

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")

onsdag den 3. mai 2023 kl. 10:00 på Christiania Qvartalet, Grev Wedels plass 7, 0151 Oslo.

Til sammen var 4 683 420 aksjer tilsvarende 70,39 % av de stemmeberettigede aksjene i Selskapet representert, hvorav 2 253 007 (33,86 %) ved fullmakt og 2 430 413 aksjer, forhåndsstemme.

Følgende saker var på agendaen:

1. Åpning av møte og registrering av fremmøtte aksjonærer

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, James Andrew Clarke.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

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

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Innkallingen og dagsorden godkjennes.»

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

Wednesday, the 3rd of May 2023, 10:00 am (CEST), at Christiania Qvartalet, Grev Wedels plass 7, 0151 Oslo.

In total, 4,683,420 shares corresponding to 70.39% of the voting shares in the Company were represented, of which 2,253,007 (33.86%) by proxy (33.86%) and 2,430,413 shares, corresponding to 36.53% by own attendance / advance voting.

The following items were on the agenda:

1. Opening of the meeting and registration of shareholders present

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

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

The general meeting passed the following resolutions:

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

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

3. Approval of notice and agenda

The general meeting passed the following resolutions:

«The notice and agenda is approved.»

L CB

- 4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for regnskapsåret 2022, og disponering av årets resultat**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2022, samt revisors beretning, godkjennes.

Årets resultat: NOK 6 925 119
Tilleggsutbytte utdelt i 2022: NOK 10 032 348
Overført annen egenkapital: NOK -3 107 229

Det vedtas videre at selskapets styre mottar fullmakt til å utbetale opptil NOK 1,60 per aksje som utbytte ved utbetaling fra overkursfond. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling.»

5. Valg av styre

Valgkomiteens innstilling for valg av styre var at eksisterende styre velges for ett nytt år:

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Valgkomiteens innstilling for valg av styre godkjennes.»

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2023/2024

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Styrets honorar for 2023/2024 fastsettes til NOK 300 000 til styrets leder og NOK 200 000 til øvrige styremedlemmer, uforandret fra forrige år.»

7. Valg av valgkomité

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Den sittende valgkomité velges for to nye år, i tillegg velges John Erik Halnes som nytt medlem av valgkomiteen.»

- 4. Approval of the annual accounts and the directors report for the financial year 2022, 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 2022, as well as the auditor's report, are approved.

Result for the year: NOK 6,925,119
Dividend distributed in 2022: NOK 10,032,348
Transferred other equity: NOK -3,107,229

It is further resolved that the company's board receives authorization to pay up to NOK 1.60 per share as a dividend upon payment from a share premium fund. The authorization is valid until the next ordinary general meeting.»

5. Election of the board

The nomination committee's recommendation for the election of the board was that the existing board is elected for one new year:

James Clarke (chairman of the board)
Bjørn Bjøro (board member)
John Afseth (board member)
John David Mosvold (board member)

The general meeting passed the following resolutions:

«The nomination committee's recommendation for the election of the board is approved.»

6. Approval of remuneration to the board for 2023/2024

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

«The board's remuneration for 2023/2024 is set at NOK 300,000 for the chairman of the board and NOK 200,000 to other board members, unchanged from last year.»

7. Election of the nomination committee

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

«The current nomination committee is elected for two new years, and John Erik Halnes is elected as a new member of the nomination committee.»

LCB

8. Fastsettelse av valgkomiteens honorar for 2023/2024

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.»

9. Godkjennelse av revisors honorar for 2022

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

«Revisors honorar for 2022 dekkes etter regning.»

10. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag og fattet følgende vedtak:

1. «*I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil 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 særlege 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 2024, senest til 30. juni 2024.»*

8. Approval of remuneration to the nomination committee for 2023/2024

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.»

9. Approval of remuneration to the auditor for 2022

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

«The auditor is remunerated for 2022 per invoice.»

10. Board authorization to increase the share capital

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

1. «*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. *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 2024, no later than 30 June 2024.»*

Det forelå intet mer til behandling.

Generalforsamlingen ble dermed hevet kl. 11:32.

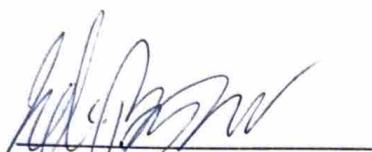
There were no further items up for resolution.

The general meeting was thus adjourned at 11:32.

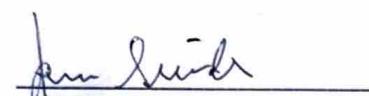
AS

L C B

Signaturer:



Lars Christian Berger
Møteleder

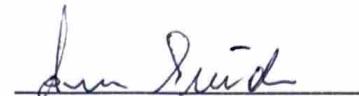


Arne Sunde
Valgt til å medundertegne protokollen

Signatures:



Lars Christian Berger
Chairman of the meeting



Arne Sunde
Elected to co-sign the minutes