

MINUTES
FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
IN

BLACK SEA PROPERTY AS

(reg.no 914 892 902)

(the "Company")

held 20 October 2016 at 15.00 hours (CET) at
Karenslyst allé 2.

In accordance with the board's notice to the
extraordinary general meeting the following was
at the

Agenda

- 1 *Opening of the meeting by the
chairman and recording of the
participating and represented
shareholders*
- 2 *Election of chairman of the meeting,
and one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of summoning of the
meeting and the agenda*
- 4 *Presentation of updated project plan
with appurtenant liquidity- and
funding plan*
- 5 *Election of new board members*

* * * * *

PROTOKOLL
FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I

BLACK SEA PROPERTY AS

(org.nr 914 892 902)

("Selskapet")

avholdt 20. oktober 2016 kl. 15.00 i Karenslyst
allé 2.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær
generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 *Åpning av ekstraordinær
generalforsamling 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 *Presentasjon av oppdatert
prosjektplan med tilhørende
likviditets- og finansieringsplan*
- 5 *Valg av nytt styre*

* * * * *

1 OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN AND RECORDING OF THE PARTICIPATING AND REPRESENTED SHAREHOLDERS

The general meeting was opened by Chairman [Håvard Lindstrøm] on behalf of the board of directors.

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

The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

2 ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE GENERAL MEETING

[Håvard Lindstrøm] was elected to chair the General Meeting. [Torbjørn Myhre] was elected to co-sign the minutes together with the Chairman of the General Meeting.

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

3 APPROVAL OF SUMMONING OF THE MEETING AND THE AGENDA

The Chairman of the General Meeting raised the question whether there were any objections to the summons or the agenda of the General Meeting.

No such objections were made and the summons and the agenda were approved. The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

The Chairman of the General Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

1 ÅPNING AV EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING VED STYRELEDER OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder [Håvard Lindstrøm] på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

[Håvard Lindstrøm] ble valgt til møteleder. [Torbjørn Myhre] ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

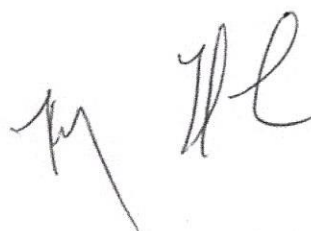
Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen.

Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkallingen og agendaen ansett som godkjent. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.



4 PRESENTATION OF UPDATED PROJECT PLAN WITH APPURTENANT LIQUIDITY- AND FUNDING PLAN

George Angelov presented the updated project plan for the construction of Aheloy Beach Resort, including the appurtenant liquidity- and funding plan.

5 ELECTION OF NEW BOARD MEMBERS

The board has proposed that a new board for the Company should be elected.

In accordance with the Board of Director's proposal, the General Meeting passed the following resolution:

As new board of the company is elected:

- Egil Melkevik, chairman
- Kåre Rødningen, board member
- Morten Westergren, board member
- Erik S. Larre, board member
- Hans Gulseth, board member
- Nils Tore Nilsen, board member

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

4 PRESENTASJON AV OPPDATERT PROSJEKTPLAN MED TILHØRENDE LIKVIDITETS- OG FINANSIERINGSPLAN

George Angelov ga en presentasjon av den oppdaterte prosjektplanen for utbyggingen av Aheloy Beach Resort, herunder av den tilhørende likviditets- og finansieringsplanen.

5 VALG AV NYTT STYRE

Styret har foreslått at det velges et nytt styre for Selskapet.

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

Som nytt styre i selskapet velges:

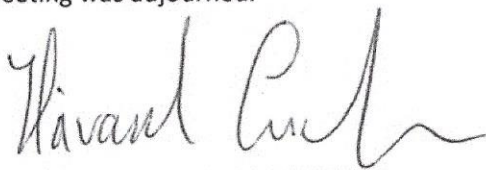
- Egil Melkevik, styreleder
- Kåre Rødningen, styremedlem
- Morten Westergren, styremedlem
- Erik S. Larre, styremedlem
- Hans Gulseth, styremedlem
- Nils Tore Nilsen, styremedlem

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

* * * * *

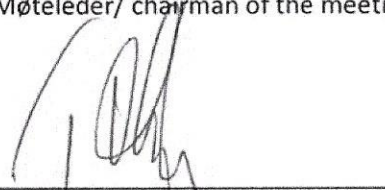
* * * * *

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



[Håvard Lindstrøm]

Møteleder/ chairman of the meeting



[Torbjørn Myhre]

Medundertegner/ co-signee

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

Totalt representert

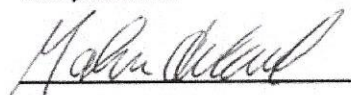
ISIN:		
Generalforsamlingsdato:	20.10.2016	15:00
Dagens dato:	20.10.2016	

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt:

	Antall aksjer	% kapital
Totale aksjer	30 000 000	
Selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	30 000 000	
Representert ved egne aksjer	3 671 782	12,24 %
Sum Egne aksjer	3 671 782	12,24 %
Representert ved fullmakt	12 228 612	40,76 %
Sum fullmakter	12 228 612	40,76 %
Totalt representert stemmeberettiget	15 900 394	53,00 %
Totalt representert av AK	15 900 394	53,00 %

Kontofører for selskapet:

M3 Økonomi



For selskapet:

Black Sea Property AS

