

Unofficial office translation - in case of discrepancy between the English and Norwegian version, the Norwegian version shall prevail.

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

**IN
ATLANTIC SAPPHIRE AS**
(reg. no. 895 436 232)
(the "Company")

held on 20 June 2019 in the offices of
Advokatfirmaet CLP, Sommerrogata 13-15, 0255
Oslo, Norway.

In accordance with the Board's notice to the
ordinary general meeting the following was at
the

Agenda

- 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 *Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2018*
- 5 *Determination of remuneration to the Board of Directors*
- 6 *Approval of the auditor's fee*
- 7 *Election of board members*
- 8 *Board authorization to increase the share capital – general*
- 9 *Board authorization to increase the share capital – option program*

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERalfORSAMLING**

**I
ATLANTIC SAPPHIRE AS**
(org. nr. 895 436 232)
("Selskapet")

avholdt 20. juni 2019 i lokalene til
Advokatfirmaet CLP, Sommerrogata 13-15, 0255
Oslo, Norge.

I henhold til styrets innkalling til ordinær
generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 *Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018*
- 5 *Fastsettelse av honorar til styret*
- 6 *Godkjenning av revisors godtgjørelse*
- 7 *Valg av styremedlemmer*
- 8 *Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen – generell*
- 9 *Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen - opsjonsprogram*

**1 OPENING OF THE MEETING AND
RECORDING OF THE PARTICIPATING
AND REPRESENTED SHAREHOLDERS**

The ordinary general meeting was opened by Johan Andreassen on behalf of the Board of Directors.

It was taken attendance of the shareholders present. Present were the shareholders as set out in Appendix 1. Of the total share capital, 29,446,154 shares and votes were thus represented, equivalent to 41.31 % of the total share capital.

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

Johan Andreassen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Henrik Krefting was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3 APPROVAL OF SUMMONING OF THE
MEETING AND THE AGENDA**

The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice. The notice and the proposed agenda were unanimously approved.

The chairman of the meeting thereafter declared the general meeting as lawfully set.

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND THE DIRECTORS' REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2018**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

The general meeting made the following resolution:

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLING VED
STYRELEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEIERE**

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av Johan Andreassen på vegne av styret.

Det ble opptatt en fortegnelse over møtende aksjeeiere, vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 29,446,154 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 41,31 % av den samlede aksjekapital.

**2 VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Johan Andreassen ble enstemmig valgt til møteleder.

Henrik Krefting ble enstemmig valgt til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden. Innkallingen og forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG
ÅRSBERETNING FOR 2018**

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen, herunder konsernregnskapet, for regnskapsåret 2018 godkjennes.

The 2018 annual accounts and the annual report, including the group accounts, are approved.

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

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

5 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

5 FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYRET

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

Møteleder redegjorde for forslaget.

The general meeting made the following resolution:

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Remuneration to the members of the Board of Directors shall be paid as following:

Godtgjørelse til styrets medlemmer utbetales som følgende:

- Johan E Andreassen (chairman): NOK 75,000;
- Bjørn-Vegard Løvik: NOK 75,000;
- André Skarbø: NOK 75,000;
- Bjørn Myrseth: NOK 75,000;
- Johan Henrik Krefting: NOK 75,000;
- Peter Allan Skou: NOK 75,000; og
- Alexander Reus: NOK 75,000.

- Johan E Andreassen (styreleder): NOK 75,000;
- Bjørn-Vegard Løvik: NOK 75,000;
- André Skarbø: NOK 75,000;
- Bjørn Myrseth: NOK 75,000;
- Johan Henrik Krefting: NOK 75,000
- Peter Allan Skou: NOK 75,000; og
- Alexander Reus: NOK 75,000.

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

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

6 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

6 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

Møteleder redegjorde for forslaget.

The general meeting made the following resolution:

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

The remuneration to the auditor for 2018 of NOK 104,000 in auditor fees and NOK 34,000 in additional services is approved.

Godtgjørelse til revisor for 2018 på NOK 104 000 i revisjonshonorar og NOK 34 000 for øvrige tjenester godkjennes.

The resolution was passed with the required

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2

majority, cf. the voting results set out in Appendix 2 to these minutes.

7 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

The Board of Directors propose that a new director is elected as a replacement for Bjørn Myrseth who will resign from the Board of Directors. In addition, it is proposed that the other directors are re-elected.

The Board of Directors' propose that Patrice Flanagan is elected as a new director. She has been indicated remuneration of \$20 000 as a director. Flanagan may also enter into a consulting agreement with the Company.

The chairman of the meeting further noted that Henrik Krefting, who has previously represented Vatne Equity AS on the Board of Directors, will from now on be an independent director.

The general meeting made the following resolution:

The Board of Directors of the Company shall consist of:

- Johan E Andreassen, chairman;
- Bjørn-Vegard Løvik;
- André Skarbø;
- Johan Henrik Krefting;
- Peter Allan Skou;
- Alexander Reus; and
- Patrice Flanagan.

The general meeting approved a remuneration of USD 20,000 for Patrice Flanagan for the period until the next ordinary general meeting.

The directors are elected with a term until the ordinary general meeting of 2020.

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

til protokollen.

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møteleder redegjorde for forslaget.

Styret foreslår at det velges et nytt styremedlem til erstatning for Bjørn Myrseth som fratrer fra styret. I tillegg foreslås det at øvrige styremedlemmer gjenvelges.

Styret foreslår at Patrice Flanagan velges som nytt styremedlem. Hun er blitt forespeilet et styrehonorar på \$20 000. I tillegg vil Selskapet vurdere å inngå en konsulentavtale med Flanagan.

Møteleder redegjorde videre for at Henrik Krefting, som tidligere har representert Vatne Equity AS i styret, fra nå av vil være et uavhengig styremedlem.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Selskapets styre skal bestå av:

- Johan E Andreassen, styreleder;
- Bjørn-Vegard Løvik;
- André Skarbø;
- Johan Henrik Krefting;
- Peter Allan Skou;
- Alexander Reus; og
- Patrice Flanagan.

Generalforsamlingen godkjente godtgjørelse på USD 20 000 for Patrice Flanagan for perioden frem til neste ordinære generalforsamling.

Styremedlemmene velges med en tjenesteperiode frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020.

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

8 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – GENERAL

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

The general meeting made the following resolution:

- 1 The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 1,000,000 through the issuance of up to 10,000,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.
- 2 The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.
- 3 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 Private Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.
- 4 The Board of Directors may deviate from the existing shareholders preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Company Act Section 10-4.
- 5 The authorization does not include authorization to resolve mergers, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.
- 6 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.
- 7 This authorization is valid for one year from the time of approval by the general meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting results set out in

8 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN – GENERELL

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- 1 Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 1 000 000 ved utstedelse av inntil 10 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.
- 2 Tegningskurs og øvrige vilkår besluttet av styret.
- 3 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. aksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.
- 4 Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. aksjeloven § 10-4.
- 5 Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. aksjeloven § 13-5.
- 6 Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.
- 7 Fullmakten gjelder i 1 år fra generalforsamlingens vedtak.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2

Appendix 2 to these minutes.

til protokollen.

9 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – OPTION PROGRAM

9 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN – OPSJONSPROGRAM

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

Møteleder redegjorde for forslaget.

The general meeting made the following resolution:

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

- 1 *The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 160,000 through the issuance of up to 1,600,000 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.*
- 2 *The subscription price and other subscription terms shall be in accordance with the approved share option program and otherwise determined by the Board of Directors. Shares to be issued pursuant to the authorization may be subscribed by the company's employees, board members and consultants.*
- 3 *The authorization shall not include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.*
- 4 *The Board of Directors may deviate from the existing shareholders preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Company Act Section 10-4.*
- 5 *The authorization does not include authorization to resolve mergers, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*

- 1 *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til NOK 160 000 ved utstedt av inntil 1 600 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
- 2 *Tegningskurs og øvrige vilkår fremgår av opsjonsprogrammet, og skal for øvrig besluttes av styret. Aksjer som utstedes i henhold til fullmakten kan tegnes av selskapets ansatte, styremedlemmer og konsulenter.*
- 3 *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. aksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.*
- 4 *Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. aksjeloven § 10-4.*
- 5 *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. aksjeloven § 13-5.*
- 6 *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- 7 *Fullmakten gjelder i 2 år fra generalforsamlingens vedtak.*

- 6 *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.*
- 7 *This authorization is valid in two years from the time of approval by the general meeting.*

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

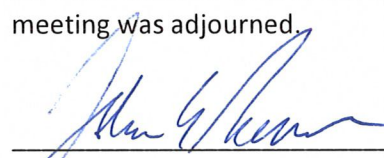
Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * * * *

* * * * *

No other matters were at the agenda and the meeting was adjourned.

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Johan Andreassen
Chairman of the meeting/ møteleder



Henrik Krefting
Co-signer/medundertegner

**APPENDIX/ VEDLEGG 1 – LIST OF SHAREHOLDERS PRESENT IN PERSON OR BY PROXY /
FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE VED FREMMØTE ELLER FULLMAKT**

Total number of shares	71 276 100,00	Total shares present	29 446 154
Total shares present in person	9 470 124	% of shares present	41,31
Total shares present by proxy	19 976 030		

Shareholder	Number of shares	Present	Proxy	Percentage of outstanding shares	Percentage of votes
AlSCO AS	9 470 124	X		13,29	32,16
Interventure Equity Investment Ltd.	316 706		X, to chairman	0,44	1,08
Skagen Kon-Tiki	5 450 000		X, to chairman	7,65	18,51
KLP Aksje-Norge	541 580		X, to chairman	0,76	1,84
Kommunal Landspensjonkasse	361 000		X, to chairman	0,51	1,23
Evermore Global Opportunities Fund	161 640		X, to chairman	0,23	0,55
Evermore Global Value Fund	2 606 848		X, to chairman	3,66	8,85
SEI Institutional International Trust Inter Equity/ BlackCrane	2 840 640		X, to chairman	3,99	9,65
Arne E Bjerke	10 500		X, to chairman	0,01	0,04
Maryland State Retirement + Pensionsystem	506 555		X, to chairman	0,71	1,72
Lani Invest AS	1 280 903		X, to chairman	1,80	4,35
Jose Prado	275 010		X, to chairman	0,39	0,93
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	873 871		X, to chairman	1,23	2,97
Verdipapirfondet DNB Grønt Norden	112 509		X, to chairman	0,16	0,38
Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv (III)	1 675 835		X, to chairman	2,35	5,69
Verdipapirfondet DNB SMB	758 747		X, to chairman	1,06	2,58
Verdipapirfondet DNB 2020	1 129		X, to chairman	0,00	0,00
Verdipapirfondet DNB Norge Pensjon	242 355		X, to chairman	0,34	0,82
Olaf Angell	5 200		X, to chairman	0,01	0,02
Regents of The University of Michigan	1 127 850,00		X, to chairman	1,58	3,83
Karlin Holdings Limited Partnership	329 385,00		X, to chairman	0,46	1,12
Sirius International Insurance Corp	497 767,00		X, to chairman	0,70	1,69
Total:	29 446 154				

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ STEMMEOVERSIKT

Voting overview

Item 2	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	29 446 154		

Item 4	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	29 446 154		

Item 6	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	29 446 154		

Item 8	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	28 939 599	506 555	

Item 3	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	29 446 154		

Item 5	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	29 446 154		

Item 7	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	28 939 599	506 555	

Item 9	<u>For</u>	<u>Against</u>	<u>Abstained</u>
	26 098 959	3 347 195	