

INNKALLING TIL

NOTICE OF

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

I

OF

KMC PROPERTIES ASA

KMC PROPERTIES ASA

(ORG.NR. 990 727 007)

(REG. NO. 990 727 007)

Styret i KMC Properties ASA, org.nr. 990 727 007) ("Selskapet") innkaller herved aksjonærene til ekstraordinær generalforsamling.

The board of directors of KMC Properties ASA, reg. no. 990 727 007 (the "**Company**") hereby calls for an extraordinary general meeting.

Tid: 28. februar 2023 kl. 14:00.

Time: 28 February 2023 at 14:00 hours (CET).

Sted: Digitalt via Lumi.

Place: Digital via Lumi.

Generalforsamlingen vil avholdes digitalt og uten fysisk oppmøte. Aksjonærene vil bli gitt anledning til å følge møtet og stille spørsmål Lumi. Nærmere informasjon om deltakelse er inntatt nederst i innkallingen.

The general meeting will be held digitally and without physical attendance. The shareholders will be given possibility to follow the meeting and raise questions through Lumi. Further information on participation etc. is included below.

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder, Pål Magnus Aglen, eller av den styret har utpekt. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter. I tråd med vedtektenes § 10 vil generalforsamlingen bli ledet av Pål Magnus Aglen.

The general meeting will be opened by the chair of the board of directors, Pål Magnus Aglen, or the person appointed by the board of directors. The person opening the meeting will record attendance of present shareholders and proxies. In accordance with section 10 of the Company's articles of association, the general meeting will be led by Pål Magnus Aglen.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

1 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Styret foreslår at Kristoffer Holmen velges til å medundertegne protokollen.

The board of directors proposes that Kristoffer Holmen is elected to co-sign the minutes.

2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3 VALG AV STYREMEDLEMMER

Selskapets nest største aksjonær Haas AS har anmodet om at Haakon Sæter velges som nytt styremedlem. På den bakgrunn igangsatte Selskapets nominasjonskomité et arbeid som resulterte i en innstilling datert 7. februar 2023.

Nominasjonskomiteen har i sin innstilling foreslått at Hege A. Veiseth velges inn som nytt styremedlem, i tillegg til Haakon Sæter, for periode frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Dersom nominasjonskomiteens innstilling tas til følge, vil Anna Musiej Aanensen og Stig Wærnes fratre som styremedlemmer med virkning fra generalforsamlingsdagen.

I tråd med nominasjonskomiteens innstilling foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- *Haakon Sæther velges som styremedlem for perioden frem til ordinær generalforsamling 2024*
- *Hege A. Veiseth velges som styremedlem for perioden frem til ordinær generalforsamling 2024*

For mer informasjon vises det til nominasjonskomiteens innstilling, tilgjengelig på Selskapets nettside www.kmcp.no.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

3 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The Company's second largest shareholder, Haas AS, has requested that Haakon Sæter is elected as a new member of the Company's board of directors. On this background, the Company's nomination committee initiated work that resulted in a proposal dated 7 February 2023.

In addition to Haakon Sæter, the nomination committee has in its recommendation to the general meeting proposed that Hege A. Veiseth is elected as a new board member for the period until the annual general meeting in 2024.

If the nomination committee's recommendation is adopted by the extraordinary general meeting, Anna Musiej Aanensen and Stig Wærnes will step down from their positions as board members with effect from the date of the extraordinary general meeting.

In accordance with the proposal from the nomination committee, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolutions:

- *Haakon Sæther is elected as a member of the board of directors for the period until the annual general meeting in 2024*
- *Hege A. Veiseth is elected as a member of the board of directors for a period until the annual general meeting in 2024*

For more information, reference is made to the nomination committee's recommendation, available at the Company's website www.kmcp.no.

4 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL DE NYE STYREMEDLEMMENE

Den ordinære generalforsamlingen i 2022 fastsatte en godtgjørelse på NOK 500 000 til styrets leder, NOK 300 000 til de øvrige styremedlemmene, NOK 55 000 for leder av revisjonskomiteen og NOK 40 000 for medlemmer av revisjonskomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2022 til den ordinære generalforsamlingen i 2023.

I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling foreslår styret at Hege A. Veiseth og Haakon Sæter sin godtgjørelse for perioden fra den ekstraordinære generalforsamlingen 28. februar 2023 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023 skal være en pro-rata andel av godtgjørelse til styremedlemmer og medlemmer av eventuelle relevante komiteer. På ordinær generalforsamling i 2023 vil godtgjørelse fastsettes på nytt.

5 GENERELL STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

I den ordinære generalforsamlingen 1. juni 2022 ble styret gitt en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 11 385 745,96, dvs. 20% av den daværende aksjekapitalen. Av denne fullmakten gjenstår nå NOK 3 535 745,96, tilsvarende 5,5% av den nåværende aksjekapitalen.

For at styret skal ha tilstrekkelig handlefrihet foreslås det at denne styrefullmakten erstattes med en ny fullmakt på 20% av den nåværende aksjekapitalen slik at styret skal kunne beslutte utstedelse av aksjer i situasjoner der dette anses gunstig for Selskapet, herunder bl.a. i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet og i forbindelse med potensielle oppkjøp.

På bakgrunn av formålet med fullmakten foreslår styret også at det skal kunne fravike aksjeeiernes fortrinnsrett ved benyttelse av fullmakten.

4 DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE NEW BOARD MEMBERS

The annual general meeting in 2022 resolved remuneration in the amount of NOK 500,000 for the chairperson of the board of directors, NOK 300,000 for the other board members, NOK 55,000 for the chairperson of the audit committee and NOK 40,000 for members of the audit committee for the period from the annual general meeting in 2022 until the annual general meeting in 2023.

The nomination committee proposes that Hege A. Veiseth and Haakon Sæter's remuneration for the period from the extraordinary general meeting on 28 February 2023 until the annual general meeting in 2023 shall be a pro-rata share of the remuneration for members of the board of directors and any relevant sub committees. Remuneration will be determined anew at the annual general meeting in 2023.

5 GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

At the annual general meeting held on 1 June 2022, the board of directors were authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 11,385,745.96, or 20% of the share capital at the time. NOK 3,535,745.96 remains under the authorization, corresponding to 5.5% of the current share capital.

In order for the board to have sufficient flexibility, the board proposes that this authorisation is replaced by a new authorization corresponding to 20% of the current share capital, in order for the board to be able to resolve the issuance of shares in situations where this is considered beneficial for the Company, including inter alia in connection with capital raisings for the financing of the Company's business and in connection with potential acquisitions.

Based in the purpose of the authorization, the board of directors proposes that it is authorized to deviate from the shareholders' preferential right to subscribe for and be allotted new shares.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

On this background, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- | | |
|--|---|
| <p>(i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 12 955 745,96.</p> | <p>(i) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital, in one or more rounds, by up to NOK 12,955,745.96.</p> |
| <p>(ii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</p> | <p>(ii) The shareholders' preferential right to subscribe for and be allocated the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.</p> |
| <p>(iii) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2.</p> | <p>(iii) The authorization covers share capital increases by contribution in other forms than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>(iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> | <p>(iv) The authorization covers share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>(v) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, dog ikke lenger enn til 30. juni 2023.</p> | <p>(v) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2023, but no longer than 30 June 2023.</p> |
| <p>(vi) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 11 385 745,96, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 1. juni 2022.</p> | <p>(vii) From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to increase the share capital by up to NOK 11,385,745.96, given to the Board of Directors at the annual general meeting held on 1 June 2022.</p> |

* * *

* * *

Møtet

Generalforsamlingen avholdes digitalt og uten fysisk oppmøte for aksjeeierne, jf. allmennaksjeloven § 5-8 (4), jf. § 1-5 a, via den digitale tjenesten Lumi.

Registrering og deltakelse

Alle aksjeeiere som har til hensikt å delta på den digitale generalforsamlingen må registrere deltakelse innen **27. februar 2023 kl. 16:00**. Aksjeeiere kan registrere påmelding elektronisk via Selskapets hjemmeside www.kmcp.no eller Verdipapirsentralens (VPS) investortjenester. Påmelding kan også registreres ved å fylle ut og sende inn påmeldings- eller fullmaktsskjemaet vedlagt som Vedlegg 2 til denne innkalling i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet.

Den elektroniske deltakelsen er organisert av DNB Bank Verdipapirservice og dets underleverandør Lumi. Gjennom å delta på den elektroniske ordinære generalforsamlingen, vil aksjeeiere være i stand til å høre på audiocast av møtet, se presentasjonen, stille spørsmål til sakene på agendaen og foreta avstemming i reell tid.

Aksjonærer må være pålogget før generalforsamlingen starter. Er man ikke logget inn innen generalforsamlingen starter vil man ikke telle med blant de representerte og får da heller ikke stemt. Innlogging starter en time før.

For å delta i møtet må deltakerne gå til nettsiden web.lumiagm.com, taste inn møte-ID **158891872** og klikke «Bli med på møtet». Man kan eventuelt også bruke direktelenke ved å gå til [Lumi \(lumiagm.com\)](http://Lumi(lumiagm.com)) / og deretter taste inn referansenummer og PIN-kode som identifiserer den enkelte.

Alle aksjonærer registrert i VPS blir tildelt deres eget unike referansenummer og PIN-kode av VPS-systemet til bruk for generalforsamlingen og Lumi-nettsiden. Disse er tilgjengelige gjennom VPS Investortjenester. Logg deg på VPS Investortjenester og velg Hendelser - Generalforsamling. Klikk på ISIN

The Meeting

The general meeting will be held as a digital meeting and hence without physical attendance, cf. section 5-8 (4), cf. § 1-5 a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, via the service provider Lumi.

Registration and participation

All shareholders who intend to attend the digital general meeting must register their attendance no later than **27 February 2023 at 16:00 hours (CET)**. Shareholders can register attendance online through the Company's website www.kmcp.no or the VPS Investor Services. Attendance can also be registered by completing and submitting the registration form or proxy form attached to this notice as Appendix 2 in accordance with the instructions set out therein.

The online remote participation is being organised by DNB Bank Issuer Services and its subcontractor Lumi. By attending the online annual general meeting, shareholders will be able to listen to a live audiocast of the meeting, see the presentation, submit questions relating to the items on the agenda and cast their votes in the real time poll of the extraordinary general meeting.

Shareholders must be logged in before the meeting starts. If you are not logged in before the general meeting starts, you will not count among those represented and you will not be able to vote. Log in opens an hour before the meeting.

To attend the meeting the participant must visit the website web.lumiagm.com, enter the meeting ID **158891872** and click "Join". You can also use the direct link [Lumi \(lumiagm.com\)](http://Lumi(lumiagm.com)), and then enter the reference and PIN code that identifies the individual.

All shareholders registered in the VPS are assigned their own unique reference and PIN code for use in the EGM and the Lumi website, available to each shareholder through VPS Investor Services. Access VPS Investor Services and select Corporate Actions - General Meeting. Click on the ISIN and you can see

og du vil kunne se ditt unike referansenummer (Ref.nr.) og PIN-kode. Alle aksjeeiere registrert direkte i VPS har tilgang til VPS Investortjenester enten via <https://www.vps.no/pub/> eller nettbank. Ta kontakt med din kontofører om du mangler tilgang.

Aksjonærer som ikke finner unike referansenummer og PIN-kode i VPS Investortjenester kan kontakte DNB Bank Verdipapirservice på tlf. 23 26 80 20 eller sende en e-post til genf@dnb.no.

Aksjeeiere som ikke har huket av for at de ønsker meldinger fra selskapet elektronisk i VPS Investortjenester, vil i tillegg få tilsendt pr. post (møteseddel) deres referansenummer og PIN-kode sammen med innkallingen fra Selskapet.

Forhåndsstemme

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis elektronisk via VPS Investortjenester eller ved å fylle ut skjemaet for forhåndsstemme vedlagt som Vedlegg 2. Frist for å avgi forhåndsstemmer er **27. februar 2023 kl. 16:00**. Frem til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer som er avgitt før generalforsamlingen er avholdt, vil bli ansett som trukket tilbake dersom aksjeeieren deltar personlig på generalforsamlingen eller ved fullmakt.

Fullmakt

Aksjeeiere kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS Investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet vedlagt som Vedlegg 2 til denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og sendt inn i tide. Styret ber aksjeeiere sende inn fullmakter slik at de mottas innen **27. februar 2023 kl. 16:00**.

Forvalterregistrerte aksjer

I henhold til vedtektenes § 9 er en aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter

your reference number (Ref.nr.) and PIN code. All VPS registered shareholders may access VPS Investor Services through <https://www.vps.no/pub/> or online banking. Contact your VPS account operator if you do not have access.

All shareholders who cannot find their own unique reference and PIN code through VPS Investor Service, may contact DNB Investor Services on +47 23 26 80 20 or send an e-mail to genf@dnb.no.

Shareholders who have not selected electronic corporate messages in VPS Investor Services will also receive their reference number and PIN code by post (on the ballots) together with the notice from the Company.

Advance vote

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such early voting must be made electronically via VPS Investor Services or in writing by filling out the advance voting form attached as Appendix 2. The deadline for submitting early voting is **27 February 2023 at 16:00 hours (CET)**. Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

Proxy

Shareholders may authorize the chair of the board of directors (or whomever he authorizes) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS Investor Services or by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice as Appendix 2 in accordance with the instructions set out therein. The proxy must be in writing, dated, signed and timely submitted. The board of directors requires shareholders to submit proxies so they are received no later than **27 February 2023 at 16:00 hours (CET)**.

Nominee registered shares

In accordance with section 9 of the articles of association, a shareholder with its shares registered

allmennaksjeloven § 4-10 stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren innen to virkedager før generalforsamlingen overfor Selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjenning av slikt reelt eierforhold.

Annen informasjon

I perioden etter siste balansedag er det ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet utover det som er offentliggjort av Selskapet via www.newsweb.no. Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for regnskapsåret 2021 er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Det er 323 893 649 aksjer i Selskapet, og hver aksje representerer én stemme. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner. Beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

Informasjon om generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller

with a custodian in accordance with the Norwegian Public Limited Liabilities Act paragraph 4-10, is entitled to vote coherent with the number of shares registered with the custodian, if the shareholder no later than two days prior to the general meeting presents the company with name, address and a confirmation from the custodian stating that the shareholder is the beneficial owner of the custodian registered shares, provided however that the board of directors does not refuse approval of such beneficial ownership.

Other information

Since the latest balance sheet date, there have been no events of significant importance for the Company other than what has been publicly disclosed at www.newsweb.no. The annual accounts, annual report and the auditor's report for the financial year 2021 are available on the Company's website.

There are 323,893,649 shares in the Company, and each share represents one vote. As of the date of this notice, the Company holds no shares in treasury.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by a majority vote.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the board of directors and the chief executive officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) matters that are presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company. Shareholders are entitled to bring advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

Information about the general meeting and documents to be considered by the general meeting or

inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen og Selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen sendes vederlagsfritt til aksjeeierne ved forespørsel til Selskapet.

incorporated in the notice is posted on the Company's website, including the appendices to this notice and the Company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting may be sent free of charge to the shareholders upon request to the Company.

Adresse til Selskapets hjemmeside er: www.kmcp.no.

The address to the Company's website is: www.kmcp.no.

* * *

* * *

Med vennlig hilsen,

Yours sincerely,

for styret i KMC Properties ASA

for the board of directors of KMC Properties ASA

Pål Magnus Aglen

Styrets leder / Chair of the Board of Directors

(sign.)

Vedlegg

1. Valgkomiteens innstilling
2. Fullmaktsskjema, skjema for forhåndsstemming og påmeldingsskjema

Appendices

1. The nomination committees recommendation
2. Power of attorney form, proxy form registration form