

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

MINUTES

FROM

EXTRAORDINARY

GENERAL MEETING

IN

BLACK SEA PROPERTY

(org.no 914 892 902)

(the "Company")

held 8 March 2017 14.00 hours (CET) at
Karenslyst Allé 2, 0278 Oslo

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 The Board's proposal for a rights issue*

PROTOKOLL

FRA

EKSTRAORDINÆR

GENERalfORSAMLING

I

BLACK SEA PROPERTY

(org.no 914 892 902)

("Selskapet")

avholdt 8. mars 2017 kl. 14.00 i Karenslyst Allé 2,
0278 Oslo

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær
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 Godkjennelse av innkalling og dagsorden*
- 4 Styrets forslag om fortrinnsrettsemisjon*

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

The general meeting was opened by Chairman Egil Melkevik 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 CHAIRMAN OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Egil Melkevik was unanimously elected as chairman of the meeting.

Inge Stabæk was 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 board's proposed agenda were unanimously approved.

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

4 THE BOARD'S PROPOSAL FOR A RIGHTS ISSUE

The chairman of the meeting gave an account for the proposal, including a presentation of the Aheloy Beach Resort and the status of the construction and development of the resort.

The general meeting made the following

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

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Egil Melkevik 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 ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Egil Melkevik ble enstemmig valgt til møteleder.

Inge Stabæk ble valgt til å medundertegne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

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

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

4 STYRETS FORSLAG OM FORTRINNSRETTSEMISJON

Møteleder redegjorde for forslaget, herunder en presentasjon av Aheloy Beach Resort og status på bygging og utvikling av anlegget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik

unanimous resolution:

- (i) Aksjekapitalen økes med minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 321 428,57 ved utstedelse av minimum 1 ny aksje og maksimum 32 142 857 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01;
- (ii) Selskapets aksjonærer per 8. mars 2017, som registrert i VPS den 10. mars 2017 (Registreringsdatoen) (Kvalifiserte Aksjonærer) skal motta tegningsretter til å tegne og bli tildelt nye aksjer i fortrinnsrettsemisjonen;
- (iii) Samtlige Kvalifiserte Aksjonærer skal motta 1,0714 tegningsretter for hver enkelt aksje den Kvalifiserte Aksjonæren er registrert som eier av per Registreringsdatoen. Tegningsrettene vil ikke noteres på Merkur Market. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en (1) ny aksje;
- (iv) Overtegning vil tillates, men tegning uten tegningsretter godtas ikke;
- (v) Styret skal tildele de nye aksjene. Følgende kriterier skal gjelde for tildelingen;
 - (a) Tegnerne vil tildeles aksjer på bakgrunn av tildelte tegningsretter som er gyldig utøvet i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne en (1) ny aksje; og
 - (b) Hvis ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvet i tegningsperioden vil tegnere som har utøvet sine tegningsretter samt overtegnet gis rett til å tildeles de gjenværende nye aksjene på pro-rata basis, basert på antallet utøvede tegningsretter av tegneren. I tilfelle pro-rata tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil Selskapet avgjøre tildelingen ved loddtrekning.
- (vi) Tegningskursen skal være NOK 0,70 per aksje. Oppgjør for de nye aksjene skal skje med kontant betaling;
- (vii) Tegningsperioden skal starte den 13. mars 2017 kl. 09:00 (CET) og

beslutning:

- (i) The share capital is increased with minimum NOK 0.01 and maximum NOK 321,428.57 through issue of minimum 1 new shares and maximum 32,142,857 new shares, each with a par value of NOK 0.01.
- (ii) The Company's shareholders as of 8 March 2017, as registered in the VPS on 10 March 2017 (the Record Date), (the Eligible Shareholders), shall receive rights to subscribe for, and be allocated, the new shares in the rights issue;
- (iii) Each Eligible Shareholder shall receive 1.0714 subscription rights for each share registered as held by such Eligible Shareholder as per the Record Date. The subscription rights will not be listed on Merkur Market. Each subscription right gives the right to subscribe for and be allocated one (1) new share;
- (iv) Oversubscription will be permitted, however subscription without subscription rights will not be allowed;
- (v) Allocation of new shares shall be made by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:
 - (a) Allocation will be made to subscribers on the basis of granted subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) new share; and
 - (b) If not all subscription rights are validly exercised in the subscription period, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed will have the right to be allocated remaining new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by the subscriber. If a pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by lot drawing.

- avsluttes den 27.mars 2017 kl. 16:00 (CET);
- (viii) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen 27. mars 2017 kl. 16:00.
- (ix) Oppgjør for de nye aksjene skal skje senest den 3. april 2017;
- (x) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret;
- (xi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående; og
- (xii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 150 000.
- (vi) The subscription price shall be NOK 0.70 per share. The subscription amount for the new shares shall be settled by cash payment;
- (vii) The subscription period shall commence on 13 March 2017 at 09:00 hours (CET) and end on 27 March 2017 at 16:00 hours (CET).
- (viii) The subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within 27 March 2017 16.00 CET;
- (ix) The due date for payment of the new shares is 3 April 2017;
- (x) The new shares shall rank *pari passu* with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the date of registration of the share capital in the Norwegian Register of Business Enterprises;
- (xi) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly; and
- (xii) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 150,000.

* * * * *

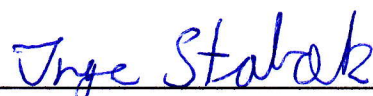
* * * * *

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

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Egil Melkevik
Chairman of the meeting



Inge Stabæk
Co-signee

Appendix 1: The list of voting shares

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	08.03.2017 14.00
Dagens dato:	08.03.2017

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 23

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	30 000 000	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	30 000 000	
Representert ved egne aksjer	12 489 572	41,63 %
Sum Egne aksjer	12 489 572	41,63 %
Representert ved fullmakt	5 300 006	17,67 %
Sum fullmakter	5 300 006	17,67 %
Totalt representert stemmeberettiget	17 789 578	59,30 %
Totalt representert av AK	17 789 578	59,30 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Møteliste Oppmøtt BLACK SEA PROPERTY AS 08.03.2017

Reinr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Akter	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
26		CL-HOLDING AS		Aksjonær	Ordinær	2 885 000	0	2 885 000	9,62 %	16,22 %	16,22 %
34		E. LARRE HOLDING AS		Aksjonær	Ordinær	2 769 379	0	2 769 379	9,23 %	15,57 %	15,57 %
42		SUNDBY HOLDING AS		Aksjonær	Ordinær	1 515 155	0	1 515 155	5,05 %	8,52 %	8,52 %
59		JANINE AS		Aksjonær	Ordinær	1 385 259	0	1 385 259	4,62 %	7,79 %	7,79 %
83		ESPEMO INVEST AS		Aksjonær	Ordinær	843 800	0	843 800	2,81 %	4,74 %	4,74 %
125		SEMECO AS		Aksjonær	Ordinær	750 000	0	750 000	2,50 %	4,22 %	4,22 %
141		A-J EIENDOM AS		Aksjonær	Ordinær	720 000	0	720 000	2,40 %	4,05 %	4,05 %
158		K. BUGGE AS		Aksjonær	Ordinær	494 404	0	494 404	1,65 %	2,78 %	2,78 %
174	DAG JOHAN	MOLVÆR		Aksjonær	Ordinær	409 964	0	409 964	1,37 %	2,31 %	2,31 %
315	EGIL REDSE	MELKEVIK		Aksjonær	Ordinær	198 330	0	198 330	0,66 %	1,12 %	1,12 %
422	JAN PETTER	TRØEN		Aksjonær	Ordinær	118 200	0	118 200	0,39 %	0,66 %	0,66 %
497	INGE	STABÆK		Aksjonær	Ordinær	108 100	0	108 100	0,36 %	0,61 %	0,61 %
646		SIV. ING. KNUT BACHKE AS		Aksjonær	Ordinær	80 947	0	80 947	0,27 %	0,46 %	0,46 %
653		PERKASSE AS		Aksjonær	Ordinær	80 000	0	80 000	0,27 %	0,45 %	0,45 %
778	BJØRN ARVID	KRISTIANSEN		Aksjonær	Ordinær	62 098	0	62 098	0,21 %	0,35 %	0,35 %

Refnr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
893	ROY	RØDNINGEN		Aksjonær	Ordinær	48 100	0	48 100	0,16 %	0,27 %	0,27 %
1099	HANS-PETTER	AARSETH		Aksjonær	Ordinær	13 836	0	13 836	0,05 %	0,08 %	0,08 %
1164	SONDRE	STØYVA		Aksjonær	Ordinær	7 000	0	7 000	0,02 %	0,04 %	0,04 %
1362		STYRETS LEDER		Fullmektig	Ordinær	0	1 779 252	1 779 252	5,93 %	10,00 %	10,00 %
1370	Per	Bugge- Asperheim		Fullmektig	Ordinær	0	94 900	94 900	0,32 %	0,53 %	0,53 %
1388	Roar	Gulbrandsen		Fullmektig	Ordinær	0	29 000	29 000	0,10 %	0,16 %	0,16 %
1396	Morten	Westergren		Fullmektig	Ordinær	0	317 120	317 120	1,06 %	1,78 %	1,78 %
1404	Kåre	Rødningen		Fullmektig	Ordinær	0	3 079 734	3 079 734	10,27 %	17,31 %	17,31 %

Protokoll for generalforsamling BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN: NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
 Generalforsamlingsdato: 08.03.2017 14.00
 Dagens dato: 08.03.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av generalforsamlingen ved						
Ordinær	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,30 %	0,00 %	59,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
Sak 2 Valg av møteleder og person til å						
Ordinær	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,30 %	0,00 %	59,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,30 %	0,00 %	59,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
Sak 4 Styrets forslag om fortrinnsrettsemissjon						
Ordinær	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,30 %	0,00 %	59,30 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	17 789 578	0	17 789 578	0	0	17 789 578

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE

For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	30 000 000	0,01	300 000,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer
 som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen