

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

MINUTES

FROM

ORDINARY

GENERAL MEETING

IN

BLACK SEA PROPERTY

(org.no 914 892 902)

(the "Company")

held 27 June 2017 15.00 hours (CET) at
Karenslyst Allé 2, 0278 Oslo

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 chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of summoning of the meeting and the agenda*
- 4 *Briefing on status from the chairman*
- 5 *Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2016*
- 6 *Determination of remuneration to the Board of Directors – grant of options*
- 7 *Approval of the auditor's fee*
- 8 *Proposal to authorize the Board of Directors to increase the share capital by issuing new shares I*

PROTOKOLL

FRA

ORDINÆR

GENERALFORSAMLING

I

BLACK SEA PROPERTY

(org.no 914 892 902)

("Selskapet")

avholdt 27. juni 2017 kl. 15.00 i Karenslyst Allé 2,
0278 Oslo

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 *Godkjennelse av innkalling og dagsorden*
- 4 *Orientering om status ved styreleder*
- 5 *Godkjennelse av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2016*
- 6 *Fastsettelse av honorar til styret – tildeling av opsjoner*
- 7 *Godkjennelse av revisors godtgjørelse*
- 8 *Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer I*
- 9 *Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer II*
- 10 *Vedtektsendring – dokumenter fremlagt på selskapets nettside*

- 9 *Proposal to authorize the Board of Directors to increase the share capital by issuing new shares II*
- 10 *Amendment of Articles of Association – documents presented on the Company's website*

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.

Tom Ivar Iversen 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 chairman of the meeting informed that the Board of Directors has decided to withdraw its proposal in item 8. The notice and the board's proposed agenda were unanimously approved.

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

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.

Tom Ivar Iversen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden. Møteleder informerte om at styret har besluttet å trekke sitt forslag i sak 8. Innkallingen og styrets forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

4 BRIEFING ON STATUS FROM THE CHAIRMAN

The chairman of the meeting gave a presentation on the Company's recent and current activities and the status on development of the Aheloy Beach Resort.

5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2016

Controller Morten Øvland presented the annual accounts and the report for the financial year 2016.

The general meeting made the following unanimous resolution:

The annual accounts and the directors' report for the financial year 2016 for Black Sea Property AS, including the consolidated accounts for the group, are approved.

6 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS – GRANT OF OPTIONS

Shareholders Perkasse AS and Janine AS gave certain remarks to the proposal from the Board of Directors.

The chairman of the meeting and director Hans F. Gulseth gave an account for the proposal and referred to the background for the proposal, as described in the notice for the general meeting.

Perkasse AS put forward an alternative proposal for resolution, whereby the options may only be exercised after a certificate of completion (Act 16) has been obtained for the apartments in building P, M and N of the Aheloy Beach Resort. The general meeting voted over the alternative resolution, whereby 4,313,259 votes voted in favour of

4 ORIENTERING OM STATUS VED STYRELEDER

Møteleder redegjorde for Selskapets nåværende og nylige aktiviteter og status i utviklingen av Aheloy Beach Resort.

5 GODKJENNELSE AV STYRETS FORSLAG TIL ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2016

Controller Morten Øvland presenterte styrets forslag til årsregnskap og årsberetningen for 2016.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016 for Black Sea Property AS, herunder konsernregnskapet, godkjennes.

6 FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYRET – TILDELING AV OPSJONER

Aksjonærene Perkasse AS og Janine AS ga enkelte bemerkninger til styrets forslag.

Møteleder og styremedlem Hans F. Gulseth redegjorde for forslaget og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

Perkasse AS fremmet et alternativ forslag til vedtak, hvorefter opsjonene kun kan utøves etter at brukstillatelse (Act 16) har blitt gitt for leilighetene i bygg P, M og N i Aheloy Beach Resort. Generalforsamlingen stemte over det alternative forslaget til vedtak, hvorefter 4 313 259 stemmer stemte i favør av det alternative forslaget til vedtak og 31 979 520 stemmer

the alternative resolution and 31,979,520 votes voted against the alternative resolution. 103,570 votes abstained from voting.

stemte mot det alternative forslaget til vedtak. 103 570 stemmer avsto fra å stemme.

Following this, the general meeting made with 27,615,751 votes for and 8,780,598 votes against, the following resolution:

Generalforsamlingen fattet deretter med 27 615 751 stemmer for og 8 780 598 stemmer imot, følgende beslutning:

The current directors are granted options as set out below:

Nåværende styremedlemmer tildeles opsjoner som angitt nedenfor:

- Egil Melkevik (chairman): 714,286 options
- Hans Fredrik Gulseth: 714,286 options
- Erik Sture Larre: 357,143 options
- Nils Tore Nilsen: 357,143 options
- Kåre Rødningen: 357,143 options
- Morten Westergren: 357,143 options

- Egil Melkevik (styreleder): 714 286 opsjoner
- Hans Fredrik Gulseth: 714 286 opsjoner
- Erik Sture Larre: 357 143 opsjoner
- Nils Tore Nilsen: 357 143 opsjoner
- Kåre Rødningen: 357 143 opsjoner
- Morten Westergren: 357 143 opsjoner

The options are granted free of charge and are already vested. Each option gives a right to require issuance of one share in the Company.

Opsjonene tildeles vederlagsfritt og anses allerede opptjent. Hver opsjon gir rett til utstedelse av en aksje i selskapet.

The strike price for the options is NOK 0.01 per share to be issued. The strike price shall be adjusted accordingly upon share splits or share consolidations, and otherwise in accordance with ordinary principles.

Utøvelseskurs for opsjonene er NOK 0,01 per aksje som utstedes. Utøvelseskursen skal justeres tilsvarende ved aksjesplitt eller –spleis og ellers i samsvar med alminnelige prinsipper.

The options may be transferred to a holding company controlled by the option holder. The options may not be transferred in other circumstances.

Opsjonene kan overdras til holdingselskap kontrollert av opsjonsinnehaveren. Opsjonene kan for øvrig ikke overdras.

The options can be exercised in the period from 1 January 2018 until 31 January 2019. Options that have not been exercised within 31 January 2019, lapse automatically without compensation. The option holders shall be obligated to not sell, pledge or in other manners transfer the shares that have been issued pursuant to exercise of options before after 31 January 2019.

Opsjonene kan kun utøves i perioden fra 1. januar 2018 til 31. januar 2019. Opsjoner som ikke er utøvet innen 31. januar 2019, bortfaller automatisk uten kompensasjon. Opsjonsinnehaverne skal forplikte seg til å ikke selge, pantsette eller på annen måte avhende de aksjer som utstedes på grunnlag av opsjonsutøvelse før etter 31. januar 2019.

7 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman of the meeting referred to the Company's auditing costs in 2016, as set out in the notes to the annual accounts for 2016.

The general meeting made the following unanimous resolution:

The auditor's fee for 2016 is approved per invoice, as further specified in the annual report.

**7 GODKJENNELSE AV REVISORS
GODTGJØRELSE**

Møteleder redegjorde for Selskapets revisjonskostnader i 2016, slik angitt i notene til årsregnskapet for 2016.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Revisors godtgjørelse for 2016 godkjennes etter regning, som nærmere spesifisert i årsrapporten.

**8 PROPOSAL TO AUTHORIZE THE BOARD
OF DIRECTORS TO INCREASE THE
SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW
SHARES I**

The chairman of the meeting informed that the Board of Directors has withdrawn its proposal in item 8.

The general meeting took this into consideration.

**8 FORSLAG OM Å GI STYRET FULLMAKT TIL
Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED
NYTEGNING AV AKSJER I**

Møteleder informerte om at styret hadde trukket sitt forslag i sak 8.

Generalforsamlingen tok dette til etterretning.

**9 PROPOSAL TO AUTHORIZE THE BOARD
OF DIRECTORS TO INCREASE THE
SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW
SHARES II**

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

- 1. The Board is hereby, in accordance with the Norwegian Private Limited Company Act §10-14 (1), authorized to increase the share capital of the Company with up to NOK 28,571.43 through issuance of up to 2,857,143 new shares with a par value of NOK 0.01. The authorisation may be utilised on one or several occasions.*

**9 FORSLAG OM Å GI STYRET FULLMAKT TIL
Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED
NYTEGNING AV AKSJER II**

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

- 1. Styret gis i henhold til aksjeloven §10-14 (1) fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 28 571,43 ved utstedelse av inntil 2 857 143 nye aksjer pålydende NOK 0,01. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*

- | | |
|--|---|
| <p>2. <i>The subscription price per share shall correspond to the par value of the shares. Other terms of subscription shall be determined by the Board.</i></p> | <p>2. <i>Tegningskurs per aksje skal tilsvare aksjenes pålydende. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.</i></p> |
| <p>3. <i>The authorization shall include capital increases through cash contribution, against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set off, cf. Norwegian Private Limited Company Act §10-14 (2) no. 4.</i></p> | <p>3. <i>Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd, 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</i></p> |
| <p>4. <i>The shareholders preferential right to subscribe for new shares pursuant to the Limited Company Act § 10-4, may be deviated by the Board</i></p> | <p>4. <i>Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</i></p> |
| <p>5. <i>The authorisation does not include authorisation to resolve merger, in accordance with the Limited Company Act § 13-5.</i></p> | <p>5. <i>Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. aksjeloven § 13-5</i></p> |
| <p>6. <i>The board of directors is given authorisation 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 authorisation.</i></p> | <p>6. <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i></p> |
| <p>7. <i>The authorisation is operational from the date of registration in the Register for Business Enterprises up to and including 31 January 2019.</i></p> | <p>7. <i>Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med ordinær 31. januar 2019</i></p> |

10 AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION – DOCUMENTS PRESENTED ON THE COMPANY'S WEBSITE

The chairman gave an account for the suggested amendment of the articles of association.

The general meeting made the following unanimous resolution:

The Company's Articles of Association shall contain the following provision:

10 VEDTEKSENDRING – DOKUMENTER FREMLAGT PÅ SELSKAPETS NETTSIDE

Møteleder redegjorde for forslaget om vedtektsendringen.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

I Selskapets vedtekter inntas følgende bestemmelse:

"§ 11 Documents posted on the company's website

Documents relating to matters to be discussed at the general meeting and made available to shareholders on the company's website will not be disclosed to shareholders. "

The numbering of the articles of association shall be amended accordingly.

"§ 11 Dokumenter lagt ut på selskapets internettside

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen og som er gjort tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettside, vil ikke bli tilsendt aksjeeierne."

Nummereringen av vedtektene endres tilsvarende.

** * * * **

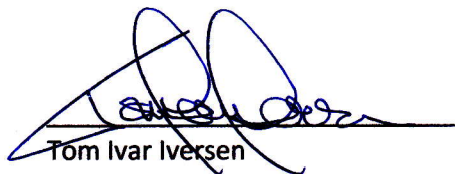
** * * * **

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



Tom Ivar Iversen
Co-signee

Appendix 1: The list of voting shares

Totalt representert

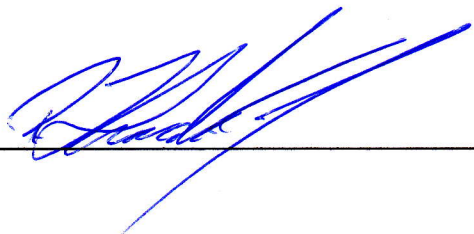
ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	27.06.2017 15.00
Dagens dato:	27.06.2017

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 23

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	61 518 583	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	61 518 583	
Representert ved egne aksjer	25 530 018	41,50 %
Sum Egne aksjer	25 530 018	41,50 %
Representert ved fullmakt	11 116 331	18,07 %
Sum fullmakter	11 116 331	18,07 %
Totalt representert stemmeberettiget	36 646 349	59,57 %
Totalt representert av AK	36 646 349	59,57 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Møteliste Oppmøtt BLACK SEA PROPERTY AS 27.06.2017

Refnr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
18		CL-HOLDING AS		Aksjonær	Ordinær	7 085 000	0	7 085 000	11,52 %	19,33 %	19,33 %
26		E. LARRE HOLDING AS		Aksjonær	Ordinær	7 055 093	0	7 055 093	11,47 %	19,25 %	19,25 %
42		JANINE AS	Tom Ivar Iversen	Aksjonær	Ordinær	3 135 259	0	3 135 259	5,10 %	8,56 %	8,56 %
125		A-J EIENDOM AS	Arve Davidsen	Aksjonær	Ordinær	1 491 408	0	1 491 408	2,42 %	4,07 %	4,07 %
133		K. BUGGE AS	Kjell Bugge	Aksjonær	Ordinær	1 065 000	0	1 065 000	1,73 %	2,91 %	2,91 %
141	DAG JOHAN	MOLVER		Aksjonær	Ordinær	1 064 964	0	1 064 964	1,73 %	2,91 %	2,91 %
174	CARL PETTER	SAND		Aksjonær	Ordinær	959 977	0	959 977	1,56 %	2,62 %	2,62 %
190	KAI	HORDING		Aksjonær	Ordinær	748 603	0	748 603	1,22 %	2,04 %	2,04 %
257		RINGSRUD AS		Aksjonær	Ordinær	476 900	0	476 900	0,78 %	1,30 %	1,30 %
273		MTB INVEST AS		Aksjonær	Ordinær	428 572	0	428 572	0,70 %	1,17 %	1,17 %
323		KAHO AS		Aksjonær	Ordinær	300 343	0	300 343	0,49 %	0,82 %	0,82 %
331		SPAR KAPITAL INVESTOR AS		Aksjonær	Ordinær	292 500	0	292 500	0,48 %	0,80 %	0,80 %
372		MARKEDSINVE ST AS	Petter Balstad	Aksjonær	Ordinær	250 000	0	250 000	0,41 %	0,68 %	0,68 %
414		PERKASSE AS	Per Bugge- Asperheim	Aksjonær	Ordinær	230 000	0	230 000	0,37 %	0,63 %	0,63 %
422	INGE	STABÆK		Aksjonær	Ordinær	223 918	0	223 918	0,36 %	0,61 %	0,61 %

Refnr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
547	EGIL REDSE	MELKEVIK		Aksjonær	Ordinær	198 330	0	198 330	0,32 %	0,54 %	0,54 %
570		SIV. ING. KNUUT BACHKE AS	Knut Christian Bachke	Aksjonær	Ordinær	180 947	0	180 947	0,29 %	0,49 %	0,49 %
588	Rolf Wilhelm	Hansteen		Aksjonær	Ordinær	179 564	0	179 564	0,29 %	0,49 %	0,49 %
802		PI INVEST AS		Aksjonær	Ordinær	103 570	0	103 570	0,17 %	0,28 %	0,28 %
992	VIGDIS MYRER	GULBRANDSE N		Aksjonær	Ordinær	60 070	0	60 070	0,10 %	0,16 %	0,16 %
1529	Egil Melkevik	Styreleder		Fullmektig	Ordinær	0	3 163 739	3 163 739	5,14 %	8,63 %	8,63 %
1552	Nils Tore	Nilsen		Fullmektig	Ordinær	0	7 803 245	7 803 245	12,68 %	21,29 %	21,29 %
1586	Morten	Westergren		Fullmektig	Ordinær	0	149 347	149 347	0,24 %	0,41 %	0,41 %

Protokoll for avstemning i BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	27.06.2017 15.00
Dagens dato:	27.06.2017

Saksnr: 6 Determination of remuneration to the Board of Directors Grant of options

Sakstype: Ordinær sak

Avstemming: Skriftlig

Vedtatt: Ja

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	27 615 751	8 780 598	0	36 396 349	250 000	36 646 349
% avgitte stemmer	75,88 %	24,13 %	0,00 %			
% representert AK	75,36 %	23,96 %	0,00 %	99,32 %		
% total AK	44,89 %	14,27 %	0,00 %	59,16 %		
Totalt	27 615 751	8 780 598	0	36 396 349	250 000	36 646 349

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	61 518 583	0,01	615 185,83	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

Protokoll for avstemning i BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
Generalforsamlingsdato:	27.06.2017 15.00
Dagens dato:	27.06.2017

Saksnr: 6.1 Benke forslag ad opsjoner
Sakstype: Ordinær sak
Avstemming: Skriftlig
Vedtatt: Nei

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	4 313 259	31 979 520	103 570	36 396 349	250 000	36 646 349
% avgitte stemmer	11,85 %	87,87 %	0,29 %			
% representert AK	11,77 %	87,27 %	0,28 %	99,32 %		
% total AK	7,01 %	51,98 %	0,17 %	59,16 %		
Totalt	4 313 259	31 979 520	103 570	36 396 349	250 000	36 646 349

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE

For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	61 518 583	0,01	615 185,83	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

Protokoll for generalforsamling BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN: NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS

Generalforsamlingsdato: 27.06.2017 15.00

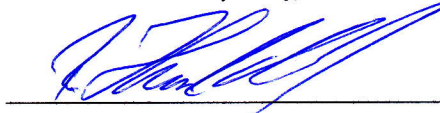
Dagens dato: 27.06.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 4 Orientering om status ved styreleder						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 5 Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2016						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 6 Fastsettelse av honorar til styret Tildeling av opsjoner						
Ordinær	27 615 751	8 780 598	0	36 396 349	250 000	36 646 349
% avgitte stemmer	75,88 %	24,13 %	0,00 %			
% representert AK	75,36 %	23,96 %	0,00 %	99,32 %	0,68 %	
% total AK	44,89 %	14,27 %	0,00 %	59,16 %	0,41 %	
Totalt	27 615 751	8 780 598	0	36 396 349	250 000	36 646 349
Sak 6.1 Benke forslag ad opsjoner						
Ordinær	4 313 259	31 979 520	103 570	36 396 349	250 000	36 646 349
% avgitte stemmer	11,85 %	87,87 %	0,29 %			

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% representert AK	11,77 %	87,27 %	0,28 %	99,32 %	0,68 %	
% total AK	7,01 %	51,98 %	0,17 %	59,16 %	0,41 %	
Totalt	4 313 259	31 979 520	103 570	36 396 349	250 000	36 646 349
Sak 7 Godkjenning av revisors godtgjørelse						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 9 Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer II						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
Sak 10 Vedtektsendring, dokumenter fremlagt på selskapets nettside						
Ordinær	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,57 %	0,00 %	0,00 %	59,57 %	0,00 %	
Totalt	36 646 349	0	0	36 646 349	0	36 646 349

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	61 518 583	0,01	615 185,83	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

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
General meeting date:	27/06/2017 15.00
Today:	27.06.2017

Number of persons with voting rights represented/attended : 23

	Number of shares	% sc
Total shares	61,518,583	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	61,518,583	
Represented by own shares	25,530,018	41.50 %
Sum own shares	25,530,018	41.50 %
Represented by proxy	11,116,331	18.07 %
Sum proxy shares	11,116,331	18.07 %
Total represented with voting rights	36,646,349	59.57 %
Total represented by share capital	36,646,349	59.57 %

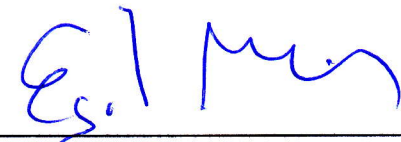
Registrar for the company:

NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS



Attendance List Attendance BLACK SEA PROPERTY AS 27/06/2017

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
18		CL-HOLDING AS		Share Holder	Ordinær	7,085,000	0	7,085,000	11.52 %	19.33 %	19.33 %
26		E. LARRE HOLDING AS		Share Holder	Ordinær	7,055,093	0	7,055,093	11.47 %	19.25 %	19.25 %
42		JANINE AS	Tom Ivar Iversen	Share Holder	Ordinær	3,135,259	0	3,135,259	5.10 %	8.56 %	8.56 %
125		A-J EIENDOM AS	Arve Davidsen	Share Holder	Ordinær	1,491,408	0	1,491,408	2.42 %	4.07 %	4.07 %
133		K. BUGGE AS	Kjell Bugge	Share Holder	Ordinær	1,065,000	0	1,065,000	1.73 %	2.91 %	2.91 %
141	DAG JOHAN	MOLVER		Share Holder	Ordinær	1,064,964	0	1,064,964	1.73 %	2.91 %	2.91 %
174	CARL PETTER	SAND		Share Holder	Ordinær	959,977	0	959,977	1.56 %	2.62 %	2.62 %
190	KAI	HORDING		Share Holder	Ordinær	748,603	0	748,603	1.22 %	2.04 %	2.04 %
257		RINGSRUD AS		Share Holder	Ordinær	476,900	0	476,900	0.78 %	1.30 %	1.30 %
273		MTB INVEST AS		Share Holder	Ordinær	428,572	0	428,572	0.70 %	1.17 %	1.17 %
323		KAHO AS		Share Holder	Ordinær	300,343	0	300,343	0.49 %	0.82 %	0.82 %
331		SPAR KAPITAL INVESTOR AS		Share Holder	Ordinær	292,500	0	292,500	0.48 %	0.80 %	0.80 %
372		MARKEDSINVEST AS	Petter Balstad	Share Holder	Ordinær	250,000	0	250,000	0.41 %	0.68 %	0.68 %
414		PERKASSE AS	Per Bugge-Asperheim	Share Holder	Ordinær	230,000	0	230,000	0.37 %	0.63 %	0.63 %
422	INGE	STABEK		Share Holder	Ordinær	223,918	0	223,918	0.36 %	0.61 %	0.61 %

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
547	EGIL REDSE	MELKEVIK		Share Holder	Ordinær	198,330	0	198,330	0.32 %	0.54 %	0.54 %
570		SIV. ING. KNU T BACHKE AS	Knut Christian Bachke	Share Holder	Ordinær	180,947	0	180,947	0.29 %	0.49 %	0.49 %
588	Rolf Wilhelm	Hansteen		Share Holder	Ordinær	179,564	0	179,564	0.29 %	0.49 %	0.49 %
802		PI INVEST AS		Share Holder	Ordinær	103,570	0	103,570	0.17 %	0.28 %	0.28 %
992	VIGDIS MYRER	GULBRANDSE N		Share Holder	Ordinær	60,070	0	60,070	0.10 %	0.16 %	0.16 %
1529	Egil Melkevik	Styreleder		Proxy Solicitor	Ordinær	0	3,163,739	3,163,739	5.14 %	8.63 %	8.63 %
1552	Nils Tore	Nilsen		Proxy Solicitor	Ordinær	0	7,803,245	7,803,245	12.68 %	21.29 %	21.29 %
1586	Morten	Westergren		Proxy Solicitor	Ordinær	0	149,347	149,347	0.24 %	0.41 %	0.41 %

Protocol for general meeting BLACK SEA PROPERTY AS

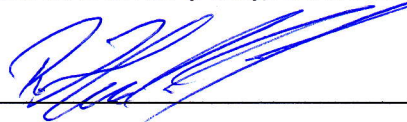
ISIN:	NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
General meeting date:	27/06/2017 15.00
Today:	27.06.2017

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented share with voting rights
Agenda item 1 Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 2 Election chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 3 Approval of summoning of the meeting and the agenda						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 4 Briefing on status from the chairman						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 5 Approval of the annual accounts and the directors report for the financial year 2016						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 6 Determination of remuneration to the Board of Directors Grant of options						
Ordinær	27,615,751	8,780,598	0	36,396,349	250,000	36,646,34
votes cast in %	75.88 %	24.13 %	0.00 %			
representation of sc in %	75.36 %	23.96 %	0.00 %	99.32 %	0.68 %	
total sc in %	44.89 %	14.27 %	0.00 %	59.16 %	0.41 %	
Total	27,615,751	8,780,598	0	36,396,349	250,000	36,646,34
Agenda item 6.1 Benke forslag ad opsjoner						
Ordinær	4,313,259	31,979,520	103,570	36,396,349	250,000	36,646,34
votes cast in %	11.85 %	87.87 %	0.29 %			

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented share with voting rights
representation of sc in %	11.77 %	87.27 %	0.28 %	99.32 %	0.68 %	
total sc in %	7.01 %	51.98 %	0.17 %	59.16 %	0.41 %	
Total	4,313,259	31,979,520	103,570	36,396,349	250,000	36,646,34
Agenda item 7 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 9 Proposal to authorize the Board of Directors to increase the share capital by issuing new shares II						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
Agenda item 10 Amendment of Articles of Association, documents presented on the Company's website						
Ordinær	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.57 %	0.00 %	0.00 %	59.57 %	0.00 %	
Total	36,646,349	0	0	36,646,349	0	36,646,34

Registrar for the company:

NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS



Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	61,518,583	0.01	615,185.83	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting