

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING I PIONEER  
PROPERTY GROUP ASA**

**I**

**PIONEER PROPERTY GROUP ASA**  
ORGANISASJONSNUMMER 914 839 327

**MINUTES OF ORDINARY GENERAL  
MEETING OF PIONEER PROPERTY GROUP  
ASA**

**OF**

**PIONEER PROPERTY GROUP ASA**  
COMPANY REGISTRATION NUMBER 914 839 327

Den 19 april 2021 kl. 10.30 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Pioneer Property Group ASA ("Selskapet") i Selskapets lokaler i Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder, Roger Adolfsen, som opptok en fortegnelse over møtende aksjeeiere. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

9 814 470 av totalt 9 814 470 ordinære aksjer og 20 259 av totalt 4 868 553 preferanseaksjer, til sammen 9 834 729 aksjer tilsvarende 66.98% av aksjekapitalen, var representert. Hver preferanseaksje har stemmevekt på 1/10 stemme, således at 10 preferanseaksjer gir én stemme, mens én ordinær aksje gir én stemme. Dermed var 9 816 496 av totalt 10 301 325 stemmer representert. Fortegnelsen over de møtende aksjeeierne ble godkjent av generalforsamlingen.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Roger Adolfsen.

Til behandling foreligger:

**1 VALG AV MØTELEDER**

Roger Adolfsen ble valgt til møteleder for generalforsamlingen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN  
MED MØTELEDEREN**

An ordinary general meeting of Pioneer Property Group ASA (the "Company") was held on 19 April 2021 at 10:30 hours (CET) at the Company's offices in Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

The general meeting was opened by the chairman of the board Roger Adolfsen, who registered the attending shareholders. The list of attending shareholders is enclosed to the minutes as Appendix 1.

9,814,470 of in total 9,814,470 ordinary shares and 20,259 of in total 4,868,553 preference shares, in total 9,834,729 shares corresponding to 66.98% of the share capital, were represented. Each preference share represents 1/10 vote, so that 10 preference shares represent one vote, while one ordinary share represents one vote. Hence, 9,816,496 of in total 10,301,325 votes were represented. The list of attending shareholders was approved by the general meeting.

The general meeting will be opened by the chairperson of the board of directors, Roger Adolfsen.

The following is on the agenda:

**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE  
MEETING**

Roger Adolfsen was elected to chair the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE  
MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF  
THE MEETING**

John Ivar Busklein ble valgt til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

### **3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

### **4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetningen for morselskapet og konsernet

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

### **5 VALG AV STYREMEDLEMMER**

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Følgende styremedlemmer velges:

- Roger Adolfsen (styreleder)
- Sandra Henriette Riise
- Geir Hjorth
- Even Carlsen
- Nina Hjørdis Torp Høisæter

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

### **6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS OG VALGKOMITEENS MEDLEMMER**

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

John Ivar Busklein was elected to co-sign the minutes together with the chairperson for the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

### **3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

The chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda. No such objections were made and the notice and the agenda were thus considered approved. The chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

### **4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

The general meeting approves the board's proposal for annual accounts and annual report for the parent company and the group.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

### **5 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS**

In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

The following members are elected to the board of directors:

- Roger Adolfsen (chairperson)
- Sandra Henriette Riise
- Geir Hjorth
- Even Carlsen
- Nina Hjørdis Torp Høisæter

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

### **6 DETERMINATION OF COMPENSATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE NOMINATION COMMITTEE**

In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

Styremedlemmene, inkludert styreleder, skal motta følgende honorarer for fysiske styremøter og møter som ble avholdt via videolink i 2020:

Alle styremedlemmer mottar et fast honorar på NOK 50 000 for hele perioden pluss et honorar på NOK 10 000 for hvert møte de deltok på.

Det betales ikke honorar til valgkomiteens medlemmer.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **7 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2020**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Honorar for revisjon til BDO AS for regnskapsåret 2020 dekkes etter regning.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **8 STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Generalforsamlingen gjennomgikk styrets redegjørelse for foretaksstyringen utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 3-3b.

Det skal ikke stemmes over redegjørelsen på generalforsamlingen.

#### **9 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Styrets forslag til retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet godkjennes.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **10 GODKJENNING AV UTBYTTE PÅ SELSKAPETS ORDINÆRE AKSJER**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Det utdeles et utbytte på NOK 3,645 per ordinære aksje, totalt NOK 35 773 743,15. Utbyttet skal tilfalle eiere av Selskapets ordinære aksjer per generalforsamlingsdatoen,

The members of the board of directors, including the chairperson, shall receive the following compensation for physical meetings and meetings held via video link in 2020:

All members of the board of directors shall receive a fixed compensation of NOK 50 000 for the period plus NOK 10 000 for every meeting attended.

No remuneration is paid to the members of the nomination committee.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **7 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2020**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

The auditor's fee to BDO AS for the financial year 2020 is paid as invoiced.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **8 THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE**

The annual general meeting reviewed the board of directors' report on corporate governance, prepared in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.

The statement is not subject to the general meeting's vote.

#### **9 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONNEL**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

The board of directors' proposed guidelines on determination of salary and other remuneration to the Company's executive personnel are approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **10 APPROVAL OF DIVIDEND ON THE COMPANY'S ORDINARY SHARES**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

A distribution of dividend in the amount of NOK 3.645 per ordinary share, in total NOK 35,773,743.15, shall be made. The distribution shall be made to the holders of the

dvs. 19. april 2021, som registrert i VPS ved utløpet av 21. april 2021.

Company's ordinary shares as of the date of the general meeting, i.e. on 19 April 2021. as being registered as such in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 21 April 2021.

Forventet utbetalingsdag for utdelingen er 29 april 2021.

Expected payment date for the distribution is 29 April 2021.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **11 STYREFULLMAKT TIL Å BESLUTTE UTDELING AV UTBYTTE**

## **11 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO APPROVE DISTRIBUTION OF DIVIDENDS**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2020.

The board of directors is authorised pursuant to the Public Limited Companies Act Section 8-2 (2) to approve the distribution of dividends based on the Company annual accounts for 2020.

Fullmakten skal kunne benyttes til å betale periodiske utbytter på Selskapets preferanseaksjer og ordinære aksjer, likevel slik at utbytte på de ordinære aksjene for en gitt periode kun skal betales i den utstrekning det kan betales i tillegg til det preferanseutbyttet som etter vedtektene skal tilfalle preferanseaksjene for den aktuelle perioden.

The authorisation may be used to distribute periodic dividends on the Company's preference shares and ordinary shares, provided, however, that dividends only may be paid on the ordinary shares for a specific period to the extent such dividends may be paid in addition to the preference dividend payable on the preference shares for such period pursuant to the Articles of Association.

Utbytte på de ordinære aksjene skal kunne skjevdeles mellom eierne av de ordinære aksjene.

Dividends on the ordinary shares may be distributed to some, and not all, holders of ordinary shares.

Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2022.

The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2022.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **12 FULLMAKT TIL Å ERVERE EGNE AKSJER**

## **12 AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

I henhold til allmennaksjeloven § 9-4, jf. § 9-2 gis styret fullmakt til, på vegne av selskapet, å kjøpe egne aksjer (herunder både ordinære aksjer og preferanseaksjer) til en samlet pålydende verdi av NOK 1 468 302, men uansett slik at pålydende verdi av selskapets beholdning av egne aksjer til enhver tid ikke kan overstige 10 % av Selskapets aksjekapital.

In accordance with Section 9-4, cf. Section 9-2, of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to, on behalf of the Company, acquire treasury shares (including both preference shares and ordinary shares) of a total nominal value of NOK 1,468,302, provided however that the Company's holding of treasury shares at any given time shall not exceed 10% of the Company's share capital.

Det beløp som kan betales per ordinære aksje som erverves, er minimum NOK 1 og maksimum NOK 130. Det beløp som kan betales per preferanseaksje som erverves, er minimum NOK 1 og maksimum NOK 110.

The price per ordinary share to be acquired shall not be lower than NOK 1 and not higher than NOK 130. The price per preference share to be acquired shall not be lower than NOK 1 and not higher than NOK 110.

Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner det hensiktsmessig.

Fullmakten gjelder fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2022, og erstatter tidligere fullmakt.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

\* \* \*

Det var ingen flere saker til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.

\* \* \*

The method of acquisition and disposal of shares shall be at the board of directors' discretion.

This authorisation is valid from the time it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and until the next ordinary general meeting, but not longer than until 30 June 2022, and replaces the previous authorisation.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

\* \* \*

There were no further matters to be discussed.

The general meeting was adjourned.

\* \* \*

*Signaturside følger / Signature page follows*

n

Oslo, 19 april 2021



Roger Adolfsen  
(Møteleder / Chairperson of the meeting)



John Ivar Busklein  
(Medundertegner / Co-signer)

**Vedlegg:**

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer (ordinære aksjer og preferanseaksjer) og stemmer
2. Stemmeresultater

**Appendices:**

1. List of attending shareholders, with a specification of the number of shares (ordinary shares and preference shares) and votes
2. Voting results

**APPENDIX 1**  
**FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE / LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

Nr. Selskap	Ordinære aksjer	Prof. aksjer	Stemmer ord. aksjer	Stemmer prof aksjer	Totalt antall stemmer	Andel av kapitalen	Fullmakt
1 HOSPITALITY INVEST AS	3,201,926	-	3,201,926	-	3,201,926	21.81%	Representert
2 MECCA INVEST AS	1,549,214	-	1,549,214	-	1,549,214	10.55%	Representert
3 HI CAPITAL AS	230,068	-	230,068	-	230,068	1.57%	Representert
4 KLEVENSTERN AS	1,549,214	-	1,549,214	-	1,549,214	10.55%	Ja
5 EIDISSEN CONSULT AS	1,642,024	-	1,642,024	-	1,642,024	11.18%	Ja
6 GRAFO AS	1,642,024	-	1,642,024	-	1,642,024	11.18%	Ja
7 PÅL BERG	-	5,000	-	500	500	0.03%	Ja
8 STEN OLSEN	-	15,259	-	1,526	1,526	0.10%	Ja
<b>SUM</b>	<b>9,814,470</b>	<b>20,259</b>	<b>9,814,470</b>	<b>2,026</b>	<b>9,816,496</b>	<b>66.98%</b>	

**APPENDIX 2**  
**STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS**

Stemmeresultat for ekstraordinær generalforsamling		Før	Mot	Avstår
1	VALG AV MØTELEDER	9,816,496 (100.00 %)	-	-
2	VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDEREN	9,816,496 (100.00 %)	-	-
3	GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN	9,816,496 (100.00 %)	-	-
4	GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020	9,816,496 (100.00 %)	-	-
5	VALG AV STYREMEDLEMMER	9,816,496 (100.00 %)	-	-
6	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS OG VALGKOMITEENS MEDLEMMER	9,814,970 (99.98 %)	-	1,526
7	GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2020	9,816,496 (100.00 %)	-	-
8	STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE	9,816,496 (100.00 %)	-	-
9	STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER	9,816,496 (100.00 %)	-	-
10	GODKJENNING AV UTBYTTE PÅ SELSKAPETS ORDINÆRE AKSJER	9,816,496 (100.00 %)	-	-
11	STYREFULLMAKT TIL Å BESLUTTE UTDELING AV UTBYTTE	9,816,496 (100.00 %)	-	-
12	FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER	9,816,496 (100.00 %)	-	-

n

2103

Voting results for the extraordinary general meeting		In favor	Against	Abstain
1	ELECTION OF CHAIRPERSON OF THE MEETING	9,816,496 (100.00 %)	-	-
2	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING	9,816,496 (100.00 %)	-	-
3	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA	9,816,496 (100.00 %)	-	-
4	APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020	9,816,496 (100.000 %)	-	-
5	ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS	9,816,496 (100.000 %)	-	-
6	DETERMINATION OF COMPENSATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE NOMINATION COMMITTEE	9,814,970 (99.984 %)	-	1,526
7	APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2020	9,816,496 (100.000 %)	-	-
8	THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE	9,816,496 (100.000 %)	-	-
9	THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONNEL	9,816,496 (100.000 %)	-	-
10	APPROVAL OF DIVIDEND ON THE COMPANY'S ORDINARY SHARES	9,816,496 (100.000 %)	-	-
11	AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO APPROVE DISTRIBUTION OF DIVIDENDS	9,816,496 (100.000 %)	-	-
12	AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES	9,816,496 (100.000 %)	-	-

*n*

*1113*