

OFFICE TRANSLATION

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I BALTIC SEA PROPERTIES AS
(ORG.NR. 988 691 771)**

**MINUTES FROM THE
ANNUAL GENERAL MEETING
IN BALTIC SEA PROPERTIES AS
(COMPANY CODE 988 691 771)**

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i
Baltic Sea Properties AS ("Selskapet")

The Annual General Meeting in Baltic Sea
Properties AS ("the Company") was held on

onsdag den 1. juni 2022 kl. 10:00 på Christiania
Qvartalet, Grev Wedels plass 7, 0151 Oslo.

Wednesday, the 1st of June 2022, 10:00 (CEST), at
Christiania Qvartalet, Grev Wedels plass 7, 0151
Oslo.

Til sammen var 4 411 793 aksjer tilsvarende
66,07 % av de stemmeberettigede aksjene i
Selskapet representert, hvorav 1 884 859
(28,23 %) ved fullmakt og 2 526 934 aksjer,
tilsvarende 37,84 % ved eget oppmøte/
forhåndsstemme.

In total, 4,411,793 shares corresponding to
66.07% of the voting shares in the Company were
represented, of which 1,884,859 (28.23%) by proxy
and 2,526,934 shares, corresponding to
37.84% by own attendance / advance voting.

Følgende saker var på agendaen:

The following items were on the agenda:

**1. Åpning av møte og registrering av fremmøtte
aksjonærer**

**1. Opening of the meeting and registration of
shareholders present**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder,
James Andrew Clarke.

The general meeting was opened by the chairman
of the board, James Andrew Clarke.

**2. Valg av møteleder og person til å
medundertegne protokollen sammen med
møteleder**

**2. Election of a chairman of the meeting and a
person to co-sign the minutes together with
the chairman of the meeting**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following
resolutions:

«Lars Christian Berger, CEO i Selskapet, velges som
møteleder.

«Lars Christian Berger, CEO of the Company, is
elected as chairman of the meeting.

Arne Sunde velges til å medundertegne protokollen
sammen med møteleder.»

Arne Sunde is elected to co-sign the minutes
together with the chairman of the meeting.»

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

3. Approval of notice and agenda

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following
resolutions:

«Innkallingen og dagsorden godkjennes.»

«The notice and agenda is approved.»

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for regnskapsåret 2021, og disponering av årets resultat

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2021, samt revisors beretning, godkjennes.

Årets resultat:	NOK 10 215 867
Tilleggsutbytte utdelt i 2021:	NOK 9 981 311
Overført annen egenkapital:	NOK 234 556

Det vedtas videre at selskapets styre mottar fullmakt til å utbetale opptil NOK 1,75 per aksje som utbytte ved utbetaling fra overkursfond. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling.»

4. Approval of the annual accounts and the directors report for the financial year 2021, as well as the profit for the year

The general meeting passed the following resolutions:

«The board's proposal for annual accounts and the directors report for 2021, as well as the auditor's report, are approved.

Result for the year:	NOK 10,215,867
Dividend distributed in 2021:	NOK 9,981,311
Transferred other equity:	NOK 234,556

It is further resolved that the company's board receives authorization to pay up to NOK 1.75 per share as a dividend upon payment from a share premium fund. The authorization is valid until the next ordinary general meeting.»

5. Fastsettelse av styrets honorar for 2022/2023

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Styrets honorar for 2022/2023 fastsettes til NOK 300 000 til styrets leder og NOK 200 000 til øvrige styremedlemmer, uforandret fra forrige år.»

5. Approval of remuneration to the board for 2022/2023

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«The board's remuneration for 2022/2023 is set at NOK 300,000 for the chairman of the board and NOK 200,000 to other board members, unchanged from last year.»

6. Fastsettelse av valgkomiteens honorar for 2022/2023

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Valgkomiteens honorar for 2022/2023 fastsettes til NOK 20 000 til leder og NOK 15 000 til øvrig medlem.»

6. Approval of remuneration to the nomination committee for 2022/2023

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«The Nomination Committee's fee for 2022/2023 is set at NOK 20,000 for the chairman and NOK 15,000 for the other member.»

7. Godkjennelse av revisors honorar for 2021

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Revisors honorar for 2021 dekkes etter regning.»

7. Approval of remuneration to the auditor for 2021

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

«The auditor is remunerated for 2021 per invoice.»

8. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

- «I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 66 882,32.

8. Board authorization to increase the share capital

The general meeting approved the board's proposal and passed the following resolutions:

- «Pursuant to section 10-14 of the Private Limited Liability Companies Act the board is granted an authorization to increase the Company's share capital with up to NOK 66,882.32.

2. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjelovens § 10-4 kan fravikes.
3. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv.
4. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.
5. Styret gis fullmakt til å fastsette hensiktsmessig struktur og nærmere vilkår for kapitalforhøyelsen(e).
6. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2023, senest til 30. juni 2023.»

9. Styrevalg

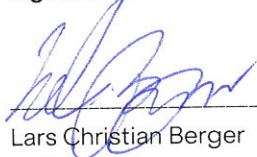
Styret består av følgende medlemmer:

James Clarke (styreleder)
Bjørn Bjøro (styremedlem)
John Afseth (styremedlem)
John David Mosvold (styremedlem)

Styret ble på ordinær generalforsamling i 2021 valgt for to år og var derfor ikke på valg i år.

Det forelå intet mer til behandling.
Generalforsamlingen ble dermed hevet kl. 11:15.

Signaturer:


Lars Christian Berger
Møteleder


Arne Sunde
Valgt til å medundertegne protokollen

2. The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.
3. The authorization does include the right to share capital increase against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company.
4. The authorization does not include share capital increase in connection with mergers.
5. The board is authorized to determine the most practical structure and further conditions for the share capital increase(s).
6. The authorization is valid until the annual general meeting in 2023, no later than 30 June 2023.»

9. Board election

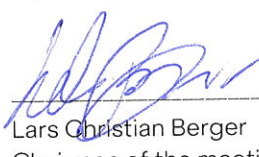
The board currently consists of the following board members:

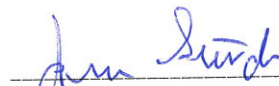
James Clarke (chairperson)
Bjørn Bjøro (board member)
John Afseth (board member)
John David Mosvold (board member)

The board members were elected for two years at the ordinary general meeting in 2021 and were thus not up for election this year.

There were no further items up for resolution.
The general meeting was thus adjourned at 11:15.

Signatures:


Lars Christian Berger
Chairman of the meeting


Arne Sunde
Elected to co-sign the minutes