

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 18 June 2019 12.00 hours (CEST) at the offices of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

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 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 2018*
- 6 *Election of Board members*
- 7 *Determination of remuneration to the Board – grant of options*
- 8 *Approval of the auditor's fee*
- 9 *Proposal for share capital increase – conversion of bond loan*
- 10 *Proposal for share capital increase and share consolidation*
- 11 *Proposal to authorize the Board to increase the share capital by issuing new shares*

PROTOKOLL

FRA

ORDINÆR

GENERALFORSAMLING

I

BLACK SEA PROPERTY

(org.no 914 892 902)

("Selskapet")

avholdt 18. juni 2019 kl. 12.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

Det 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 2018*
- 6 *Styrevalg*
- 7 *Fastsettelse av honorar til styret – tildeling av opsjoner*
- 8 *Godkjennelse av revisors godtgjørelse*
- 9 *Forslag om kapitalforhøyelse – konvertering av obligasjonslån*
- 10 *Forslag om kapitalforhøyelse og aksjespleis*
- 11 *Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer*

**1 OPENING OF THE MEETING 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 notice and the board's proposed agenda were unanimously approved.

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

**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.

**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 EN 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. Innkallingen og styrets forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

**4 ORIENTERING OM STATUS VED
STYRELEDER**

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

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

Morten Øvland presented the annual accounts and the report for the financial year 2018.

The general meeting made the following resolution, with votes cast as set out in Appendix 2 :

The annual accounts and the directors' report for the financial year 2018 for Black Sea Property AS, including the consolidated accounts for the group, are approved.

6 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The chairman of the meeting presented the Board's proposal for election of board members.

The general meeting made the following resolution, with votes cast as set out in Appendix 2 :

Selskapets styre skal bestå av:

*Egil Redse Melkevik, styrets leder
Erik Sture Larre, styremedlem
Kåre Rødningen, styremedlem
Hans Fredrik Gulseth, styremedlem*

Styremedlemmene velges for en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2021.

**5 GODKJENNELSE AV STYRETS FORSLAG TIL
ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR
2018**

Morten Øvland presenterte styrets forslag til årsregnskap og årsberetningen for 2018.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018 for Black Sea Property AS, herunder konsernregnskapet, godkjennes.

6 STYREVALG

Møteleder redegjorde for styrets forslag om valg av nye styremedlemmer.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

The Board of Directors of the Company shall consist of:

*Egil Redse Melkevik, chairman
Erik Sture Larre, director
Kåre Rødningen, director
Hans Fredrik Gulseth, director*

The members of the Board of Directors are elected for a term until the ordinary general meeting in 2021.

**7 DETERMINATION OF REMUNERATION
TO THE BOARD OF DIRECTORS –
GRANT OF OPTIONS**

The chairman of the meeting gave an account for the Board's proposal on remuneration to the members of the Board of Directors and referred to the background for the proposal, as described in the notice for the general meeting. The proposal was discussed in the general meeting.

The general meeting made the following resolution, with votes cast as set out in Appendix 2 :

The current directors are granted a total of 8,250,000 options as set out below:

- Egil Melkevik, 3,000,000 options;
- Hans Gulseth, 3,000,000 options;
- Kåre Rødningen, 1,500,000 options;
and
- Erik Sture Larre, 750,000 options.

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.

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.

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

The options may be exercised at any time during the period from 18 June 2019 to 18 June 2021.

As compensation for travels on behalf of the Company, each Board member shall be entitled to a cash payment of NOK 2,500 per

**7 FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYRET
– TILDELING AV OPSJONER**

Møteleder redegjorde for styrets forslag til fastsettelse av honorar til styret og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen. Forslaget ble diskutert i generalforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

Selskapets styremedlemmer tildeles totalt 8 250 000 opsjoner som angitt nedenfor:

- Egil Melkevik, 3 000 000 opsjoner;
- Hans Gulseth, 3 000 000 opsjoner;
- Kåre Rødningen, 1 500 000 opsjoner; og
- Erik Sture Larre, 750 000 opsjoner.

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

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.

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

Opsjonene kan utøves når som helst i perioden fra 18. juni 2019 til og med 18. juni 2021.

Som kompensasjon for reiser på vegne av selskapet skal hvert styremedlem motta NOK 2 500 kontant fra Selskapet per reisedøgn. Slik kompensasjon betales etterskuddsvis.

travel day. Such compensation shall be paid in arrears.

8 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman of the meeting referred to the Company's auditing costs in 2018, as set out in the notes to the annual accounts for 2018.

The general meeting made the following resolution, with votes cast as set out in Appendix 2 :

The auditor's fee for 2018 is approved per invoice, as further specified in the annual report.

8 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Møteleder redegjorde for Selskapets revisjonskostnader i 2018, slik angitt i notene til årsregnskapet for 2018.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

Revisors godtgjørelse for 2018 godkjennes etter regning, som nærmere spesifisert i årsrapporten.

9 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE – KONVERTERING AV OBLIGASJONSLÅN

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal and referred to the background for the proposal, as described in the notice for the general meeting.

The chairman of the meeting further referred to the statement from the Board of Directors pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6, and the auditor's statement regarding the statement from the Board of Directors.

The general meeting made the following resolution, with votes cast as set out in Appendix 2 :

- (i) *The Company's share capital is increased with NOK 712,699.12 through issuance of 71,269,912 new shares, each with a par value of NOK 0.01.*
- (ii) *The new shares are subscribed at a price of NOK 0.20 per share.*

9 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE – CONVERSION OF BOND LOAN

Møteleder redegjorde for styrets forslag og viste til begrunnelsen bak forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

Møteleder viste videre til styrets redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2, jf. § 2-6, og revisors uttalelse vedrørende styrets redegjørelse.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

- (i) *Selskapets aksjekapital økes med NOK 712 699,12 ved utstedelse av 71 269 912 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*
- (ii) *Aksjene tegnes til kurs NOK 0,20 per aksje.*
- (iii) *Aksjene tildeles til de investorer og med de beløp som fremgår av Vedlegg 3 til*

- (iii) *The new shares are allocated to the investors and with the amounts set out in Appendix 3 to the minutes.*
 - (iv) *Subscription of the new shares shall take place in the minutes of the general meeting.*
 - (v) *Settlement for the new shares shall be through set-off, as set out in Appendix 3 to the minutes. The amounts used for set-off are a total of NOK 14,253,982.35. Such set-off shall be deemed to have taken place from the time of subscription of the new shares.*
 - (vi) *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 increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
 - (vii) *Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.*
 - (viii) *The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000.*
- protokollen.*
 - (iv) *Tegning av de nye aksjene skal skje i protokollen.*
 - (v) *Oppgjør for de nye aksjene skal skje ved motregning, slik nærmere angitt i Vedlegg 3 til protokollen. Beløpene som nyttes til motregning utgjør til sammen NOK 14 253 982,35. Slik motregning skal anses å ha funnet sted fra det tidspunktet da de nye aksjene er tegnet.*
 - (vi) *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.*
 - (vii) *Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.*
 - (viii) *De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 50 000.*

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

The following subscription of shares was then made:

Egil Melkevik hereby subscribe for 71,269,912 shares in the Company by authorization from and on behalf of those investors listed in Appendix 3 to the minutes, and on those terms as appears from the resolution by the general meeting above.

The share deposit is hereby settled through conversion of debt of in total NOK 14,253,982.35 that the Company owes to the investors set out in Appendix 3.

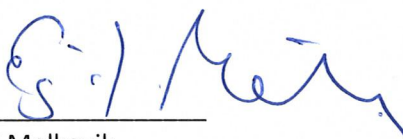
[SIGNATURE BLOCK INTENTIONALLY REMOVED]

[REMAINING PART OF THE PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

Det ble deretter foretatt følgende aksjetegning:

Egil Melkevik tegner herved 71 269 912 aksjer i Selskapet etter fullmakt fra og på vegne av de investorene angitt i Vedlegg 3 til protokollen, og på de vilkår som fremgår av generalforsamlingens beslutning over.

Aksjeinnskuddet gjøres herved opp ved motregning av gjeld på NOK 14 253 982,35 som Selskapet har til investorene angitt i Vedlegg 3.



Egil Melkevik
Etter fullmakt

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE HOLDT BLANK]

10 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE AND SHARE CONSOLIDATION

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal and referred to the background for the proposal, as described in the notice for the general meeting.

The general meeting made the following resolutions, with votes cast as set out in Appendix 2:

10.1 Share capital increase by cash contribution

- (i) *The Company's share capital is increased with NOK 0.05 through issuance of 5 new shares, each with a par value of NOK 0.01.*
- (ii) *The new shares are subscribed at a price of NOK 0.01 per share.*
- (iii) *The shares are subscribed by Hans Gulseth. The shareholders' preferential rights to the new shares is waived.*
- (iv) *Subscription of the new shares shall take place in the minutes of the general meeting.*
- (v) *Settlement for the new shares shall take place by cash payment to the Company's bank account 8601.60.42805 within 25 June 2019. The Company may dispose over the share deposits prior to registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vi) *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 increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vii) *Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.*
- (viii) *The estimated expenses related to the*

10 KAPITALFORHØYELSE VED KONTANTINNSKUDD

Møteleder redegjorde for styrets forslag og viste til begrunnelsen bak forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

10.1 Kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd

- (i) *Selskapets aksjekapital økes med NOK 0,05 ved utstedelse av 5 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*
- (ii) *Aksjene tegnes til kurs NOK 0,01 per aksje.*
- (iii) *Aksjene tegnes av Hans Gulseth. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes således.*
- (iv) *Tegning av de nye aksjene skal skje i protokollen.*
- (v) *Oppgjør for de nye aksjene skal skje ved kontant innbetaling til Selskapet bankkonto 8601.60.42805 innen 25. juni 2019. Selskapet kan disponere over innskuddet før registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (vi) *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.*
- (vii) *Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.*
- (viii) *De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 10 000.*

share capital increase are NOK 10,000.

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

The following subscription of shares was then made:

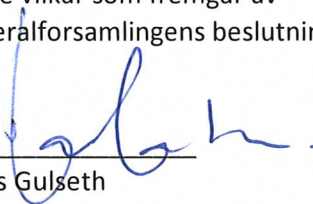
Hans Gulseth hereby subscribe for 5 shares in the Company on those terms as appears from the resolution by the general meeting above.

[SIGNATURE BLOCK INTENTIONALLY REMOVED]

[REMAINING PART OF THE PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

Det ble deretter foretatt følgende aksjetegning:

Hans Gulseth tegner herved 5 aksjer i Selskapet på de vilkår som fremgår av generalforsamlingens beslutning over.


Hans Gulseth

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE HOLDT BLANK]

10.2 Share consolidation

- (i) *Provided that the share capital increase as described in item 10.1 above is resolved, the Company's shares are consolidated in the ratio 25:1 so that 25 shares, each with a par value of NOK 0.01, is consolidated into one new share with par value of NOK 0.25.*
- (ii) *The reverse share split shall have effect in relation to trading in the Company's shares the second trading day following the share capital increase described in item 10.1 is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and the VPS.*
- (iii) *Section 4 of the Company's articles of association is amended to read:

"The Company's share capital is NOK 2,295,135.00 divided into 9,180,540 shares, each with a par value of NOK 0.25".*

11 PROPOSAL TO AUTHORIZE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW SHARES

The chairman of the meeting gave an account for the board's proposal and referred to the background for the proposal, as described in the notice for the general meeting.

The general meeting made the following resolutions, with votes cast as set out in Appendix 2:

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 82,500 through issuance of up to 330,000 new shares with a par value of NOK 0.25. The authorisation may be utilised on one or several occasions.*

10.2 Aksjespleis

- (i) *Forutsatt at kapitalforhøyelsen i punkt 10.1 ovenfor vedtas, skal det foretas en spleis av Selskapets aksjer i forholdet 25:1, slik at 25 aksjer, hver pålydende NOK 0,01, spleises til en ny aksje med pålydende verdi NOK 0,25.*
- (ii) *Aksjespleisen skal ha effekt med hensyn til handel i Selskapets aksjer andre handelsdag etter at kapitalforhøyelsen i punkt 10.1 ovenfor er registrert i Foretaksregisteret og VPS.*
- (iii) *Vedtektenes § 4 endres til å lyde:

"Selskapets aksjekapital utgjør NOK 2 295 135,00 fordelt på 9 180 540 aksjer, hver pålydende NOK 0,25."*

11 FORSLAG OM Å GI STYRET FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED NYTEGNING AV AKSJER

Møteleder redegjorde for styrets forslag og viste til begrunnelsen bak forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med den stemmefordeling som fremgår av Vedlegg 2:

1. *Styret gis i henhold til aksjeloven §10-14 (1) fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 82 500 ved utstedelse av inntil 330 000 nye aksjer pålydende NOK 0.25. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*

- | | |
|--|---|
| <p>2. <i>The subscription price per share shall be NOK 0.25. Other terms of subscription shall be determined by the Board.</i></p> | <p>2. <i>Tegningskurs per aksje skal være NOK 0,25. 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 valid for two years following the date of this general meeting.</i></p> | <p>7. <i>Fullmakten gjelder i to år fra datoen for denne generalforsamlingen.</i></p> |

* * * * *

* * * * *

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
- Appendix 2: Voting overview
- Appendix 3: Overview of investors in Bond
Conversion

APPENDIX 3 - OVERVIEW OF INVESTORS IN BOND CONVERSION

Tegner/ subscriber	Fordring/ receivable (NOK)	Antall aksjer/ Number of shares
E. Larre Holding AS	2 852 330,79	14 261 654
CL-Holding AS	1 161 105,59	5 805 528
Gulseth Holding AS	1 161 105,59	5 805 528
Hans Gulseth	227 884,60	1 139 423
Christinedal AS	319 545,50	1 597 728
Total Management AS	1 613 334,75	8 066 674
Janine AS	1 696 318,87	8 481 594
Erik Arvid Muller	803 540,83	4 017 704
Espemo Invest AS	1 033 128,38	5 165 642
Sundby Holding AS	344 648,27	1 723 241
Semeco AS	572 512,38	2 862 562
VK Invest AS	459 403,57	2 297 018
A-J Eiendom AS	573 426,52	2 867 133
Dag Johan Molvær	402 196,66	2 010 983
K. Bugge AS	402 143,15	2 010 716
EFO Egedomsinvest AS	344 376,67	1 721 883
Rødningen Invest AS	286 980,10	1 434 901
Totalt	14 253 982,35	71 269 912

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	18.06.2019 12.00
Dagens dato:	18.06.2019

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 19

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	158 243 583	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	158 243 583	
Representert ved egne aksjer	44 039 397	27,83 %
Sum Egne aksjer	44 039 397	27,83 %
Representert ved fullmakt	44 652 857	28,22 %
Representert ved stemmeinstruks	114 900	0,07 %
Sum fullmakter	44 767 757	28,29 %
Totalt representert stemmeberettiget	88 807 154	56,12 %
Totalt representert av AK	88 807 154	56,12 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Total Represented

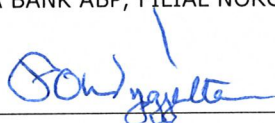
ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
General meeting date:	18/06/2019 12.00
Today:	18.06.2019

Number of persons with voting rights represented/attended : 19

	Number of shares	% sc
Total shares	158,243,583	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	158,243,583	
Represented by own shares	44,039,397	27.83 %
Sum own shares	44,039,397	27.83 %
Represented by proxy	44,652,857	28.22 %
Represented by voting instruction	114,900	0.07 %
Sum proxy shares	44,767,757	28.29 %
Total represented with voting rights	88,807,154	56.12 %
Total represented by share capital	88,807,154	56.12 %

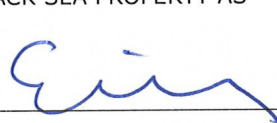
Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS



Protokoll for generalforsamling BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	<u>NQ0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	18.06.2019 12.00
Dagens dato:	18.06.2019

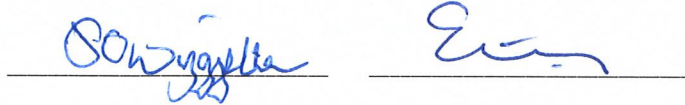
Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 5 Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2018						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 6 Styrevalg						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 7 Fastsettelse av honorar til styret - tildeling av opsjoner						
Ordinær	88 692 254	114 900	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %	0,00 %			
% representert AK	99,87 %	0,13 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,05 %	0,07 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 692 254	114 900	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 8 Godkjenning av revisors godtgjørelse						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 9 Forslag om kapitalforhøyelse - konvertering av obligasjonslån						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 10 Forslag om kapitalforhøyelse og aksjespleis						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
Sak 11 Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer						
Ordinær	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	56,12 %	0,00 %	0,00 %	56,12 %	0,00 %	
Totalt	88 807 154	0	0	88 807 154	0	88 807 154

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS

**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	158 243 583	0,01	1 582 435,83	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

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

Protocol for general meeting BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN: N00010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
 General meeting date: 18/06/2019 12.00
 Today: 18.06.2019

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 3 Approval of summoning of the meeting and the agenda						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 5 Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2018						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 6 Election of Board members						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 7 Determination of remuneration to the Board - grant of options						
Ordinær	88,692,254	114,900	0	88,807,154	0	88,807,154
votes cast in %	99.87 %	0.13 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.87 %	0.13 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	56.05 %	0.07 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,692,254	114,900	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 8 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 9 Proposal for share capital increase - conversion of bond loan						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 10 Proposal for share capital increase and share consolidation						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
Agenda item 11 Proposal to authorize the Board to increase the share capital by issuing new shares						
Ordinær	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154
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 %	56.12 %	0.00 %	0.00 %	56.12 %	0.00 %	
Total	88,807,154	0	0	88,807,154	0	88,807,154

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS

**Share information**

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	158,243,583	0.01	1,582,435.83	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolutionRequires two-thirds majority of the given votes
like the issued share capital represented/attended on the general meeting