



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

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

BLACK SEA PROPERTY AS

(org. nr. 914 892 902)

(**"Selskapet"**)

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

IN

BLACK SEA PROPERTY AS

(reg. no. 914 892 902)

(the **"Company"**)

avholdt 27. juni 2022 kl. 10:00 i lokalene til Advokatfirmaet CLP DA i Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo, Norge.

Tid: 27. juni 2022 kl. 10.00

Sted: Lokalene til Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

held on 27 June 2022 at 12:00 hours at the offices of Advokatfirmaet CLP DA in Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo, Norway.

Time: 27 June 2022 at 10:00 hours

Place: The offices of Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

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

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 2021
- 5 Godkjenning av revisors godtgjørelse
- 6 Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen

* * * * *

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 2021
- 5 Approval of the auditor's fee
- 6 Board authorization to increase the share capital

* * * * *

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

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder, Egil Melkevik.

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.

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

The general meeting was opened by the chairman, Egil Melkevik.

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.

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

Egil Melkevik ble enstemmig valgt til møteleder. Tom Ivar Iversen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**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 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden og reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen. Da det ikke kom noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen enstemmig ansett godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

**3 APPROVAL OF SUMMONING OF THE
MEETING AND THE AGENDA**

The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice and 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 proposed agenda were unanimously approved.

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

**4 GODKJENNELSE AV STYRETS FORSLAG
TIL ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING
FOR 2021**

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2021 for Black Sea Property AS, herunder konsernregnskapet, godkjennes.

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND THE DIRECTORS' REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2021**

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

The annual accounts and the directors' report for the financial year 2021 for Black Sea Property AS, including the consolidated accounts for the group, are approved.

**5 GODKJENNELSE AV REVISORS
GODTGJØRELSE**

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak i overenstemmelse med styrets forslag:

Revisors godtgjørelse for 2021 godkjennes etter regning, som nærmere spesifisert i årsrapporten.

**6 STYREFULLMAKT TIL Å ØKE
AKSJEKAPITALEN**

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet deretter følgende [enstemmige] vedtak i overensstemmelse med styrets forslag:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 977 265,75 ved utstedelse av inntil 3 909 063 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
- (ii) *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret.*
- (iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved 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.*
- (iv) *Styret kan fravike fortrinnsretten, jf. aksjeloven § 10-4.*
- (v) *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon, jf. aksjeloven § 13-5.*
- (vi) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*
- (vii) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2023, men uansett ikke senere enn 30. juni 2023.*

5 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following unanimous resolution in accordance with the Board's proposal:

The auditor's fee for 2021 is approved per invoice, as further specified in the annual report.

**6 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL**

The chairman gave an account for the proposal. The general meeting thereafter made the following [unanimous] resolution in accordance with the Board's proposal:

- (i) *The Board of Directors is given the authority to increase the share capital with up to NOK 977,265.75 through the issuance of up to 3,909,063 new shares, with a face value of NOK 0.25. Within this limit, the authorization may be used several times.*
- (ii) *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the Board of Directors.*
- (iii) *The authorization shall include capital increases against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set-off, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 (2) no. 4.*
- (iv) *The Board of Directors may deviate from the existing shareholders preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Company Act Section 10-4.*
- (v) *The authorization does not include authorization to resolve mergers, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*
- (vi) *The board of directors is given authorization to change the articles of*

association regarding the size of share capital in accordance with such share capital increases as decided by the board of directors under this authorization.

(vii) This authorization is valid for two years following the date of this general meeting.

* * *

* * *

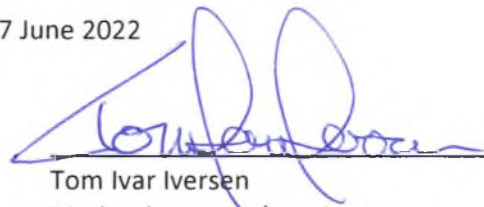
Det var ingen flere saker på agendaen, og møtet ble deretter hevet.

No further items were on the agenda, and the meeting was thereafter adjourned.



Egil Melkevik
Møteleder/ chairman of the meeting

Oslo, 27 June 2022



Tom Ivar Iversen
Medundertegner/ co-signera

Vedlegg 1/ Appendix 1 – Oversikt over deltagende aksjonærer/ Overview of participating shareholders

Total Represented

ISIN: NO0010755101 BLACK SEA PROPERTY AS
General meeting date: 27/06/2022 10.00
Today: 27.06.2022

Number of persons with voting rights represented/attended : 12

	Number of shares	% sc
Total shares	38,890,632	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	38,890,632	
Represented by own shares	9,120,144	23.45 %
Represented by advance vote	23,000	0.06 %
Sum own shares	9,143,144	23.51 %
Represented by proxy	943,960	2.43 %
Represented by voting instruction	147,844	0.38 %
Sum proxy shares	1,091,804	2.81 %
Total represented with voting rights	10,234,948	26.32 %
Total represented by share capital	10,234,948	26.32 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

BLACK SEA PROPERTY AS

