

Unofficial office translation - in case of discrepancy between the English and Norwegian version, the Norwegian version shall prevail.

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

IN

BLACK SEA PROPERTY AS

(reg. no. 914 892 902)

(the "**Company**")

held on 12 June 2020 at 2 pm CET at the offices of Advokatfirmaet CLP DA in Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo, Norway.

In accordance with the board of director's notice to the ordinary general meeting the following was at the

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

BLACK SEA PROPERTY AS

(org. nr. 914 892 902)

("Selskapet")

avholdt 12. juni 2020 kl. 14:00 CET i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA i Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo, Norge.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

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 Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2019
- 5 Approval of the auditor's fee

* * * * *

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 Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2019
- 5 Godkjenning av revisors godtgjørelse

* * * * *

**1 OPENING OF THE MEETING AND
RECORDING OF THE PARTICIPATING
AND REPRESENTED SHAREHOLDERS**

The general meeting was opened by the chairman, Egil Melkevik, who participated through telephone conference.

It was taken attendance of the shareholders present. Present were shareholders as described in Appendix 1 to these minutes, represented by attendance or by proxy. Of the total share capital, 2,888,986 shares and votes were thus represented, equivalent to 17.36 % of the total share capital.

**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. Per Asparheim Bugge 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 proposed agenda were unanimously approved.

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

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND THE DIRECTORS' REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2019**

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN
VED STYRELEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder, Egil Melkevik, som deltok gjennom telefonkonferanse.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer. Til stede var aksjonærer som angitt i Vedlegg 1 til denne protokollen, representert personlig eller ved fullmakt. Av den samlede aksjekapitalen var dermed 2 888 986 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 17,36 % av den samlede aksjekapital.

**2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON
TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Egil Melkevik ble enstemmig valgt til møteleder. Per Asparheim Bugge ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

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

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

**4 GODKJENNELSE AV STYRETS FORSLAG
TIL ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING
FOR 2019**

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

The annual accounts and the directors' report for the financial year 2019 for Black Sea Property AS, including the consolidated accounts for the group, are approved.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019 for Black Sea Property AS, herunder konsernregnskapet, godkjennes.

5 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

The auditor's fee for 2019 is approved per invoice, as further specified in the annual report.

* * * * *

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

5 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

Revisors godtgjørelse for 2019 godkjennes etter regning, som nærmere spesifisert i årsrapporten.

* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

Oslo, 12 June 2020



Egil Melkevik
chairman/møteleder



Per Asparheim Bugge
Co-signee/ medundertegner

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
Generalforsamlingsdato:	12.06.2020 14.00
Dagens dato:	12.06.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	16 643 148	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	16 643 148	
Representert ved egne aksjer	155 859	0,94 %
Sum Egne aksjer	155 859	0,94 %
Representert ved fullmakt	1 001 214	6,02 %
Representert ved stemmeinstruks	1 731 895	10,41 %
Sum fullmakter	2 733 109	16,42 %
Totalt representert stemmeberettiget	2 888 968	17,36 %
Totalt representert av AK	2 888 968	17,36 %

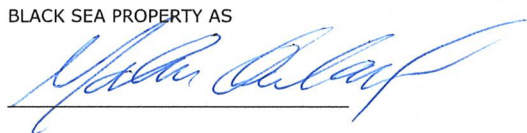
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Protocol for general meeting BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	<u>N00010755101 BLACK SEA PROPERTY AS</u>
General meeting date:	12/06/2020 14.00
Today:	12.06.2020

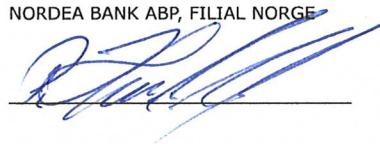
Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes						
Ordinær	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	17.36 %	0.00 %	0.00 %	17.36 %	0.00 %	
Total	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
Agenda item 3 Approval of summoning of the meeting and the agenda						
Ordinær	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
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 %	17.36 %	0.00 %	0.00 %	17.36 %	0.00 %	
Total	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
Agenda item 4 Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2019						
Ordinær	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
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 %	17.36 %	0.00 %	0.00 %	17.36 %	0.00 %	
Total	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
Agenda item 5 Approval of the auditor's fee						
Ordinær	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968
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 %	17.36 %	0.00 %	0.00 %	17.36 %	0.00 %	
Total	2,888,968	0	0	2,888,968	0	2,888,968

Registrar for the company:

Signature company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

BLACK SEA PROPERTY AS




Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	16,643,148	0.25	4,160,787.00	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

Protokoll for generalforsamling BLACK SEA PROPERTY AS

ISIN:	NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
Generalforsamlingsdato:	12.06.2020 14.00
Dagens dato:	12.06.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	17,36 %	0,00 %	0,00 %	17,36 %	0,00 %	
Totalt	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	17,36 %	0,00 %	0,00 %	17,36 %	0,00 %	
Totalt	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
Sak 4 Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2019						
Ordinær	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	17,36 %	0,00 %	0,00 %	17,36 %	0,00 %	
Totalt	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
Sak 5 Godkjenning av revisors godtgjørelse						
Ordinær	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	17,36 %	0,00 %	0,00 %	17,36 %	0,00 %	
Totalt	2 888 968	0	0	2 888 968	0	2 888 968

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

BLACK SEA PROPERTY AS

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	16 643 148	0,25	4 160 787,00	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