

PROTOKOLL
FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

NORWEGIAN PROPERTY ASA
ORGANISASJONSNUMMER 988 622 036

Den 22. april 2022 klokken 08:30 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Property ASA ("**Selskapet**").

Tilstede var Selskapets eneaksjonær, Geveran Trading Co. Limited, representert ved Lars Erich Nilsen etter fullmakt. Samtlige aksjer og stemmer var dermed representert.

Følgende saker ble behandlet:

1 Valg av møteleder

Bjørn Henningsen ble valgt til møteleder.

2 Valg av én person til å medundertegne protokollen

Lars Erich Nilsen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

3 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Generalforsamlingen godtok at lovens innkallingsfrist var fraveket, jf. allmennaksjeloven § 5-10. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4 Godkjenning av årsregnskapet

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Årsregnskapet for 2021 ble godkjent.

5 Valg av styre/styremedlemmer

Generalforsamlingen besluttet å velge følgende styre for en periode på to ord frem til ordinær generalforsamling i 2024:

- Bjørn Henningsen, styreleder (tidligere nestleder)
- Kathrine Astrup Fredriksen, medlem (gjenvolgt)
- Cecilie Astrup Fredriksen, medlem (gjenvolgt)

MINUTES
OF ORDINARY GENERAL MEETING

OF

NORWEGIAN PROPERTY ASA
COMPANY REGISTRATION NUMBER 988 622 036

The ordinary general meeting of Norwegian Property ASA (the "**Company**") was held on 22 April 2022 at 08:30 CET.

Present was the Company's sole shareholder Geveran Trading Co. Limited, represented by Lars Erich Nilsen by power of attorney. Thus, all the shares and votes were represented.

The following matters were discussed:

1 Election of a person to chair the meeting

Bjørn Henningsen was elected to chair the meeting.

2 Election of a person to co-sign the minutes

Lars Erich Nilsen was elected to co-sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

3 Approval of the notice and agenda

The chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda. No such objections were made and the notice and the agenda were considered approved. It was approved by the general meeting that the notice period had been waived, cf. Section 5-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act. The chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

4 Approval of the annual accounts

The general meeting adopted the following resolution:

The annual accounts for 2021 were approved.

5 Election of board/board members

The general meeting resolved to elect the following board for two years until the annual general meeting in 2024:

- Bjørn Henningsen, chair (former deputy chair)
- Kathrine Astrup Fredriksen, member (re-elected)
- Cecilie Astrup Fredriksen, member (re-elected)

- Lars Erich Nilsen, medlem (gjenvolgt)
- Lars Buin, medlem (ny)

6 Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Honorar til styrets medlemmer fra ordinær generalforsamling i 2022 til ordinær generalforsamling i 2023 blir som følger:

- Styreleder: NOK 700.000
- Medlem: NOK 250.000

7 Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Det ble godkjent et revisjonshonorar til PricewaterhouseCoopers AS, org nr 987 009 713, for regnskapsåret 2021, på NOK 704.800 (eks MVA).

8 Valg av ny revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Ernst & Young AS, org nr 976 389 387 (EY) ble valgt som ny revisor for Selskapet.

9 Endring av vedtekter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Nye vedtekter ble vedtatt i samsvar med vedtektene inntatt i vedlegg 1.

10 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b

Generalforsamlingen behandlet redegjørelsen etter regnskapsloven § 3-3b.

11 Fullmakt til å øke aksjekapitalen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 32.490.000.
2. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.

- Lars Erich Nilsen, member (re-elected)
- Lars Buin, member (new)

6 Board members' remuneration

The general meeting adopted the following resolution:

The remuneration for the board members from the annual general meeting in 2021 until the annual general meeting in 2022 will be as follows:

- Chair: NOK 700,000
- Members: NOK 250,000

7 Auditor's fee

The general meeting adopted the following resolution:

It was resolved to approve the audit fee to PricewaterhouseCoopers AS, reg no 987 009 713, for the financial year 2021, of NOK 704,800 (ex VAT).

8 Election of auditor

The general meeting adopted the following resolution:

Ernst & Young AS, org nr 976 389 387 (EY) was elected as new auditor for the Company.

9 Amendment of the articles of association

The general meeting adopted the following resolution:

New articles were resolved in accordance with the articles of association attached in appendix 1.

10 Statement on corporate governance

The general meeting treated the statement on corporate governance prepared according to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.

11 Power of attorney to increase the share capital

The general meeting adopted the following resolution:

1. In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted a power of attorney to increase the company's share capital by up to NOK 32,490,000.

3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
 4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
 6. Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmaktene til henholdsvis å utstede nye aksjer og til å ta opp konvertibelt lån gitt på ordinær generalforsamling 16. april 2021.
 7. Styrets samlede bruk av styrefullmakter til utstedelse av nye aksjer gitt på den ordinære generalforsamlingen skal ikke overstige 10 % av aksjekapitalen.
2. The power of attorney is valid until the company's Annual General Meeting in 2023, but no longer than 30 June 2023.
 3. The preferential right of the existing shareholders to subscribe for the new shares pursuant to Section 10 4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
 4. The power of attorney does comprise share capital increase against contribution in kind, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
 5. The power of attorney does comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13 5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
 6. Upon registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, the power of attorney will replace the powers of attorney granted to the Board of Directors at the Annual General Meeting held on 16 April 2021 regarding issue of new shares and raising of convertible loan.
 7. The Board of Directors' aggregate use of powers of attorney granted by the Annual General Meeting to issue new shares shall not exceed 10% of the share capital.

12 Fullmakt til å oppta konvertibelt lån

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å ta opp lån på inntil kr 840.000.000 med rett til å kreve utstedt aksjer.
2. Ved bruk av fullmakten kan selskapets aksjekapital forhøyes med inntil kr 32.490.000.
3. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.
4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av lånet etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5, skal kunne fravikes.
5. Tegningskurs og øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret. Styrets samlede bruk av styrefullmakter til utstedelse av nye aksjer gitt på den ordinære generalforsamlingen skal ikke overstige 10 % av aksjekapitalen.

12 Power of attorney to raise convertible loan

The general meeting adopted the following resolution:

1. In accordance with Section 11-8 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted a power of attorney to raise a loan of up to NOK 840,000,000 with the right to require shares to be issued.
2. If the power of attorney is used, the company's share capital may be increased by up to NOK 32,490,000.
3. The power of attorney is valid until the company's Annual General Meeting in 2023, but no longer than 30 June 2023.
4. The preferential right of the existing shareholders to subscribe for the loan pursuant to Section 11-4, cf. Sections 10-4 and 10-5, of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
5. The subscription price and other subscription conditions shall be determined by the Board of Directors. The Board of Directors' use of powers of attorney granted by the Annual General Meeting to

issue new shares shall not exceed 10% of the share capital.

13 Fullmakt til å erverve egne aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil kr 32.490.000, som tilsvarer noe under 10 % av den eksisterende aksjekapitalen.
2. Det høyeste beløp som kan betales pr aksje er kr 50 og det minste kr 1.
3. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer.
4. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.

14 Fullmakt til å utdele utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) gis styret fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2021.
2. Fullmakten gjelder fra 22. april 2022 og frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.

* * *

Samtlige beslutninger var enstemmige.

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

13 Power of attorney to purchase own shares

The general meeting adopted the following resolution:

1. In accordance with Section 9-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted a power of attorney to, on behalf of the company, purchase own shares with a total nominal value of up to NOK 32,490,000, which is equivalent to just below 10% of the current share capital.
2. The maximum amount which can be paid for each share is NOK 50 and the minimum is NOK 1.
3. Acquisition and sale of own shares may take place in any way the Board of Directors may find appropriate, however, not by subscription of own shares.
4. The power of attorney is valid until the company's Annual General Meeting in 2023, but no longer than 30 June 2023.

14 Power of attorney to distribute dividend

The general meeting adopted the following resolution:

1. In accordance with Section 8-2 (2) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted a power of attorney to resolve to distribute dividend on the basis of the company's annual accounts for 2021.
2. The power of attorney is valid from 22 April 2022 and until the company's Annual General Meeting in 2023, but no longer than 30 June 2023.

* * *

All resolutions were unanimous.

There were no further matters to be discussed. The general meeting was adjourned.

22.april 2022/22 April 2022



Bjørn Henningsen



Lars Erich Nilsen

Vedlegg/Appendix: Oppdaterte vedtekter / Updated articles of association