



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

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

BLACK SEA PROPERTY AS
("Selskapet")

Avholdt 3. februar 2020, kl. 12.00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 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 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 4 Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld
- 5 Styrets forslag om etterfølgende kapitalforhøyelse

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

IN

BLACK SEA PROPERTY AS
(the "Company")

Held 3 February 2020 at 12.00 (CEST) at the premises of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

In accordance with the Board of Directors' notice to the extraordinary 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 The Board's proposal for a share capital increase through conversion of debt
- 5 The Board's proposal for a subsequent share issue

**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 PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Egil Melkevik ble valgt til møteleder. Jan Petter Trøen ble valgt til å medundertegne 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 dagsorden ansett som enstemmig godkjent.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**4 STYRETS FORSLAG OM
KAPITALFORHØYELSE VED
KONVERTERING AV GJELD**

Møteleder redegjorde for styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld, og viste til bakgrunnen for forslaget som beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med slik tilslutning som fremgår av Vedlegg 4:

**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 CHAIRMAN OF THE MEETING
AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

Egil Melkevik was elected to chair the general meeting. Jan Petter Trøen was elected to co-sign 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 notice or the agenda of the general meeting.

No such objections were made, and the notice and the agenda were unanimously approved.

The chairman of the general meeting declared that the general meeting as lawfully convened.

**4 THE BOARD'S PROPOSAL FOR A SHARE
CAPITAL INCREASE THROUGH
CONVERSION OF DEBT**

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for a share capital increase through conversion of debt and referred to the background for the proposal as described in the notice for the general meeting.

The general meeting passed the following resolution with votes as set out in Appendix 4:

- | | |
|---|---|
| <p>(i) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 1 317 133,75 ved utstedelse av 5 268 535 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.</p> <p>(ii) Aksjene tegnes til en tegningskurs per aksje på NOK 2, hvorav NOK 1,75 per aksje utgjør overkurs.</p> <p>(iii) Aksjene kan tilbys til de personer og med den fordeling som fremgår av <u>Vedlegg 2</u> til protokollen.</p> <p>(iv) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 fravikes således, jfr. aksjeloven § 10- 5.</p> <p>(v) Tegning av de nye aksjene skjer ved tegning i protokollen.</p> <p>(vi) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av tegnernes respektive fordringer på Selskapet. Slik motregning skal finne sted fra tidspunktet for tegning av de nye aksjene.</p> <p>(vii) Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende.</p> <p>(viii) De nye aksjene skal være likestilte selskapets allerede utstede aksjer og gir rett til utbytte fra og med datoen for registrering i Foretaksregisteret.</p> <p>(ix) De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 50 000.</p> | <p>(i) The share capital of the Company is increased with NOK 1,317,133.75 through issuance of 5,268,535 new shares, each with a par value of NOK 0.25.</p> <p>(ii) The shares may be subscribed at a subscription price per share of NOK 2, of which NOK 1.75 per share shall be considered share premium.</p> <p>(iii) The new shares may be subscribed by the investors and with the allocation set out in <u>Appendix 2</u> to the minutes.</p> <p>(iv) The shareholders' preferential rights to subscribe new shares pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</p> <p>(v) The subscription of the new shares shall take place in the minutes of the general meeting.</p> <p>(vi) The share deposit shall be settled by set-off of the subscribers' claims towards the Company. Such set-off shall be deemed to have occurred from the time of subscription of the new shares.</p> <p>(vii) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.</p> <p>(viii) The new shares shall rank <i>pari passu</i> 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.</p> <p>(ix) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000.</p> |
|---|---|

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

**Det ble deretter foretatt følgende
aksjetegning:**

Egil Melkevik tegner herved 5 268 535 aksjer i Selskapet etter fullmakt fra og på vegne av de investorene angitt i Vedlegg 2 til protokollen, og på de vilkår som fremgår av generalforsamlingens beslutning over.



Egil Melkevik
Etter fullmakt

[GJENSTÅENDE DEL AV SIDEN ER MED VILJE
HOLDT BLANK]

**The following subscription of shares was then
made:**

Egil Melkevik hereby subscribe for 5,268,535 shares in the Company by authorization from and on behalf of those investors listed in Appendix 2 to the minutes, and 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]

5 STYRETS FORSLAG OM ETTERFØLGENDE KAPITALFORHØYELSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag om etterfølgende kapitalforhøyelse og viste til bakgrunnen for forslaget, slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak med slik tilslutning som fremgår av Vedlegg 4:

- (i) Aksjekapitalen økes med minimum NOK 0,25 og maksimum NOK 575 000 ved utstedelse av minimum 1 ny aksje og maksimum 2 300 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.
- (ii) Selskapets aksjonærer per 17. desember 2019, som registrert i VPS den 19. desember 2019 ("**Registreringsdatoen**"), minus aksjonærer som er bosatt i en jurisdiksjon der et slikt tilbud er ulovlig eller vil kreve registrering eller liknende handlinger ("**Kvalifiserte Aksjonærer**") skal ha rett til å tegne nye aksjer i kapitalforhøyelsen.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer, jfr. aksjeloven § 10-4, fravikes.
- (iv) Selskapet skal utstede et prospekt som skal registreres i Foretaksregisteret i forbindelse med kapitalforhøyelsen ("**Prospektet**"). Tilbudet om tegning av nye aksjer i kapitalforhøyelse skal være betinget av at Prospektet er registrert og publisert i henhold til gjeldende rett.
- (v) Samtlige Kvalifiserte Aksjonærer, med unntak av de Kvalifiserte Aksjonærer som fremgår av Vedlegg 2 til protokollen, skal motta ca. 1,109 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. Tildelte tegningsretter vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett.

5 THE BOARD'S PROPOSAL FOR A SUBSEQUENT SHARE ISSUE

The chairman of the general meeting presented the board's proposal for a subsequent share issue and referred to the background for the proposal, as described in the notice of the general meeting.

The general meeting passed the following resolution with votes as set out in Appendix 4:

- (i) The share capital is increased with minimum NOK 0.25 and maximum NOK 575,000 through issue of minimum 1 new share and maximum 2,300,000 new shares, each with a par value of NOK 0.25.
- (ii) The Company's shareholders as of 17 December 2019, as registered in the VPS on 19 December 2019 (the "**Record Date**"), less shareholders who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would require any filing, registration or similar action, as set out in Appendix 3 to the minutes, (the "**Eligible Shareholders**"), shall have the right to subscribe for new shares in the share capital increase.
- (iii) The shareholders' preferential rights to subscribe new shares pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.
- (iv) The Company shall issue a prospectus to be registered with the Norwegian Register of Business Enterprises in connection with the share capital increase (the "**Prospectus**"). The offer to subscribe new shares in the share capital increase shall be conditional upon the registration and publishing of the Prospectus in accordance with applicable law.
- (v) Each Eligible Shareholder, except those Eligible Shareholders set out in

- (vi) Overtegning vil tillates. Tegning uten tegningsretter godtas fra Kvalifiserte Aksjonærer.
- (vii) Styret skal tildele de nye aksjene. Følgende kriterier skal gjelde for tildelingen;
 - (a) Tegnerne vil tildeles aksjer på bakgrunn av tegningsretter som er gyldig utøvet i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne en (1) ny aksje;
 - (b) Hvis ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvet i tegningsperioden vil tegnerne 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; og
 - (c) Aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt (a) og (b) skal tildeles proratarisk til Kvalifiserte Aksjonærer som har tegnet uten bruk av tegningsretter.
- (viii) Tegningskursen skal være NOK 2,00 per aksje. Tegningsbeløpet for de nye aksjene skal gjøres opp ved kontant betaling.
- (ix) Tegningsperioden skal starte den 4. februar 2020 kl. 09.00 (CET) og avsluttes den 18. februar 2020 kl. 16.30 (CET). Tegning skal skje på særskilt tegningsdokument.
- (x) Oppgjør for de nye aksjene skal skje senest den 25. februar 2020 til særskilt emisjonskonto. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner ved underskrift av tegningsblanketten gi Nordea engangsfullmakt til å belaste en oppgitt konto for et beløp tilsvarende antall tegnede aksjer multiplisert med tegningskursen. Ved tildeling vil Nordea belaste den oppgitte kontoen for et beløp tilsvarende antall tildelte aksjer multiplisert med tegningskursen. Kontoen vil bli belastet ca. 25. februar 2020. Tegnere uten norsk bankkonto må betale i henhold til instruks fra Nordea.

Appendix 2 to the minutes, shall receive approximately 1.109 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. Granted subscription rights will be rounded down to the nearest whole subscription right.

- (vi) Oversubscription will be permitted. Subscription without subscription rights is allowed for Eligible Shareholders.
- (vii) Allocation of new shares shall be made by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:
 - (a) The subscribers shall be allocated shares on the basis of 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;
 - (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; and
 - (c) Shares that have not been allocated in accordance with item (a) and (b) above shall be allocated on a pro rata basis to Eligible Shareholders that have subscribed without the exercise of subscription rights.
- (viii) The subscription price shall be NOK 2.00 per share. The subscription amount for the new shares shall be settled by cash payment.

- | | |
|--|---|
| <p>(xi) <i>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.</i></p> <p>(xii) <i>Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</i></p> <p>(xiii) <i>De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 100 000.</i></p> | <p>(ix) <i>The subscription period shall commence on 4 February 2020 at 09:00 hours (CET) and end on 18 February 2020 at 16:30 hours (CET). The subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document.</i></p> <p>(x) <i>The due date for payment of the new shares is 25 February 2020. Payment shall be made to a separate share issue account. In connection with subscription of shares, each subscriber must, by signing the subscription form, give Nordea a one-time power-of-attorney to debit a specified account for an amount corresponding to the number of subscribed shares multiplied with the subscription price. The account will be debited on or about 25 February 2020. Subscribers without a Norwegian bank account must pay in accordance with instructions from Nordea.</i></p> <p>(xi) <i>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.</i></p> <p>(xii) <i>Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.</i></p> <p>(xiii) <i>The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 100,000.</i></p> |
|--|---|

* * *

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

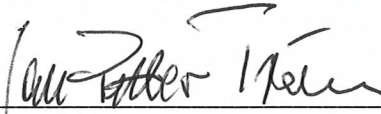
No other matters are on the agenda.

Oslo, 3 February 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Egil Melkevik', written over a horizontal line.

Egil Melkevik

Møteleder / Chairman of the General Meeting

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jan Petter Trøen', written over a horizontal line.

Jan Petter Trøen

Medundertegner / Co-signee

Vedlegg/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ Shareholders present

Totalt representert

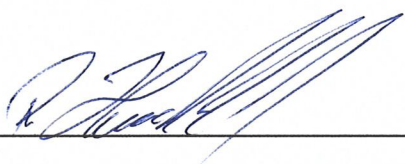
ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	03.02.2020 12.00
Dagens dato:	03.02.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 21

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	9 180 608	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	9 180 608	
Representert ved egne aksjer	2 454 979	26,74 %
Representert ved org.representant	9 428	0,10 %
Sum Egne aksjer	2 464 407	26,84 %
Representert ved fullmakt	3 513 029	38,27 %
Representert ved stemmeinstruks	101 086	1,10 %
Sum fullmakter	3 614 115	39,37 %
Totalt representert stemmeberettiget	6 078 522	66,21 %
Totalt representert av AK	6 078 522	66,21 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Møteliste Oppmøtt BLACK SEA PROPERTY AS 03.02.2020

Refnr	Fornavn	Firma- /Etternavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
26		JANINE AS	Tom Ivar Iversen	Aksjonær	Ordinær	738 653	0	738 653	8,05 %	12,15 %	12,15 %
75	HANS FREDRIK	GULSETH		Aksjonær	Ordinær	337 376	0	337 376	3,68 %	5,55 %	5,55 %
91		A-J EIENDOM AS	Arve Davidsen	Aksjonær	Ordinær	279 123	0	279 123	3,04 %	4,59 %	4,59 %
125		GULSETH HOLDING AS		Aksjonær	Ordinær	232 222	0	232 222	2,53 %	3,82 %	3,82 %
158		K. BUGGE AS	Kjell Bugge	Aksjonær	Ordinær	192 429	0	192 429	2,10 %	3,17 %	3,17 %
166		RØDNINGEN INVEST AS		Aksjonær	Ordinær	187 176	0	187 176	2,04 %	3,08 %	3,08 %
182		CHRISTINEDAL AS		Aksjonær	Ordinær	112 565	0	112 565	1,23 %	1,85 %	1,85 %
190	KAI	HORDING		Aksjonær	Ordinær	107 992	0	107 992	1,18 %	1,78 %	1,78 %
257		ROLF HOFF AS-	Rolf A Hoff	Aksjonær	Ordinær	55 859	0	55 859	0,61 %	0,92 %	0,92 %
265	EGIL REDSE	MELKEVIK		Aksjonær	Ordinær	49 073	0	49 073	0,54 %	0,81 %	0,81 %
307		SPAR KAPITAL INVESTOR AS		Aksjonær	Ordinær	41 644	0	41 644	0,45 %	0,69 %	0,69 %
398	Rolf Wilhelm	Hansteen		Aksjonær	Ordinær	29 685	0	29 685	0,32 %	0,49 %	0,49 %
406	JAN PETTER	TRØEN		Aksjonær	Ordinær	29 176	0	29 176	0,32 %	0,48 %	0,48 %
497		SIV ING KNUT BACHKE AS		Aksjonær	Ordinær	21 845	0	21 845	0,24 %	0,36 %	0,36 %

Refnr	Fornavn	Firma- /Ettemavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
554		VINNARSKALL E AS	S.B. Abelseth/Egil Melevik	Aksjonær	Ordinær	16 916	0	16 916	0,18 %	0,28 %	0,28 %
596	BJØRN	RAANAAS		Aksjonær	Ordinær	15 642	0	15 642	0,17 %	0,26 %	0,26 %
877	VIGDIS MYRER	GULBRANDSE N		Aksjonær	Ordinær	6 403	0	6 403	0,07 %	0,11 %	0,11 %
1248	HALSTEIN	ØVERGAARD		Aksjonær	Ordinær	1 200	0	1 200	0,01 %	0,02 %	0,02 %
2089		STYRETS LEDER		Fullmektig	Ordinær	0	2 811 833	2 912 919	31,73 %	47,92 %	47,92 %
2097		Gunhild Brugaard		Org.representan t	Ordinær	9 428	0	9 428	0,10 %	0,16 %	0,16 %
2113	Kåre	Rødningen		Fullmektig	Ordinær	0	701 196	701 196	7,64 %	11,54 %	11,54 %

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
General meeting date:	03/02/2020 12.00
Today:	03.02.2020

Number of persons with voting rights represented/attended : 21

	Number of shares	% sc
Total shares	9,180,608	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	9,180,608	
Represented by own shares	2,454,979	26.74 %
Represented by org.representative	9,428	0.10 %
Sum own shares	2,464,407	26.84 %
Represented by proxy	3,513,029	38.27 %
Represented by voting instruction	101,086	1.10 %
Sum proxy shares	3,614,115	39.37 %
Total represented with voting rights	6,078,522	66.21 %
Total represented by share capital	6,078,522	66.21 %

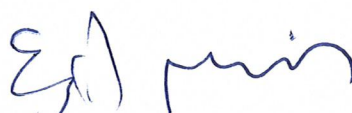
Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS



Attendance List Attendance BLACK SEA PROPERTY AS 03/02/2020

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
26		JANINE AS	Tom Ivar Iversen	Share Holder	Ordinær	738,653	0	738,653	8.05 %	12.15 %	12.15 %
75	HANS FREDRIK	GULSETH		Share Holder	Ordinær	337,376	0	337,376	3.68 %	5.55 %	5.55 %
91		A-J EIENDOM AS	Arve Davidsen	Share Holder	Ordinær	279,123	0	279,123	3.04 %	4.59 %	4.59 %
125		GULSETH HOLDING AS	.	Share Holder	Ordinær	232,222	0	232,222	2.53 %	3.82 %	3.82 %
158		K. BUGGE AS	Kjell Bugge	Share Holder	Ordinær	192,429	0	192,429	2.10 %	3.17 %	3.17 %
166		RØDNINGEN INVEST AS	.	Share Holder	Ordinær	187,176	0	187,176	2.04 %	3.08 %	3.08 %
182		CHRISTINEDAL AS	.	Share Holder	Ordinær	112,565	0	112,565	1.23 %	1.85 %	1.85 %
190	KAI	HORDING		Share Holder	Ordinær	107,992	0	107,992	1.18 %	1.78 %	1.78 %
257		ROLF HOFF AS-	Rolf A Hoff	Share Holder	Ordinær	55,859	0	55,859	0.61 %	0.92 %	0.92 %
265	EGIL REDSE	MELKEVIK		Share Holder	Ordinær	49,073	0	49,073	0.54 %	0.81 %	0.81 %
307		SPAR KAPITAL INVESTOR AS	.	Share Holder	Ordinær	41,644	0	41,644	0.45 %	0.69 %	0.69 %
398	Rolf Wilhelm	Hansteen		Share Holder	Ordinær	29,685	0	29,685	0.32 %	0.49 %	0.49 %
406	JAN PETTER	TRØEN		Share Holder	Ordinær	29,176	0	29,176	0.32 %	0.48 %	0.48 %
497		SIV ING KNUB BACHKE AS	.	Share Holder	Ordinær	21,845	0	21,845	0.24 %	0.36 %	0.36 %

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
554		VINNARSKALLE AS	S.B. Abelseth/Egil Melevik	Share Holder	Ordinær	16,916	0	16,916	0.18 %	0.28 %	0.28 %
596	BJØRN	RAANAAS		Share Holder	Ordinær	15,642	0	15,642	0.17 %	0.26 %	0.26 %
877	VIGDIS MYRER	GULBRANDSEN		Share Holder	Ordinær	6,403	0	6,403	0.07 %	0.11 %	0.11 %
1248	HALSTEIN	ØVERGAARD		Share Holder	Ordinær	1,200	0	1,200	0.01 %	0.02 %	0.02 %
2089		STYRETS LEDER		Proxy Solicitor	Ordinær	0	2,811,833	2,912,919	31.73 %	47.92 %	47.92 %
2097		Gunhild Brugaard		Org.Representative	Ordinær	9,428	0	9,428	0.10 %	0.16 %	0.16 %
2113	Kåre	Rødningen		Proxy Solicitor	Ordinær	0	701,196	701,196	7.64 %	11.54 %	11.54 %

Vedlegg/ Appendix 2: Tegnere i kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld/ Subscribers in share capital increase through conversion of debt

Navn/ Name	Antall aksjer/ Number of shares
E. LARRE HOLDING AS	1,003,958
JANINE AS	661,481
TOTAL MANAGEMENT AS	607,500
ERIK ARVID MULLER	556,500
ESPEMO INVEST AS	227,750
SUNDBY HOLDING AS	151,833
A-J EIENDOM AS	252,986
VK INVEST AS	202,500
GULSETH HOLDING AS	607,166
EFO EIGEDOMSINVEST AS	167,016
DAG JOHAN MOLVÆR	136,350
K. BUGGE AS	162,000
RØDNINGEN INVEST AS	151,875
Tryti Holding AS	126,562
MTB INVEST AS	253,055

Nærstående til tegnere i kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld/ Close associates to subscribers in the share capital increase through conversion of debt

Verken tegnerne i kapitalforhøyelsen ved konvertering av gjeld eller deres nærstående (slik angitt nedenfor) skal motta tegningsretter i den Etterfølgende Emisjonen.

Neither the subscribers in the share capital increase through conversion of debt (as described below) shall be granted subscription rights in the Subsequent Offering.

Navn/ Name
CL-HOLDING AS
HANS FREDRIK GULSETH
CHRISTINEDAL AS
EGIL REDSE MELKEVIK

Vedlegg/ Appendix 3: Inviterte aksjonærer i reparasjonsemisjon/ Invited shareholders in repair issue

Navn

SEMECO AS	
HORDING	KAI
SOLBERG	KETIL
ROJA AS	
SAND	CARL PETTER
OTHELLO AS	
RINGSRUD AS	
ROLF HOFF AS-	
ANKA PARTNER AS	
ELGTANGEN AS	
SPAR KAPITAL INVESTOR AS	
FOSSENGEN	TERJE
PERKASSE AS	
SPAR FINANS AS	
BATTIE GEO AS	
KERBEROS AS	
TKP INVEST AS	
STAURLAND	RUNE
MARKEDSINVEST AS	
Hansteen	Rolf Wilhelm
TRØEN	JAN PETTER
PEICA HOLDING AS	
HOLE	LYDER
HAGEN	OLE MORTEN
VILAND	PERRY FRITS
ATLAS BUSINESS DEVELOPMENT AS	
STABÆK	INGE
BJØRNSTAD	BJØRNAR
MELBØ	NILS STEINAR DYVIK
SIV ING KNUT BACHKE AS	
JOHANSSON	JAN ERIK
BJØRSHOL	OLAV VEBJØRN
JFM AS	
AARSETH	PETER EGIL
SAMUELSEN	SVEIN ARILD HAGA
VINNARSKALLE AS	
MELKEVIK	JOHANNES
KONGSVIK	ODDVAR
KRISTIANSEN	BJØRN ARVID
BERG	LEIV TORE
RAANAAS	BJØRN
CONVENIO AS	
SVEIN HAUGEN AS	

ALMANKÅS EIGEDOM AS	
PI INVEST AS	
MW EARTH HOLDING AS	
HALLEN	ARVID
NIPPE INVEST	
RØDNINGEN	ROY
VEGGEBERG	BØRILD
VIBRU AS	
SUNDE	KARSTEN IVAR
KJESBU	PAUL
EIKVAM	ØYVIND
SØRVIK	ODD MAGNE
MEDALEN	CHRISTIAN HALVOR
SEBENS	BJARNE BLADMOSE
Delahan	Martin + Angela
ERIKSEN EIENDOM AS	
NOSSEN	ARNE
HENRIK BØHM AS	
EVENSEN	TERJE HORN
HENRIKSEN	SIGMUND JARLE
OSLO DØVEFORENING	
SANDE	LENE MERETHE
ROSENLUND	PER ELIAS NEBB
HANSEN	HENRY
GULBRANDSEN	VIGDIS MYRER
McNally	Joe + Aisling
AGILE KONSULT AS	
BODSBERG	KNUT
Cormac O`Reilly	Noreen McEvoy
NORDAHL	JARLE
TANNLEGE HERMANSEN HOLDING AS	
AARSETH	HANS-PETTER
ANDRUCHOW	SZYMON IGOR
LIND FORVALTNING AS	
SILJAN INVEST AS	
MIKOLAJCZYK	DARIUSZ PIOTR
MAXIM INVEST AS	
NORDAHL	VIDAR
JORDHØY	TORE
AS ADMIRAL SHIPPING	
BJØRKLUND	RUNE HANSEN
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	
HALVORSEN	ANDREAS
OLSSON	PER STEFAN
DAVIDSEN	ELDBJØRG
STENSRUD	MORTEN HELLAND
RØHNE	OLAV
STAX CAPITAL AS	

BJØRÅS
NORDAHL
LORENTZEN
EIDE
SUNDBY
BRATTENG
Avanza Bank AB
GJERULDSSEN
LORENTZEN
ARSTAD
MARTINSEN
ELVESTAD
EGGESBØ
DYNGELAND
RATKUS
ØVERGAARD
THORESEN
GLENNING
Danske Bank A/S
STØY INVESTMENT AS
NORSK KAPITALINVEST AS
JOHNSEN
IVERSEN
JOHANSEN
BERGERSEN
Hauge
FUGLESTAD
RISHAUG
BAKKETUN
HJARTÅKER
Nordnet Bank AB
FRØBERG
HAJI
ANDREASSEN
OMHOLT
KLØKSTAD
SKURDAL
HEFTE
KVAKLAND
SÆTHER
LØDDING
Jensen
NILSEN
ILSAAS
HALVORSRUD
KVAMME
CHRISTENSEN
REFSNES

MAGNAR
JOHNNY
HENRIK ENEBAKK
ROLF OTTO
HARALD
ERIK

ARNE ODDVAR
INGER
DAGFINN
JØRUND
PETTER
SVEIN FRODE
IVAR
VAIDOTAS
HALSTEIN
LEIF HÅKON
JENS ØIVIND

LARS HØINES
RUNE ANDRE
STEINAR
TOR-ERIK
Jostein
MARTIN
MADS
EIRILL
ÅSMUND KÅRE MÅGERØ

FRODE ARNOLD
ABDALLA MOHAMED
TOR ØIVIND
GEIR
ROAR
SVEIN
ARVID
MARIUS
STEIN
BJØRN TORE
Stephen Mikal Larsen
JØRGEN GITLEVAAG
ESPEN MICHAEL RØSTAD
TORFINN SCHAU
JON ANDERS
PÅL GUNNAR
SVERRE EDVARD

ANTONSEN
HOVI
DAHL-RINGNES
LUNDMARK
SVENSKA HANDELSBANKEN AB
BERGE
HØEG
LARSEN
GRAWINKEL
SMUKKESTAD
ROSENQUIST
NORDNET BANK AB
STEINE
STRATEN
AHMAD
USHAKOVA
LORENTZEN
JONGEJEUGD
NERGÅRD
SVENDBERG
KOREN
ABELE
HARRIDSLEFF
TRANDEM
RANDEN
VUTTUDAL
FORSLAND
OLSEN
SUNDBY
JACOBS
JACOBSEN
BERGE
GUNDERSEN
KRISTIANSEN
ERSTAD
JANSEN
TVEDT-GUNDERSEN
BUE
AHLGREN
LUSETER
JENSEN
NÆRBY
GLATZ
SOMMERSETH
SIMONSEN
TEIGAN
AGASØSTER
EEK

TERJE
SJUR BORGE
ANDERS
JAN ROGER

TORSTEIN
OLE MARTIN
TORE EDVIN
ANDRÉ
GEIR
HANS
MEGLERKONTO INNLAND
KJELL ARNE JØNDAL
HARALD THOR
TARIQ IMTIAZ
ANASTASIA
VIDAR ENEBAKK
SVEN NANDO
ARNE BENJAMIN
BJØRN STEINAR THON
ØIVIND
KRISTAPS
SONDRE
KIM ANDRE
MERETE KRISTINE SOLVANG
LARS
CARL-ØIVIND HILL
GISLE ØIEN
MARTIN
MIKAEL
MARIUS
KEVIN
ROLF GUNNAR
GUNNAR LINDHJEM
FRODE
NICOLAY BOBERG
AMUND
HAAKON ARVE PEDERSEN
LEO TAPIO RIKHARD
TOM ERIK
THEODOR SUNDSTRØM
THOMAS
EUGEN FILIP
LENANITTA BLOSSOM
EVELYN MARITA
OVE ALGOTH BERG
LEIF ROGER
STIAN

BUSETH
HAUGHOLT

HELENE
HENNING ANDRE

Vedlegg/ Appendix 4: Oversikt over avgitte stemmer/ Overview of votes cast

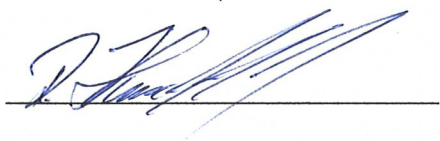
Protokoll for generalforsamling BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
Generalforsamlingsdato:	03.02.2020 12.00
Dagens dato:	03.02.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 4 Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld						
Ordinær	6 078 522	0	0	6 078 522	0	6 078 522
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	66,21 %	0,00 %	0,00 %	66,21 %	0,00 %	
Totalt	6 078 522	0	0	6 078 522	0	6 078 522
Sak 5 Styrets forslag om etterfølgende kapitalforhøyelse						
Ordinær	6 078 522	0	0	6 078 522	0	6 078 522
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	66,21 %	0,00 %	0,00 %	66,21 %	0,00 %	
Totalt	6 078 522	0	0	6 078 522	0	6 078 522

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	9 180 608	0,25	2 295 152,00	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

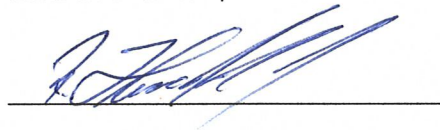
Protocol for general meeting BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
General meeting date:	03/02/2020 12.00
Today:	03.02.2020

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 4 The Boards proposal for a share capital increase through conversion of debt						
Ordinær	6,078,522	0	0	6,078,522	0	6,078,522
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 %	66.21 %	0.00 %	0.00 %	66.21 %	0.00 %	
Total	6,078,522	0	0	6,078,522	0	6,078,522
Agenda item 5 The Boards proposal for a subsequent share issue						
Ordinær	6,078,522	0	0	6,078,522	0	6,078,522
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 %	66.21 %	0.00 %	0.00 %	66.21 %	0.00 %	
Total	6,078,522	0	0	6,078,522	0	6,078,522

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	9,180,608	0.25	2,295,152.00	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