven § 11-2 (2) nr. 13.
- (xi) Aksjer som utstedes ved konvertering av det Konvertible Lånet skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt den relevante kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- (xii) Ved utdelinger, kapitalforhøyelser, utstedelse av finansielle instrumenter i henhold til kapittel 11 i allmennaksjeloven, ved fusjon og fisjon, samt andre selskapshendelser i Långivernes disfavør, skal konverteringskursen justeres i henhold til utkastet til låneavtale inntatt som vedlegg til protokollen ("**Låneavtalen**"), og som utgjør en del av dette vedtaket. Bortsett fra ovennevnte skal Långiverne ikke ha rettigheter ved vedtak som angitt i § 11-2 (2) nr. 11 i allmennaksjeloven. Konverteringskursen skal ikke justeres under pålydende verdi på Selskapets aksjer. Likevel slik at justeringsbestemmelsene skal angi "fair market value" kompensasjon til Långiverne ved hendelser som ellers ville resultert i justering, slik nærmere avtalt i Låneavtalen.
- (xiii) Vilkårene i utkast til Låneavtalen, som utgjør en del av dette vedtaket, godkjennes. Innenfor rammene av dette vedtaket, gis styret fullmakt til å fremforhandle og undertegne den endelige Låneavtalen.
- (xiv) Styrets leder gis fullmakt til å signere alle relevante dokumenter i forbindelse med det Konvertible Lånet på vegne av Selskapet, herunder Låneavtalen og tilknyttede dokumenter, samt fullmakt til å avtale endringer og tillegg innenfor rammen av dette vedtak.

the provisions in this resolution and in the Loan Agreement. The number of new shares to be issued upon conversion shall equal the aggregate principal amount of the Convertible Loan that is to be converted, divided by the applicable conversion price. If this does not result in a whole number of shares, it shall be rounded down to the nearest number of whole shares.

- (x) The conversion right may not be separated from the receivable or exercised independently of the receivable, cf. the PLCA section 11-2 (2) no. 13.
- (xi) Shares that are issued upon conversion of the Convertible Loan shall be equal with the already issued shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (xii) Upon distributions, share capital increases, issuance of financial instruments as per Chapter 11 of the PLCA, upon mergers or de-mergers, as well as other company changes which is in the disfavor of the Lenders, the conversion price shall be adjusted to the extent described in the draft loan agreement included as an appendix to the minutes (the "**Loan Agreement**"), and which forms part of this resolution. Other than the above, the Lenders shall not have rights upon decisions as mentioned in Section 11-2 (2) no. 11 of the PLCA. The conversion price shall not be adjusted below the nominal value of a share. However, the conversion price adjustment provisions will provide for fair market value compensation to the Lenders in respect of any event that would otherwise cause such an adjustment, as set out in the Loan Agreement.
- (xiii) The terms of the draft Loan Agreement, which forms part of this resolution, is approved. Within the limitations of this resolution, the Board of Directors is authorized to negotiate and enter into the

(xv) Gjennomføringen av dette vedtak er betinget av; (i) inngåelse av Låneavtalen, og (ii) at generalforsamlingen også vedtar styrets forslag til vedtak i sak 4, 5, 7 og 8.

final Loan Agreement.

(xiv) *The Chairman of the Board of Directors is authorized to sign all relevant documents in connection with the Convertible Loan on behalf of the Company, including the Loan Agreement and documents thereto related, as well as agree to amendments and additions to the extent such falls within the limitations of this resolution.*

(xv) *The completion of this resolution is dependent upon; (i) entry into and execution of the Loan Agreement, and (ii) the general meeting also approving the Board's proposals in items 4, 5, 7 and 8.*

Til sak 7: Forslag om vedtektsendring

I diskusjoner med Garantistene er det avtalt at Selskapet skal innta en ny bestemmelse i vedtektene som fastsetter en informasjonsplikt for eiere av Warrants dersom deres andeler i Selskapet overstiger visse terskler. Bakgrunnen for dette forslaget er at Selskapet utsteder et betydelig antall Warrants, og beholdning av Warrants er ikke flaggepliktig etter endringene i verdipapirhandelloven i september 2022.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Som nytt punkt 5 i Selskapets vedtekter skal inntas følgende:

"Hvis en eier av frittstående tegningsretter (en "Rettighetshaver"), direkte eller indirekte andel av frittstående tegningsretter utstedt av selskapet overstiger eller faller under 10 prosent, 15, prosent, 20 prosent, 25 prosent, 1/3, 50 prosent, 2/3 eller 90 prosent av Selskapets aksjekapital, skal Rettighetshaveren gi skriftlig melding om dette til Selskapet.

Beregning av beholdningen gjøres ut ifra registrert aksjekapital på det tidspunkt avtale om erverv eller avhendelse inngås.

To item 7: Proposal for amendment of the articles of association

In discussions with the Underwriters, it has been agreed that the Company shall adopt a new provision in the articles of association imposing an information obligation on the owners of Warrants if their stakes in the Company exceed certain thresholds. The reason for this proposal is that the Company is issuing a significant number of Warrants, and holding of Warrants is not subject to disclosure requirements following amendments to the Norwegian Securities Trading Act in September 2022

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The following shall be included as a new section 5 in the Company's articles of association:

"Where a holder of independent subscription rights (a "Rights Holder"), direct or indirect, proportion of independent subscription rights issued by the Company exceeds or falls below 10 per cent, 15 per cent, 20 per cent, 25 per cent, 1/3, 50 per cent, 2/3 or 90 per cent of the Company's share capital, the Rights Holder shall notify the Company of this in writing.

The calculation of the holding shall be made based on the registered share capital when an agreement to acquire or dispose is entered into.

Like med frittstående tegningsretter regnes aksjer, finansielle instrumenter og andre omstendigheter som nevnt i verdipapirhandelloven §§ 4-2 til 4-4

Shares, financial instruments and other circumstances as mentioned in Sections 4-2 to 4-4 in the Norwegian Securities Trading Act shall be considered equal to independent subscription rights.

Melding skal sendes til Selskapet straks, og uansett ikke senere enn innen åpningen av Oslo Børs andre handelsdag etter at avtale om erverv eller avhendelse er inngått, eller etter at den meldepliktige blir kjent med eller burde ha blitt kjent med erverv, avhendelse eller annen omstendighet som fører til at meldeplikten inntreffer. Selskapet skal straks etter mottak av slik melding offentliggjøre børsmelding om forholdet.

Notification shall be submitted to the Company immediately, and in any event not later than, within the opening of Oslo Børs on the second trading day after an agreement on acquisition or disposal has been entered into, or after the party required to notify becomes aware or should have become aware of the acquisition, disposal or other circumstance giving rise to the notification obligation. The Company shall immediately after the receipt of such notification, publish a stock exchange notice regarding the abovementioned circumstances.

Meldeplikt etter denne bestemmelsen gjelder ikke for personer som ikke har frittstående tegningsretter, men kun har aksjer eller andre finansielle instrumenter som nevnt i verdipapirhandelloven §§ 4-2 til 4-4. Formålet med denne bestemmelsen er å utvide flaggeplikten til å også omfatte frittstående tegningsretter utstedt av selskapet.

The duty of notification pursuant to this provision shall not apply to persons who do not hold independent subscription rights, but only holds shares or other financial instruments as mentioned in the Norwegian Securities Trading Act Sections 4-2 to 4-4. The purpose of this provision is to extend the notification duty for large shareholdings to also encompass independent subscription rights issued by the company.

Hvis en Rettighetshaver har vesentlig misligholdt sin informasjonsplikt etter denne bestemmelsen, skal retten til å utøve tegningsrettigheter bortfalle for Rettighetshaveren og for vedkommendes nærstående, slik det er definert i verdipapirhandelloven § 4-4 (1) nr. 1 og (3).

If a Rights Holder is in substantial non-compliance with its duty of notification pursuant to this provision, the right to exercise independent subscription rights shall lapse for the Rights Holder and for the related parties of the Rights Holder, as defined in the Norwegian Securities Trading Act Section 4-4 (1) no. 3 and (3).

Nummereringen av øvrige punkter i vedtektene endres tilsvarende.

The numbering of the other items in the Articles of Association shall be amended accordingly.

Gjennomføringen av dette vedtak er betinget av at generalforsamlingen også vedtar styrets forslag til vedtak i sak 4, 5, 6 og 8.

The completion of this resolution is dependent upon the general meeting also approving the Board's proposals in items 4, 5, 6 and 8.

Til sak 8: Fullmakt til å øke aksjekapitalen – vederlagsaksjer til garantister

På bakgrunn av redegjørelsen for sak 4 foreslår styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 32 130 000 gjennom utstedelse av inntil 642 600 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0.05.
- (ii) Tegningskurs per nye aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 0,10. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.
- (iii) Fullmakten kan bare benyttes av styret til å utstede aksjer til garantister i henhold til avtale om garantering av tegning i fortrinnsrettsemisjonen foreslått i sak 4.
- (iv) Fullmakten gjelder frem til 15. januar 2025.
- (v) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5 kan fravikes.
- (vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten gjelder ikke 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.
- (viii) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar vedtaket inntatt under agendaen punkt 4, og skal først registreres sammen med registreringen av kapitalforhøyelsen inntatt i sak 4.

To item 8: Authorization to increase the share capital – consideration shares to underwriters

Against the background set out in item 4 above, the Board of Directors proposes that the general meeting passes 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 32,130,000 through the issuance of up to 642,600,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05.
- (ii) The subscription price per new share upon use of the authorization shall be NOK 0.10. Other terms of subscription shall be set by the Board of Directors.
- (iii) The authorization can only be used by the Board to issue shares to underwriters pursuant to an agreement to underwrite subscriptions in the rights issue proposed in item 4.
- (iv) The authorization is valid until 15 January 2025.
- (v) The shareholders' preferential rights to new shares pursuant to sections 10-4 and 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.
- (vi) The authorization covers share capital increase against contribution in kind, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorization does not cover 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 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.
- (viii) The resolution is conditional upon the

general meeting resolving the proposed resolution in item 4 of the agenda, and may only be registered together with the share capital increase included in item 4.

Til sak 9 – Fullmakt til å øke aksjekapitalen – opsjonsprogram

Selskapet har tidligere etablert et opsjonsprogram for Konsernets ledende ansatte. Under opsjonsprogrammet kan styret tildele aksjeopsjoner, som hver gir rett til å få levert en aksje i Selskapet mot betaling av en nærmere fastsatt utøvelseskurs.

For å hensynta ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter Fortrinnsrettsemisjonen angitt over, foreslår styret at tidligere gitt styrefullmakt til å øke aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsprogram kanselleres og at generalforsamlingen gir styret en ny fullmakt til å øke aksjekapitalen. Det foreslås at størrelsen på fullmakten settes til NOK 4 625 000, tilsvarende inntil 92 500 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.

Formålet med fullmakten innebærer at det også vil være nødvendig for styret å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer.

- (i) Samtlige styrefullmakter til å øke aksjekapitalen gitt av generalforsamlingen den 23. mai 2024 trekkes tilbake.*
- (ii) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 4 625 000 ved utstedelse av inntil 92 500 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,05. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
- (iii) Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige*

To item 9 – Authorization to increase the share capital – option program

The Company has previously established an option program for the senior executives of the Group. Under this option program, the Board may grant share options, each giving a right to request delivery of one share in the Company against payment of a pre-defined strike price.

To account for new share capital and new number of shares following the Rights Issue stated above, the Board proposes that the previously granted authorization to increase the share capital in connection with option programs is cancelled, and that the general meeting grants the Board a new authorization to increase the share capital. It is proposed that the size of the general meeting is set to NOK 4,625,000, corresponding to up to 92,500,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05.

The purpose of the authorization imply that it will be necessary for the Board to also be authorized to deviate from the pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for new shares.

- (i) All board authorizations to increase the share capital provided by the general meeting on 23 May 2024 is withdrawn.*
- (ii) The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 4,625,000 through the issuance of up to 92,500,000 new shares, with a face value of NOK 0.05. Within this limit, the authorization may be used several times.*
- (iii) The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.*
- (iv) The authorization shall not include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific*

- plikter og innskudd ved motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.*
- (v) *Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.*
- (vi) *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vii) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- (viii) *Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2025, men uansett ikke senere enn 30. juni 2025.*
- (ix) *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar vedtaket inntatt under agendaen punkt 4, og skal først registreres sammen med registreringen av kapitalforhøyelsen inntatt i sak 4.*
- obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.*
- (v) *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.*
- (vi) *The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*
- (vii) *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.*
- (viii) *This authorization is valid until the annual general meeting in 2025, however not later than 30 June 2025.*
- (ix) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving the proposed resolution in item 4 of the agenda and may only be registered together with the share capital increase included in item 4.*

To item 10 – Fullmakt til å øke aksjekapitalen – generell

Fortrinnsrettsemisjonen vil medføre en vesentlig økning av Selskapets aksjekapital, og styret vil derfor foreslå at tidligere gitt styrefullmakt til å øke aksjekapitalen for generelle formål kanselleres og at generalforsamlingen gir styret en ny fullmakt til å øke aksjekapitalen. Det foreslås at størrelsen på fullmakten settes til NOK 95 000 000, tilsvarende inntil 1 900 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.

Den foreslåtte fullmakten vil gi styret fleksibilitet til å gjennomføre kapitalforhøyelser, herunder rettede emisjoner, på en rask og effektiv måte når dette er påkrevd.

Formålet med fullmakten innebærer at det også vil være nødvendig for styret å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett etter gjeldende rett.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Samtlige styrefullmakter til å øke aksjekapitalen gitt av generalforsamlingen den 22. mars 2024 trekkes tilbake.*
- (ii) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 95 000 000 ved utstedelse av inntil 1 900 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0, 05. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
- (iii) *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*
- (iv) *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.*
- (v) *Styret kan fravike fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til å tegne de*

To item 10 – Authorization to increase the share capital – general

The Rights Issue will imply a significant increase of the Company's share capital, and the Board will therefore propose that the previously granted authorization to increase the share capital for general purposes is cancelled, and that the general meeting grants the Board a new authorization to increase the share capital. It is proposed that the size of the general meeting is set to NOK 95,000,000, corresponding to up to 1,900,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05.

The proposed authorization will give the Board of Directors flexibility to carry out share capital increases, including private placements, in a swift and efficient manner when required.

The purpose of the authorization implies that it will be necessary for the Board of Directors to also be authorized to deviate from the preemptive rights held by the shareholders pursuant to applicable law.

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *All Board authorizations to increase the share capital granted by the general meeting on 22 March 2024 is withdrawn.*
- (ii) *The Board is given the authority to increase the share capital with up to NOK 95,000,000 through the issuance of up to 1,900,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05. Within this limit, the authorization may be used several times.*
- (iii) *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board.*
- (iv) *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)*

Tilbudsaksjene, jf. allmennaksjeloven § 10-4.

- (vi) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vii) Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- (viii) Fullmakten gjelder til den ordinære generalforsamlingen i 2025, men uansett ikke senere enn 30. juni 2025.*

no. 4.

- (v) The Board may deviate from the existing shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-4.*
- (vi) The authorization does not include authorization to resolve mergers pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 13-5.*
- (vii) The Board 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.*
- (viii) This authorization is valid until the annual general meeting in 2025, however not later than 30 June 2025.*

To item 11 – Fullmakt til å ta opp konvertibelt lån

Selskapet vil i tiden fremover fortsatt ha behov for ytterligere finansiering, blant annet i forbindelse med utbyggingen av Fase 2 av Selskapets anlegg i Homestead, Florida. For å ha fleksibilitet med hensyn til finansieringsformer, foreslår styret at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å ta opp konvertible lån. En slik styrefullmakt vil komme i tillegg til styrefullmakten som Selskapets styre har til å utstede konvertible obligasjoner for et beløp opp til USD 150 millioner (som Selskapet har som et vilkår i Konsernets eksisterende gjeldsfinansiering).

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Styret gis herved fullmakt til å ta opp konvertible lån for et beløp tilsvarende inntil USD 150 000 000, jf. allmennaksjeloven § 11-8. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*

To item 11 – Authorization to raise convertible loans

Going forward, the Company will still require additional funding, including in connection with the construction of Phase 2 of the Company's plant in Homestead, Florida. In order to have flexibility with regards to financing methods, the Board proposes that the general meeting grants the Board an authorization to raise convertible loans. Such Board authorization will be in addition to the Board authorization that the Board holds to issue convertible bonds for an amount of up to USD 150 million (which the Company holds a covenant in the Group's existing debt financing).

The Board therefore proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) The Board is hereby granted the authority to raise convertible loans for an amount corresponding to up to USD 150,000,000, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-8. Within this limit, the authorization*

- (ii) *Tegningskurs og andre vilkår ved låneopptaket besluttes av styret.*
- (iii) *Ved konvertering av lånet til aksjer i Selskapet kan Selskapets aksjekapital økes med inntil NOK 118 057 353,55. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånene skal kunne fravikes.*
- (iv) *Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling 2025, likevel ikke senere enn 30. juni 2025.*
- may be used several times.*
- (ii) *Subscription price and other terms related to the raise of the loan shall be determined by the Board.*
- (iii) *Upon conversion of the loan to shares in the Company, the share capital of the Company may be increased with up to NOK 118,057,353.55. The existing shareholders preferential right to subscribe for the loans may be deviated from.*
- (iv) *The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2025, however not later than 30 June 2025.*

Vedlegg 2

Aksjeeiernes rettigheter, deltakelse og fullmakt

I henhold til allmennaksjeloven § 5-12 skal generalforsamlinger åpnes av styreleder. Aksjeeiere har rett til å delta på den generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg.

Selskapet har per dato for denne innkallingen en registrert aksjekapital på NOK 112 108 442 fordelt på 112 108 442 aksjer, hver pålydende NOK 1,00. Hver aksje gir rett til én stemme på generalforsamlingen. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Hver aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier og som er registrert i VPS på Registreringsdatoen

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Aksjeeiere som er forhindret fra å delta på generalforsamlingen kan møte ved fullmektig eller inngi forhåndsstemmer. Skjemaer for tildeling av fullmakt og inngivelse av forhåndsstemmer, med nærmere instruksjoner for utfylling av skjemaet, er vedlagt innkallingen som Vedlegg 3. Registrering av fullmakt og forhåndsstemmer må foretas innen **13. september 2024 kl. 16:00 CEST**.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle,

Appendix 2

Shareholders' rights, participation and proxy

According to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-12, the general meeting is opened by the Chairman. Shareholders are entitled to attend the general meeting, either in person or by proxy of their choice.

As of the date of this notice, the Company has a registered share capital of NOK 112,108,442 divided by 112,108,442 shares, each with a par value of NOK 1.00. Each share holds the right to one vote at the general meeting. The Company does not hold any treasury shares as of the date of this notice.

Each shareholder is entitled to vote for the number of shares he or she owns, and which are registered in the VPS on the Record Date.

Decisions on voting rights of shareholders and proxies are made by the chairman of the meeting, whose decision may be overturned by the general meeting by a simple majority.

Shareholders prevented from attending the extraordinary general meeting may be represented by way of proxy or by submission of advance votes. A form of granting of proxies and registration of advance votes, including detailed instructions for the use of the form, is attached to this notice as Appendix 3. Registration of proxies and advance votes must be made within **13 September 2024 at 4:00pm CEST**.

A shareholder has the right to propose resolutions for items on the agenda and to demand that directors and the general manager disclose information on factors that may affect the assessment of (i) matters which are decided by the shareholders, and (ii) the Company's financial position, including other companies in which the Company participates, and other matters which the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed

med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. without causing disproportionate harm to the Company.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen og som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmesider, vil sendes vederlagsfritt til aksjeeierne på forespørsel. Documents to be dealt with at the general meeting and which are made available at the Company's website will be sent to the shareholders free of charge upon request.

Ref.nr.:

Pin-kode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Atlantic Sapphire ASA avholdes 17. september 2024, kl. 15.00 som et virtuelt møte.

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____
stemmer for det antall aksjer som er registrert i eierregisteret i Euronext Securities Oslo (ESO) per Record date 10. september 2024.

Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og instruksjer er 13. september 2024 kl. 16.00

Elektronisk registrering

Bruk alternativt «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk»

Steg 1 – Registrer deg i påmeldings/registrerings perioden:

- Enten via selskapets hjemmeside <https://atlanticsapphire.com/investor-relations/> ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller
- Innlogget i VPS Investortjenester; tilgjengelig på <https://investor.vps.no/garm/auth/login> eller gjennom egen kontofører (bank/megler). Når du har logget inn i VPS Investortjenester, velg: *Hendelser – Generalforsamling – ISIN*

Du vil se ditt navn, **ref.nr**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene

Meld på

Forhåndsstem

Avgi fullmakt

Avslutt

«**Meld på**» – Det er ikke nødvendig å melde seg på for å delta online.

«**Forhåndsstem**» - Her angir du din forhåndsstemme

«**Avgi fullmakt**» - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person

«**Avslutt**» - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering

Steg 2 – På generalforsamlingsdagen:

Online deltakelse: Delta på generalforsamlingen via denne nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/176066671> Logg deg på ved hjelp av **ref.nr** og **PIN-kode** fra VPS - se steg 1 over for hvordan du finner dette. Aksjonærer kan også få referansenummer og PIN-kode ved å kontakte. DNB Bank Verdipapirservise på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30).

Dersom du ikke er innlogget innen møtet starter vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Ref.nr.:

Pin-kode:

Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk.

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post* til genf@dnb.no (skann denne blanketten), eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **13. september 2024 kl. 16:00**. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest.

*Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.

_____ sine aksjer ønskes representert på generalforsamlingen i
Atlantic Sapphire ASA som følger (kryss av):

- Fullmakt til styrets leder eller den hen bemyndiger (kryss av «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under om du ønsker at fullmakten skal være med stemmeinstrukser)
- Forhåndsstemmer (kryss av, «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)
- Åpen fullmakt til følgende person: (ikke kryss av på sakene under - eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

_____ (skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver)

NB: Fullmektig må kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30) for påloggingsdetaljer..

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 17. september 2024		For	Mot	Avstå
1	Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere	Ingen avstemming		
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Fortrinnrettsemisjon – nedsettelse av aksjekapitalen og umiddelbar kapitalforhøyelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Utstedelse av frittstående tegningsretter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Opptak av konvertibelt lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Forslag om vedtektsendring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Fullmakt til å øke aksjekapitalen – vederlagsaksjer til garantister	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	Fullmakt til å øke aksjekapitalen – opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	Fullmakt til å øke aksjekapitalen – generell	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11	Fullmakt til å ta opp konvertibelt lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Blanketten må være datert og signert

_____ Sted Dato Aksjeeiers underskrift

GUIDE FOR ONLINE DELTAKELSE ATLANTIC SAPPHIRE ASA 17. SEPTEMBER 2024

Atlantic Sapphire ASA vil gjennomføre ekstraordinær generalforsamling den 17. september 2024 kl. 15:00 som et digitalt møte, hvor du får muligheten til å delta online med din pc, telefon eller nettbrett. Nedenfor følger en beskrivelse av hvordan du deltar online.

Vi gjør samtidig oppmerksom på at du også, har mulighet til å forhåndsstemme eller gi fullmakt før møtet. Se innkalling for nærmere detaljer for forhåndsstemming og hvordan gi fullmakt. Om du forhåndsstemmer eller gir fullmakt kan du fortsatt logge deg på generalforsamlingen for å følge med samt stille spørsmål, men du vil ikke få muligheten til å stemme på sakene.

Ved å delta online vil aksjonærer få direktesendt webcast (lyd og video) fra generalforsamlingen, mulighet til å stille skriftlige spørsmål, samt avgi stemme på hver enkelt av sakene. Sikker identifisering av aksjonærene blir gjort ved å bruke det unike referansenummeret og PIN-koden som tildeles hver aksjonær og fullmektig i Verdipapirsentralen (**Euronext VPS**) for generalforsamlingen.

Ingen påmelding er nødvendig for aksjonærer som vil delta online, men aksjonærer **må være logget inn før generalforsamlingen starter**. Logger du inn etter at generalforsamlingen har startet vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Aksjonærer som ikke finner sitt referansenummer og PIN-kode for pålogging, eller har andre tekniske spørsmål er velkomne til å ringe DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (mellom 08:00-15:30)

HVORDAN FÅ TILGANG TIL GENERALFORSAMLINGEN ONLINE

For å kunne delta online må du gå inn på følgende nettside: <https://dnb.lumiagm.com>

enten på din smarttelefon, nettbrett eller pc. Alle store kjente nettlesere, som Chrome, Safari, Edge, Firefox etc. støttes.

Skriv inn **Møte-ID: 176-066-671** og klikk **BLI MED PÅ MØTET**

Alternativt skriv/lim inn direkte lenke i din nettleser <https://dnb.lumiagm.com/176066671>

Du må så identifisere deg med.

a) Ref. nummer fra VPS for generalforsamlingen

b) PIN-kode fra VPS for generalforsamling

Når du er logget inn kommer du til informasjonssiden til generalforsamlingen. Her finner du informasjon fra selskapet og hvordan dette fungerer teknisk. **Merk at du må ha internettilgang under hele møtet. Om du skulle logge ut, logg deg inn igjen på nytt ved å følge stegene over.**

HVORDAN MOTTA REFERANSENUMMER OG PIN-KODE FRA VPS

Alle aksjonærer registrert i VPS blir tildelt deres eget unike referansenummer og PIN-kode av VPS-systemet for bruk til generalforsamlingen. Disse er tilgjengelig gjennom VPS investortjenester. Logg deg på investortjenester, velg Hendelser, Generalforsamling. Klikk på ISIN og du vil kunne se ditt unike referanse-nummer (Ref.nr.) og PIN-kode.

Alle VPS direkte registrerte aksjeeiere har tilgang til investortjenester enten via <https://investor.vps.no/garm/auth/login> eller nettbank. Ta kontakt med din kontofører om du mangler tilgang.

Aksjeeiere som ikke har huket av for at de ønsker meldinger fra selskap elektronisk i investortjenester, vil i tillegg få tilsendt pr. post deres referansenummer og PIN-kode sammen med innkallingen fra selskapet. (på registrerings blankett)

Forvalterregistrerte aksjeeiere: Aksjer som er holdt på en forvalter konto (nominee), må utøve sin stemmerett via sin forvalter. Vennligst kontakt din forvalter om du ønsker ytterligere informasjon om dette.

HVORDAN AVGI STEMME

AVSTEMNING

Når saker er tilgjengelig for avstemning kan du stemme på alle saker så raskt du ønsker. Saker lukkes etter hvert som generalforsamlingen behandler de. Saker vil skyves til din skjerm. Klikk på AVSTEMNING om du klikker deg bort fra avstemningen

For å stemme, trykk på ditt valg på hver av sakene. FOR, MOT eller AVSTÅR. Når du har avgitt stemme vil du se at ditt valg er markert. Du får også et valg hvor du kan stemme samlet på alle saker. Bruker du dette valget kan du fortsatt overstyre valget på enkelte saker om ønskelig.

For å endre din stemme, klikk på et annet valg. Du kan også velge å kansellere. Du kan endre eller kansellere din avgitte stemme helt fram til møteleder avslutter avstemningen på de enkelte sakene. Ditt siste valg vil være gjeldende.

NB: Innloggede aksjonærer som har forhåndsstemt eller gitt fullmakt, vil ikke få muligheten til å stemme, men kan følge med og skrive meldinger om ønskelig.



SPØRSMÅL TIL GENERALFORSAMLINGEN

MELDINGER

Spørsmål eller kommentarer om sakene på agendaen kan sendes inn av aksjonærene under hele generalforsamlingen, så lenge møteleder holder åpent for dette.

For å se publiserte spørsmål fra andre aksjonærer, eller dersom du selv ønsker å stille spørsmål eller gi kommentar til noen av sakene på agendaen, velg meldingsikonet.

Skriv inn spørsmålet eller kommentaren din i meldings boksen der det står «Still et spørsmål». Når du har skrevet ferdig, klikk på send knappen.

Spørsmål sendt inn online vil bli moderert før de går til møteleder. Dette for å unngå gjentakelse av spørsmål samt fjerning av upassende språk.

Alle aksjonærer som sender inn spørsmål eller kommentarer vil bli identifisert for andre aksjonærer ved navn, men ikke aksjebeholdning.

Ref no:

PIN-code:

Notice of Extraordinary General Meeting

Extraordinary General Meeting in Atlantic Sapphire ASA will be held on 17 September 2024, 15.00 (CEST) as a virtual meeting.

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: _____ and vote for the number of shares registered in Euronext per Record date 10 September 2024.

The deadline for electronic registration of advance votes, proxy of and instructions is 13 September 2024 at 16.00 CEST.

Electronic registration

Alternatively, "Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically".

Step 1 – Register during the enrollment/registration period:

- Either through the company's website <https://atlanticsapphire.com/investor-relations/> using a reference number and PIN – code (for those of you who receive the notice by post-service), or
- Log in through VPS Investor services; available at <https://investor.vps.no/garm/auth/login> or through own account manager (bank/broker). Once logged in - choose *Corporate Actions – General Meeting – ISIN*

You will see your name, **reference number**, **PIN - code** and balance. At the bottom you will find these choices:

"Enroll" - There is no need for registration for online participation

"Advance vote" - If you would like to vote in advance of the meeting

"Delegate Proxy" - Give proxy to the chair of the Board of Directors or another person

"Close" - Press this if you do not wish to make any registration.

Step 2 – The general meeting day:

Online participation: Please login through <https://dnb.lumiagm.com/176066671> You must identify yourself using the **reference number and PIN - code** from VPS - see step 1 above. Shareholders can also get their reference number and PIN code by contacting DNB Bank Registrars Department by phone +47 23 26 80 20 (08:00-am – 3:30 pm).

If you are not logged in before the meeting starts, you will be granted access, but without the right to vote.

Ref no:
PIN-code:
Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically.

The signed form can be sent as an attachment in an e-mail* to genf@dnb.no (scan this form) or by post service to DNB Bank Registrars Department, P.O Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Deadline for registration of advance votes, proxies and instructions must be received no later than **13 September 2024 at 4:00 pm (CEST)** If the shareholder is a company, the signature must be in accordance with the company certificate.

*Will be unsecured unless the sender himself secure the e-mail.

_____ shares would like to be represented at the general meeting in
Atlantic Sapphire ASA as follows (mark off):

- Proxy to the Chair of the Board of directors or the person he or she authorizes (mark "For", "Against" or "Abstain" on the individual items below if you want the Proxy to be with instructions)
- Advance votes (mark «For», «Against» or «Abstain» on the individual items below)
- Open proxy to the following person (do not mark items below – agree directly with your proxy solicitor if you wish to give instructions on how to vote)

_____ (enter the proxy solicitors name in the block letters)

Note: Proxy solicitor must contact DNB Bank Registrars Department by phone +47 23 26 80 20 (08:00-am – 3:30 pm) for login details.

Voting shall take place in accordance with the instructions below. Missing or unclear markings are considered a vote in line with the board's and the election committee's recommendations. If a proposal is put forward in addition to, or as a replacement for, the proposal in the notice, the proxy solicitor determines the voting.

Agenda for the Extraordinary General Meeting 17 September 2024		For	Against	Abstain
1	Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders		No voting	
2	Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Approval of the summoning of the meeting and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Rights Issue – decrease of share capital and immediate share capital increase	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Issuance of warrants	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Raise of convertible loan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Proposal for amendment of the Articles of Association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Authorization to increase the share capital – consideration shares to underwriters	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	Authorization to increase the share capital – option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	Authorization to increase the share capital – general	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11	Authorization to raise convertible loans	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The form must be dated and signed

Place

Date

Shareholder's signature

GUIDE FOR ONLINE PARTICIPATION ATLANTIC SAPPHIRE ASA 17 SEPTEMBER 2024

Atlantic Sapphire ASA will hold extraordinary general meeting on 17 September 2024 at 3:00 pm CEST as a digital meeting, where you get the opportunity to participate online with your PC, phone or tablet. Below is a description of how to participate online.

We also point out that you also can vote in advance or give a proxy before the meeting. See the notice for further details on advance voting and how to authorize a proxy. If you vote in advance or give a proxy, you can still log on to the general meeting to follow and ask questions, but you will not have the opportunity to vote on the items.

By participating online, shareholders will receive a live webcast from the general meeting, the opportunity to ask written questions, and vote on each of the items. Secure identification of shareholders is done by using the unique reference number and PIN code assigned to each shareholder by the Norwegian Central Securities Depository (**Euronext VPS**) in relation to this General Meeting.

No registration is required for shareholders who want to participate online, but shareholders **must be logged in before the general meeting starts**. Log ins after meeting has started will receive access, but with no voting rights.

Shareholder who do not find their reference number and PIN code for access, or have other technical questions is welcome to call DNB Registrars Department on phone + 47 23 26 80 20 (between 08:00-15:30)

HOW TO ACCESS THE ONLINE GENERAL MEETING

To be able to participate online, you must go to the following website: <https://dnb.lumiagm.com>

either on your smartphone, tablet or PC. All major known browsers, such as Chrome, Safari, Edge, Firefox etc. are supported.

enter Meeting ID: **176-066-671** and click **Join**:

Alternatively put direct link in your browser <https://dnb.lumiagm.com/176066671>

You must then identify yourself with.

a) Ref. number from VPS for the general meeting

b) PIN code from VPS for general meeting

Once you have logged in, you will be taken to the information page for the general meeting. Here you will find information from the company, and how this works technically. **Note that you must have internet access throughout the meeting. If you for some reason log off, just log in again following steps above.**

HOW TO RECEIVE YOUR REFERENCE NUMBER AND PIN CODE

All shareholders registered in the VPS are assigned their own unique reference and PIN code for use in the General Meeting, available to each shareholder through VPS Investor Services. Access VPS Investor Services, select Corporate Actions, General Meeting. Click on the ISIN and you can see your reference number (Ref.nr.) and PIN code.

All VPS directly registered shareholders have access to investor services either via <https://investor.vps.no/garm/auth/login> or internet bank. Contact your VPS account operator if you do not have access.

Shareholders who have not selected electronic corporate messages in Investor Services will also receive their reference number and PIN code by post together with the summons from the company (on registration form).

Custodian registered shareholders: Shares held through Custodians (nominee) accounts must exercise their voting rights through their custodian. Please contact your custodian for further information.

HOW TO VOTE

VOTING

When items are available for voting, you can vote on all items as quickly as you wish. Items are closed for voting as the general meeting considers them. Items will be pushed to your screen. Click on the vote icon if you click away from the poll.

To vote, press your choice on each of the issues. FOR, AGAINST or ABSTAIN. Once you have cast your vote, you will see that your choice is marked. You also get a choice where you can vote jointly on all items. If you use this option, you can still override the choice on items one by one if desired.

To change your vote, click on another option. You can also choose to cancel. You can change or cancel your vote until the chair of the meeting concludes the voting on the individual items. Your last choice will be valid.

NB: Logged in shareholders who have voted in advance or given a power of attorney will not have the opportunity to vote but can follow and write messages if desired.



QUESTIONS TO THE CHAIRPERSON

MESSAGING

Questions or messages relating to the items on the agenda can be submitted by the shareholder or appointed proxy at any time during the meeting as long as chair of the meeting holds this open.

If you would like to ask a question relating to the items on the agenda, select the messaging icon.

Enter your question in the message box that says "Ask a Question". When you have finished writing your question, click on the submit button.

Questions submitted online will be moderated before going to the chair. This is to avoid repetition of questions as well as removal of inappropriate language.

All shareholders who submit questions will be identified with their full names, but not holding of shares.