



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 30. april 2021, kl. 10.00 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 Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen ved konvertering av gjeld

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

IN

BLACK SEA PROPERTY AS
(the "Company")

Held 30 April 2021 at 10.00 (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 Board authorization to increase the share capital through conversion of debt

**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.

I tillegg møtte Joakim Gjerde fra Advokatfirmaet CLP.

**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.

In addition, Joakim Gjerde from Advokatfirmaet CLP was present.

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

Egil Melkevik ble valgt til møteleder. Joakim Gjerde ble valgt til å medundertegne protokollen.

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

Egil Melkevik was elected to chair the general meeting. Joakim Gjerde was elected to co-sign the minutes.

**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.

**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 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.

**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.

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

- (i) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 2 631 427,50 ved utstedelse av 10 525 710 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.
- (ii) Aksjene tegnes til en tegningskurs per aksje på NOK 3,38, hvorav NOK 3,13 per aksje utgjør overkurs.
- (iii) Aksjene skal tegnes av de personer og med den fordeling som fremgår av Vedlegg 2 til protokollen.
- (iv) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 fravikes således, jfr. aksjeloven § 10-5.
- (v) Tegning av de nye aksjene skjer ved tegning i protokollen.
- (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.
- (vii) Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende.
- (viii) De nye aksjene skal være likestilte selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med datoen for registrering i Foretaksregisteret.
- (ix) De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 50 000.

The general meeting passed the following unanimous resolution:

- (i) The share capital of the Company is increased with NOK 2,631,427.50 through issuance of 10,525,710 new shares, each with a par value of NOK 0.25.
- (ii) The shares may be subscribed at a subscription price per share of NOK 3.38, of which NOK 3.13 per share shall be considered share premium.
- (iii) The new shares shall be subscribed by the investors and with the allocation set out in Appendix 2 to the minutes.
- (iv) The shareholders' preferential rights to subscribe new shares pursuant to the Private Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.
- (v) The subscription of the new shares shall take place in the minutes of the general meeting.
- (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.
- (vii) 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.
- (viii) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.
- (ix) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000.

[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 10 525 710 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.

Ved aksjetegningen erklæres det videre, i medhold av fullmakt fra investorene, motregning for investorenes respektive fordringer mot Selskapet for å gjøre opp investorenes aksjeinnskudd.

DocuSigned by:

81E2702DB0CD47A

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 10,525,710 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.

With effect from the subscription of such shares it is also declared, pursuant to an authorization from the investors, set-off of the investors' respective receivables towards the Company to settle the share deposits of the investors.

[SIGNATURE BLOCK INTENTIONALLY REMOVED]

[REMAINING PART OF THE PAGE
INTENTIONALLY LEFT BLANK]

5 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE AKSJEKAPITELEN VED KONVERTERING AV GJELD

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen traff følgende enstemmige vedtak:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 400 000. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Fullmakten kan benyttes i forbindelse med utstedelse av nye aksjer ved konvertering av gjeld.*
- (iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
- (iv) *Fullmakten kan ikke benyttes i forbindelse med fusjon i henhold til aksjeloven § 13-5.*
- (v) *Eksisterende aksjeeiers fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (vi) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse og antall aksjer i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- (vii) *Fullmakten skal være gyldig frem til ordinær generalforsamling 2022, men uansett ikke senere enn 30. juni 2022.*

* *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

5 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL THROUGH CONVERSION OF DEBT

The chairman of the general meeting presented the board's proposal.

The general meeting passed the following unanimous resolution:

- (i) *Pursuant to section 10-14 of the Private Limited Companies Act, the board is granted an authorization to increase the share capital with up to NOK 400,000. Within this limit, the authorization may be utilized several times.*
- (ii) *The authorization may be used in connection with issuance of new shares upon conversion of debt.*
- (iii) *The authorization comprise share increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur special obligations on the company, cf. the Private Limited Companies Act section 10-2.*
- (iv) *The authorization shall not comprise decisions on merger pursuant to section 13-5 of the Private Limited Companies Act.*
- (v) *The shareholders' preferential right pursuant to section 10-4 of the Private Limited Companies Act may be deviated from.*
- (vi) *The board is authorized to amend the articles of association in accordance with the share capital increase resolved under this authorization.*
- (vii) *The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2022, however not later than 30 June 2022.*

* * *

No other matters are on the agenda.

Oslo, 30 April 2021

DocuSigned by:

81E2702DB0CD47A...

Egil Melkevik

Møteleder / Chairman of the General Meeting

DocuSigned by:

AA4B451B875D41C...

Joakim Gjerde

Medundertegner / Co-signee

Vedlegg/ Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer/ Shareholders present

Totalt representert

ISIN: NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
Generalforsamlingsdato: 30.04.2021 10.00
Dagens dato: 30.04.2021

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

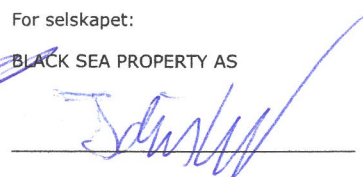
	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	16 643 148	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	16 643 148	
Representert ved forhåndsstemme	600	0,00 %
Sum Egne aksjer	600	0,00 %
Representert ved fullmakt	63 247	0,38 %
Representert ved stemmeinstruks	12 195 447	73,28 %
Sum fullmakter	12 258 694	73,66 %
Totalt representert stemmeberettiget	12 259 294	73,66 %
Totalt representert av AK	12 259 294	73,66 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:

BLACK SEA PROPERTY AS



Total Represented

ISIN: NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
General meeting date: 30/04/2021 10.00
Today: 30.04.2021

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

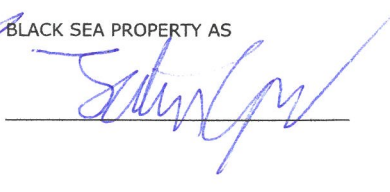
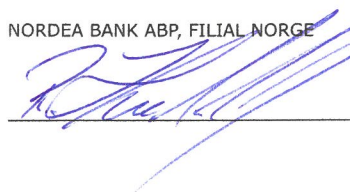
	Number of shares	% sc
Total shares	16,643,148	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	16,643,148	
Represented by advance vote	600	0.00 %
Sum own shares	600	0.00 %
Represented by proxy	63,247	0.38 %
Represented by voting instruction	12,195,447	73.28 %
Sum proxy shares	12,258,694	73.66 %
Total represented with voting rights	12,259,294	73.66 %
Total represented by share capital	12,259,294	73.66 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS



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

Name/ Surname	First name	No of shares subscribed
Adolf Fjellidal		46 935
AGASØSTER	LEIF ROGER	49 270
Agile Konsult AS		121 684
A-J Eiendom AS		332 680
ALMANKÅS EIGEDOM AS		19 624
Annbjorg Irene Bruem		73 208
Arne Harald Bruem		30 998
Arne Nossen		5 935
ASKIM & SPYDEBERG SPAREBANK		8 826
ATLAS BUSINESS DEVELOPMENT AS		23 573
BAKKEN	SOLVEIG ROSTØL	1 249
BATTIE GEO AS		82 794
Battie Geo AS		33 597
Bernt Amund Galaasen		51 444
BESSEBERG	BERNT-EIVIND	1 859
Bjarne Sebens		131 454
Bjorn Olav Kolstad		37 593
BJØRSHOL	OLAV VEBJØRN	19 172
BODSBERG	KNUT	21 537
BORGE	OSKAR	55 515
Carl Petter Sand		185 103
Christian Medalen		17 323
CHRISTINEDAL AS		322 268
Cormac O'Reilly	Noreen McEvoy	31 519
Dag Johan Molvær		277 655
DALEN DØDSBO	ODD JOHN	3 330
Delahan	Martin + Angela	13 407
E. LARRE HOLDING AS		381 709
E. Larre Holding AS		34 604
Efo Egedomsinvest AS		218 729
EGGESBØ	SVEIN FRODE	27 758
EIDE	ROLF OTTO	3 165
ELGTANGEN AS		61 761
Endre Hopsdal		20 445
ERIKSEN EIENDOM AS		13 817
Espemo Invest AS		377 274
Fandango AS		34 296
FOSTERVOLL	KJELL	1 387
G. STRØMME HOLDING AS		46 077
GAUSLAND	PER	7 772
Glommen Eiendom Invest I AS		4 779
GULBRANDSEN	VIGDIS MYRER	10 964
GUSTAVSEN	LARS	13 878
HAGEN	OLE MORTEN	28 979
HALVORSEN & LARSEN EIENDOM AS		35 668
HANSEN	HENRY	66 499
HANSEN	THOR OVE	62 069
Hansteen	Rolf Wilhelm	30 533
HARTVEIT	KRISTIAN	1 249
HAUGER LOGISTICS AS		26 223
Havar Tandstad		5 468
HEIDE HOLDING AS		2 692
HELGESEN	LEIF ARNE	3 153
HELLUM	YNGVAR WERNER	22 345
HERMANSEN	BÅRD	25 259
HJORTDAHL	FINN	2 845
HODNE	OLUF	1 249
HOLE	LYDER	31 572
HORDING	KAI	33 309
Håvard Jakobsen		65 954
Håvard Tandstad		1 127
Jan Petter Trøen		18 224
JANINE AS		235 357
Janine AS		350 637
JEA TRADING AS		5 121
Jens Olav Nordanger		5 935
JOHANSSON	JAN ERIK	19 688
Junegold Ltd.		166 728
K Bugge AS		89 823
K. BUGGE AS		68 626
K.I. SUNDE AS		4 577
Kai Hording		74 744
Karl Terje Sebak		31 657
KERBEROS AS		18 042
Ketil Solberg		29 370
KEWA INVEST AS		2 775

KNUDSEN	TRON	7 633
Knut Gunnar Sørлие		54 741
KRISTIANSEN	BJØRN ARVID	18 148
KROONDIJK	RUURD	1 387
Lars Gustavsen		5 935
Lars Meyers gate 2 AS		13 190
LARS MEYERSGT. 2 AS		34 419
LAURITZEN	CHRISTIAN SUNDRE	25 815
LEA	ANNA	5 551
Leiv Tore Berg		26 381
Lind Forvaltning AS .		202 251
LUND	ERIK BRINCH	6 290
LYSTER	JANE	34 516
MARKEDSINVEST AS		2 775
Maxim Invest AS		80 015
McNally	Aisling	2 209
MEDALEN	CHRISTIAN HALVOR	20 083
MTB INVEST AS		135 657
MW Earth Holding AS		63 908
MØLLER	HANS PETTER	15 051
NIPPE INVEST		55 626
NORDAHL	VIDAR	6 603
NORDAHL	JARLE	6 490
NORDAHL	JOHNNY	3 237
NORDANGER	VILDE MARIE STRAND	693
NORDBY	KRISTIN PERSON	2 498
NORDIC DELTA AS		1 249
NORDMANN HOLDING AS		79 354
NOSSEN	ARNE	5 259
ODDVAR VATNEHOL HOLDING AS		5 690
Ole Martin Høeg		6 595
OLSEN	ROLF ARVE	17 209
OLSEN	PETTER JOHAN	6 800
OLSEN	STINA FOSSAA	1 249
OLSSON	PER STEFAN	18 986
Oluf Hodne		9 893
OSLO DØVEFORENING		52 719
OTHELLO AS		20 818
Paul Kjesbu		89 913
PECKEL	ARNE	1 138
PEICA HOLDING AS		40 226
Perkasse AS (Per Bugge Asperheim)		35 305
RAMS AS		7 966
Ringsrud AS		50 650
RINGSRUD AS		26 099
ROJA AS		31 666
Rolf Hoff AS		56 614
ROLF HOFF AS-		38 930
Rune Skjelvan		63 975
RØDNINGEN	ROY	21 300
RØDNINGEN INVEST AS		44 829
Rødningen Invest AS .		256 334
SAMUELSEN	SVEIN ARILD HAGA	10 547
SANDE	LENE MERETHE	6 939
SCHRØDER	OLA MATTIS PIENE	2 845
Semeco AS		467 375
SIV ING KNUT BACHKE AS		2 629
SKEDSMO MEDISINSKE SENTER AS		24 758
SKEIDE	ROBERT	31 542
SKEIDE	KJELL INGE	31 222
SLETSJØE	KJELL	15 538
SMUKKESTAD	GEIR	16 155
SOLBERG	KETIL	693
SOLSVIK	OLAV	2 498
STABÆK	INGE	21 142
STAURLAND	RUNE	19 846
Stein Veie Rosvoll		78 644
Sten Runar Eek		32 317
Sundby Holding		235 444
SUNDE	KARSTEN IVAR	55 515
SVEIN HAUGEN AS		17 278
Terje Fossengen		110 467
Terje Tuft		49 465
Thomson Capital AS		38 912
Thor Skaug		113 657
THORBERG	EIGIL	1 249
TKP INVEST AS		476 501
Tonsenhagen Forretningssentrum AS		430 349

Total Management AS
Treacy
TRYTI HOLDING AS (Tryti Torstein)
TRØEN
UGLAND
V K Invest AS
VEGGERBERG
VIBRU AS
Vinnarskalle AS
VOLLEN
VÅGSHAUG
White
ØS Eiendom AS
Østhus Holding AS (Sigrid Osthus)
AARSETH
AARSETH

Anthony

JAN PETTER
INGE HJELMEN

BØRILD

ERLING
EIRIK JARLE
Tommy + Sheila

PETER EGIL
HANS-PETTER

479 907
2 209
309 972
33 309
2 359
266 443
18 902
2 857
264 908
15 051
9 715
10 422
110 601
23 083
26 231
8 882