

OFFICE TRANSLATION

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I BALTIC SEA PROPERTIES AS
(ORG.NR. 988 691 771)**

**MINUTES FROM THE
ANNUAL GENERAL MEETING
IN BALTIC SEA PROPERTIES AS
(COMPANY CODE 988 691 771)**

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i
Baltic Sea Properties AS ("Selskapet")

torsdag 15. mai 2025 kl. 09:00 i Tollbugata 8
(Spaces), 0152 Oslo.

Til sammen var 5 632 312 aksjer tilsvarende
64,8 % av de stemmeberettigede aksjene i
Selskapet representert, hvorav 5 210 578
(60,0 %) ved fullmakt og 421 734 aksjer, tilsvarende
4,9 % ved eget oppmøte/forhåndsstemme.

Følgende saker var på agendaen:

**Åpning av møte og registrering av fremmøtte
aksjonærer**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder,
James Andrew Clarke.

**1. Valg av møteleder og person til å
medundertegne protokollen sammen med
møteleder**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Lars Christian Berger, CEO i Selskapet, velges
som møteleder.*

*Hans Friis velges til å medundertegne protokollen
sammen med møteleder.»*

2. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Innkallingen og dagsorden godkjennes.»

**3. Godkjenning av årsregnskapet og
årsberetning for regnskapsåret 2024**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning
for 2024, samt revisors beretning, godkjennes.*

The Annual General Meeting in Baltic Sea
Properties AS ("the Company") was held on

Thursday 15 May 2025 at 09:00 am (CEST) at
Tollbugata 8 (Spaces), 0152 Oslo.

In total, 5,632,312 shares corresponding to
64.8% of the voting shares in the Company were
represented, of which 5,210,578 (60.0%) by proxy
and 421,734 shares, corresponding to 4.9% by own
attendance / advance voting.

The following items were on the agenda:

**Opening of the meeting and registration of
shareholders present**

The general meeting was opened by the chairman
of the board, James Andrew Clarke.

**1. Election of a chairman of the meeting and a
person to co-sign the minutes together with
the chairman of the meeting**

The general meeting passed the following
resolutions:

*«Lars Christian Berger, CEO of the Company, is
elected as chairman of the meeting.*

*Hans Friis is elected to co-sign the minutes
together with the chairman of the meeting.»*

2. Approval of notice and agenda

The general meeting passed the following
resolutions:

«The notice and agenda is approved.»

**3. Approval of the annual accounts and the
directors report for the financial year 2024**

The general meeting passed the following
resolutions:

«The board's proposal for annual accounts and

Årets resultat: NOK 7 391 953
Overført til annen egenkapital: NOK 7 391 953»

the directors report for 2024, as well as the auditor's report, are approved.

Result for the year: NOK 7,391,953
Transferred other equity: NOK 7,391,953»

4. Godkjenning av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Det vedtas at selskapets styre mottar fullmakt til å utbetale opptil NOK 2,00 per aksje som utbytte ved utbetaling fra overkursfond.

Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2026, senest til 30. juni 2026»

4. Approval of dividends

The general meeting passed the following resolutions:

«It is resolved that the company's Board of Directors is authorised to distribute up to NOK 2.00 per share as a dividend, paid from the share premium reserve.

The authorisation is valid until the annual general meeting in 2026, no later than 30 June 2026.»

5. Valg av styre

Valgkomiteens innstilling for valg av styre var at eksisterende styre velges for ett nytt år:

James Clarke (styreleder)
Bjørn Bjørø (styremedlem)
John David Mosvold (styremedlem)
Henrik Austgulen (styremedlem)

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Valgkomiteens innstilling for valg av styre godkjennes.»

5. Election of the board

The nomination committee's recommendation for the election of the board was that the existing board is elected for one new year:

James Clarke (chairman of the board)
Bjørn Bjørø (board member)
John David Mosvold (board member)
Henrik Austgulen (board member)

The general meeting passed the following resolutions:

«The nomination committee's recommendation for the election of the board is approved.»

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2025/2026

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Styrets honorar for 2025/2026 fastsettes til NOK 300 000 til styrets leder og NOK 200 000 til øvrige styremedlemmer, uforandret fra forrige år.»

6. Approval of remuneration to the board for 2025/2026

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«The board's remuneration for 2025/2026 is set at NOK 300,000 for the chairman of the board and NOK 200,000 to other board members, unchanged from last year.»

7. Valg av valgkomité

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«John Erik Haines (som ny leder av valgkomiteen) og John Arne Brennsund velges for ett år (frem til ordinær generalforsamling 2026.»

7. Election of the nomination committee

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«John Erik Haines (as new Chair of the Nomination Committee) and John Arne Brennsund are elected for one year (until the Annual General Meeting in 2026).»

8. Fastsettelse av valgkomiteens honorar for 2025/2026

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Valgkomiteens honorar for 2025/2026 fastsettes til NOK 20 000 til leder og NOK 15 000 til øvrige medlemmer.»

9. Godkjenning av revisors honorar for 2024

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Revisors honorar for 2024 dekkes etter regning.»

10. Vedtektsendring

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«§ 10 («Tilbudsplikt») av Selskapets vedtekter slettes.»

11. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

1. «I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 86 960,77.
2. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjelovens § 10-4 kan fravikes.
3. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv.
4. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.
5. Styret gis fullmakt til å fastsette hensiktsmessig struktur og nærmere vilkår for kapitalforhøyelsen(e).
6. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2026, senest til 30. juni 2026.»

8. Approval of remuneration to the nomination committee for 2025/2026

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«The Nomination Committee's fee for 2025/2026 is set at NOK 20,000 for the chairman and NOK 15,000 for the other members.»

9. Approval of remuneration to the auditor for 2024

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«The auditor is remunerated for 2024 per invoice.»

10. Amendment to the Articles of Association

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«Paragraph § 10 ("Mandatory Offer") of the Company's Articles of Association shall be deleted.»

11. Board authorization to increase the share capital

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

1. « Pursuant to section 10-14 of the Private Limited Liability Companies Act the board is granted an authorisation to increase the Company's share capital with up to NOK 86,960.77.
2. The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.
3. The authorisation does include the right to share capital increase against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company.
4. The authorisation does not include share capital increase in connection with mergers.
5. The board is authorised to determine the most practical structure and further conditions for the share capital increase(s).
6. The authorisation is valid until the annual general meeting in 2026, no later than 30 June 2026.»

12. Styrefullmakt til å erverve egne aksjer

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

1. «Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi på NOK 86 960,77 jf. aksjeloven § 9-4. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer jf. aksjeloven § 9-5.
2. Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 45 og NOK 75. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.
3. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2026, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2026.
4. Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes til godtgjørelse til styrets medlemmer, brukes i incentivprogram eller benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter.»

Det forelå intet mer til behandling.
Generalforsamlingen ble dermed hevet kl. 10:00.

Signaturer:


Lars Christian Berger
Møteleder


Hans Friis
Valgt til å medundertegne protokollen

12. Board authorisation to acquire treasury shares

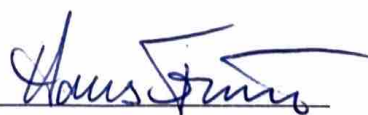
The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

1. «The board of the Company is authorised to acquire treasury shares, in one or more transactions, with a total nominal value of NOK 86,960.77 cf. section 9-4 of the Private Limited Liability Companies Act. The authorisation also includes agreed pledge in own shares cf. section 9-5 of the Private Limited Liability Companies Act.
2. The highest and the lowest purchase price for the shares that may be acquired pursuant to the authorisation is, as the case may be, NOK 45 and NOK 75. The board is otherwise free to determine the manner in which acquisition and disposal of treasury shares shall take place.
3. The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2026, but not longer than to and including 30 June 2026.
4. Shares acquired pursuant to the authorisation shall either be deleted by reduction of the share capital or used in relation to remuneration to the members of the board, in incentive schemes, or as consideration shares in connection with acquisition of businesses.»

There were no further items up for resolution.
The general meeting was thus adjourned at 10:00.

Signatures:


Lars Christian Berger
Chairman of the meeting


Hans Friis
Elected to co-sign the minutes