

INNSTILLING FRA VALGKOMITÉEN I PIONEER PROPERTY GROUP ASA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 19. APRIL 2021

1 FORMÅL OG BAKGRUNN

Denne innstillingen ("**Innstillingen**") har blitt utarbeidet av valgkomitéen ("**Valgkomitéen**") i Pioneer Property Group ASA ("**Selskapet**") i henhold til Selskapets vedtekter § 9 og anbefalingene i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("**Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse**").

Innstillingen gis til aksjonærene i Selskapet for den ordinære generalforsamlingen 19. april 2021.

Valgkomitéen består av følgende medlemmer:

- Kristian Adolfsen (formann)
- Johnny R. Sundal (medlem)
- Kristoffer Lorck (medlem)

Medlemmene av Valgkomitéen ble valgt på ordinær generalforsamling 19. mai 2020 for en toårsperiode, og deres valgperiode varer frem til ordinær generalforsamling i 2022.

2 OMFANGET AV INNSTILLINGEN

Innstillingen inneholder følgende:

- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av styreleder og styremedlemmer
- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om godtgjørelse for styret; og
- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om godtgjørelse for

RECOMMENDATION FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF PIONEER PROPERTY GROUP ASA TO THE ANNUAL GENERAL MEETING 19. APRIL 2021

1 PURPOSE AND BACKGROUND

This recommendation (the "**Recommendation**") has been prepared by the nomination committee (the "**Nomination Committee**") of Pioneer Property Group ASA (the "**Company**") in accordance with section 9 of the Company's Articles of Association and the recommendations in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (the "**Norwegian Corporate Governance Code**").

The Recommendation is made to the shareholders of the Company for the annual general meeting on 19 April 2021.

The Nomination Committee consists of the following members:

- Kristian Adolfsen (chairman)
- Johnny R. Sundal (member)
- Kristoffer Lorck (member)

The members of the Nomination Committee were elected by the annual general meeting on 19 May 2020 for a two-year period and their election period lasts until the annual general meeting of 2022.

2 THE SCOPE OF THE RECOMMENDATION

The Recommendation contains the following:

- a recommendation to the annual general meeting regarding the election of chairman of the board and members of the board;
- a recommendation to the annual general meeting regarding the remuneration to the board; and
- a recommendation to the annual general meeting regarding the remuneration to the

medlemmer av Valgkomitéen.

members of the Nomination Committee.

3 FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN TIL VALG AV STYRELEDER OG STYREMEDLEMMER

Alle styremedlemmene står på valg på dette års ordinære generalforsamling.

Valgkomitéen foreslår at ordinær generalforsamling velger følgende medlemmer til styret med en valgperiode fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2023:

- Roger Adolfsen som styreleder (gjenvalg)
- Nina Torp Høisæter som styremedlem (gjenvalg)
- Even Carlsen som styremedlem (gjenvalg)
- Geir Hjorth som styremedlem (gjenvalg)
- Sandra Riise som styremedlem (gjenvalg)

Valgkomitéen foreslår at Roger Adolfsen gjenvelges som styreleder.

Kandidatenes CVer, kompetanse og kvalifikasjoner er nærmere beskrevet i Vedlegg 1.

Det foreslåtte styret tilfredsstiller kravene til uavhengighet som følger av NUES anbefalingen, hvilket betyr:

(i) at majoriteten av de aksjonærvalgte medlemmene i styret er uavhengig av Selskapets ledelse og de mest vesentlige kundekontakter, (ii) at minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene er uavhengige av Selskapets hovedaksjonærer, og (iii) at ingen fra Selskapets ledelse sitter i styret. Imidlertid er det verdt å merke seg følgende:

3 PROPOSAL TO THE GENERAL MEETING FOR ELECTION OF CHAIRMAN OF THE BOARD AND MEMBERS OF THE BOARD

All of the members of the board are up for election at this year's annual general meeting.

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting elects the following members to the board with an election period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2023:

- Roger Adolfsen as chairman of the board (re-election)
- Nina Torp Høisæter as board member (re-election)
- Even Carlsen as board member (re-election)
- Geir Hjorth as board member (re-election)
- Sandra Riise as board member (re-election)

The Nomination Committee proposes that Roger Adolfsen is re-elected as chairman of the board.

The candidates' CVs, competence and capacity are further presented in Appendix 1.

The proposed Board of Directors is in compliance with the independence requirements of the Norwegian Corporate Governance Code, meaning that:

(i) the majority of the shareholder-elected members of the Board of Directors is independent of the Company's executive management and material business contacts, (ii) at least two of the shareholder-elected members of the Board of Directors are independent of the Company's main shareholders, and (iii) no members of the Company's executive

Roger Adolfsen og hans bror Kristian A. Adolfsen kontrollerer følgende aksjonærer i Selskapet:

Hospitality Invest AS, Klevenstern AS og Mecca Invest AS.

Even Carlsen er aksjonær i Selskapet gjennom det heleide selskapet Grafo AS.

Even Carlsen har ingen vesentlig forretningsvirksomhet med andre hovedaksjonærer eller vesentlig forretningsvirksomhet med Selskapet som ville ha medført at han ble vurdert som ikke uavhengig.

Nina Torp Høisæter er ansatt i Norlandia Health and Care Group AS, et selskap kontrollert av Kristian og Roger Adolfsen gjennom Hospitality Invest AS. Hun er følgelig ikke betraktet som uavhengig i forhold til betydelige aksjonærer i Selskapet.

Geir Hjorth og Sandra Riise har ingen formell relasjon til store aksjonærer eller kontraktspartner i Selskapet og betraktes av Selskapet å være uavhengige. For ordens skyld kan det nevnes at Geir Hjorth har 1,37% av aksjene i Hospitality Invest AS gjennom sitt heleide selskap Kronhjorten AS. Han er ikke representert i styret i Hospitality Invest AS.

Valgkomitéen har som del av sine forberedelser konsultert med noen av Selskapets større aksjonærer. Valgkomitéen har vært i dialog med alle personer som er foreslått som medlemmer av styret, og alle kandidater har akseptert forslaget.

4 GODTGJØRELSE TIL STYRET

Valgkomitéen foreslår følgende godtgjørelse til styrets medlemmer:

- Styreleder: Kr. 50.000 i basisgodtgjørelse, samt kr. 10.000 per møte

management are on the Board of Directors. However, please note the following:

Roger Adolfsen and his brother Kristian A. Adolfsen control the following shareholders of the Company:

Hospitality Invest AS, Klevenstern AS and Mecca Invest AS.

Even Carlsen controls Grafo AS, a shareholder of the Company. Even Carlsen does not have any major business relations with major shareholders or major business relations of the Company that according to the Company's view would make them not independent

Nina Torp Høisæter is employed by Norlandia Health and Care Group AS a company controlled by Kristian and Roger Adolfsen through Hospitality Invest AS. She is accordingly not considered independent of major shareholders of the Company.

Geir Hjorth and Sandra Riise do not have any relations with major shareholders or major business relations of the Company that according to the Company's view would make them not independent. For the sake of good order it should be mentioned that Geir Hjorth owns 1.37 per cent of Hospitality Invest AS through his wholly owned company Kronhjorten AS. He is not represented in the board of neither Hospitality Invest AS nor Norlandia Care Group AS.

The Nomination Committee has as part of its preparations consulted with some of the Company's larger shareholders. The Nomination Committee has had a dialogue with all persons proposed as members of the board and all candidates have accepted the proposal.

4 REMUNERATION TO THE BOARD

The Nomination Committee proposes the following remuneration to the directors:

- The chairman of the board of directors: NOK 50,000 as basis remuneration, plus NOK 10.000 per

- De andre styremedlemmene: Kr. 50.000 i basisgodtgjørelse, samt kr. 10.000 per møte

meeting

- The other members of the board of directors: NOK 50,000 as basis remuneration, plus NOK 10.000 per meeting

5 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN

Valgkomitéen foreslår følgende godtgjørelse til medlemmene av valgkomitéen:

- Komitéens formann: Kr. 0,-
- De andre komitéemedlemmene: Kr. 0,-

5 REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee proposes the following remuneration to the members of the Nomination Committee:

- The chairman of the committee NOK 0,-
- The other members of the committee: NOK 0,-

**VEDLEGG 1 TIL VALGKOMITÉENS
INNSTILLING TIL VALG AV
STYREMEDLEMMER**

**APPENDIX 1 TO THE NOMINATION
COMMITTEES RECOMMENDATION FOR
ELECTION OF BOARD MEMBERS**

Roger Adolfsen (født 1964)

Adolfsen er i dag administrerende direktør og en av hovedeierne i Hospitality Invest AS. Adolfsen har omfattende erfaring fra næringslivet og fra eiendomsutvikling, og har drevet egen virksomhet i over 25 år. Adolfsen har bred erfaring fra styrearbeid og innehar i dag et betydelig antall verv som både styreleder og styremedlem. Han sitter blant annet som styremedlem i Hospitality Invest AS, Pioneer Capital Partners AS og Voss Resort AS. Adolfsen er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI og har en MBA fra University of Wisconsin.

Adolfsen har vært styreleder siden 2015 og eier 1 549 214 ordinære aksjer i Selskapet gjennom sitt heleide selskap Mecca Invest AS.

Roger Adolfsen (born 1964)

Adolfsen is currently chief executive officer and owner of Hospitality Invest AS. Adolfsen has more than 25 years of extensive experience from business and real estate development, most of these years owning his own business. Adolfsen has a broad experience from various boards of directors, and currently holds numerous board positions. Amongst others, he is a member of the board of directors of Hospitality Invest AS, Pioneer Capital Partners AS and Voss Resort AS. Adolfsen is a business graduate from BI Norwegian business school and holds a master in business and administration (MBA) from the University of Wisconsin.

Adolfsen has been the Chairman of the board since 2015 and holds 1 549 214 ordinary shares in the Company through his wholly owned company Mecca Invest AS.

Nina Torp Høisæter (født 1956)

Høisæter er i dag forretningsutvikler Norlandia Health and Care Group AS. Hun har tidligere erfaring som administrerende direktør i Norlandia Care AS og Aberia Healthcare AS. Høisæter er sykepleier og har sin lederutdannelse fra Universitetet i Oslo. Hun har også grunnfag innen psykologi og sosiologi fra South Dakota School of Mines and Technology. Høisæter har hatt ulike styreverv innen NHO og er per i dag styremedlem i NHO Service og Handel og styreleder i Helse og Velferdsbransjen i NHO Service og Handel.

Nina har vært styremedlem siden 2015 og eier 0 aksjer i Selskapet.

Nina Torp Høisæter (born 1956)

Høisæter is currently working with business development in Norlandia Health and Care Group AS. Prior to assuming her current position Høisæter was chief executive officer at Aberia Healthcare AS and Norlandia Care AS. Høisæter is a nurse and has her management education from the University of Oslo. She also has a major within psychology and sociology from South Dakota School of Mines and Technology. Høisæter has held various board positions within the confederation of Norwegian Enterprises ("NHO") (Nw: Næringslivets Hovedorganisasjon). She is currently a board member at NHO Service and Trade and Chairman of the board of directors of Health and Welfare within NHO Service and Trade.

Høisæter has been a board member since 2015 and holds 0 ordinary shares and 0 preference shares in the Company.

Even Carlsen (født 1961)

Carlsen er en av grunnleggerne av Tromsø Barnehagedrift AS, som senere fusjonerte med Acea AS, og han fungerte som administrerende direktør i selskapet i perioden 2003-2008. Carlsen deltok i etableringen av Private Barnehagers Landsforbund og satt i styret. Carlsen har hatt ulike styreverv i private selskaper og sitter i dag som styremedlem i blant annet Otiga Group AS.

Carlsen har vært styremedlem siden 2015 og eier 1 642 024 ordinære aksjer.

Even Carlsen (born 1961)

Carlsen is the co-founder of Tromsø Barnehagedrift AS, which was later merged into Acea AS, he contributed to the development of the company as the chief executive officer from 2003-2008. Carlsen participated in the start-up of the Private Kindergartens National Association (Nw: Private Barnehagers Landsforbund) and was on the board of directors. Carlsen has had various board positions within private companies and is currently member of the board of directors in Otiga Group AS.

Carlsen has been a board member since 2015 and holds 1 642 024 ordinary shares in the Company.

Geir Hjorth (født 1954)

Hjort er i dag administrerende direktør og partner i Alter Ego Gruppen AS og har tidligere lang erfaring fra hotellsektoren. Hjort har bred erfaring fra ulike styreverv og innehar i dag 24 styreverv, inkludert roller som både styremedlem og styreformann. Han har jobbet aktivt med næringspolitikk og var medstifter av Reiselivsbedriftens Landsforening, nå NHO Reiseliv.

Hjort har vært styremedlem siden 2015 og eier 0 aksjer i Selskapet.

Geir Hjorth (born 1954)

Hjort is currently chief executive officer and partner at Alter Ego Gruppen AS and has extensive experience within the hotel sector. Hjort has broad experience from various board positions and currently holds board positions in 24 different companies, including positions as both chairman and board member. Hjort has been active within Norwegian industrial policy and co-founded the Norwegian Hospitality Association (NHO Reiseliv).

Hjorth has been a board member since 2015 and holds 0 shares in the Company.

Sandra Henriette Riise (født 1953)

Riise sitter i dag som leder for Regelrådet, et uavhengig, faglig råd underlagt Nærings- og fiskeridepartementet. Riise hadde i perioden 1996-2016 rollen som administrerende direktør i Regnskap Norge. Hun har tidligere vært banksjef i Sparebanken Nord-Norge og rådmann i Andøy kommune. Riise er utdannet fra Handelsskolen BI og har vært registrert revisor siden 1980. Hun er i dag styremedlem i Value Group AS. Riise har også bred erfaring fra offentlige utvalg,

Sandra Riise (born 1953)

Riise is currently head of The Norwegian Better Regulations Council, an independent council under the Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries. Riise has until recently been chief executive officer at NARF (the Norwegian Association of Authorized Accountants) where she served for ten years. She has previously held the position as manager of Sparebanken Nord-Norge and Councilman in Andøy municipality. Riise has a degree from BI Norwegian School of Management and has

herunder lovutvalg knyttet til regnskap og preventive tiltak mot hvitvasking.

Riise har vært styremedlem siden 2015 og eier 0 aksjer i Selskapet.

been a registered certified public accountant since 1980. She is currently board member in Value Group AS. Riise also has a broad experience within public committees such as a law committee evaluating preventive measures against money laundering.

Riise has been a board member since 2015 and holds 0 shares in the Company.