

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

**I**

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

Den 25. april 2023 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 styremedlem Geir Hjorth, 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 14 600 av totalt 4 868 553 preferanseaksjer, til sammen 9 829 070 aksjer tilsvarende 66,97 % 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 9 815 430 av totalt 10 301 325 stemmer representert. Fortegnelsen over de møtende aksjeeierne ble godkjent av generalforsamlingen.

Til behandling foreligger:

**11 VALG AV MØTELEDER**

John Ivar Busklein 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**

Hilde Hammervold ble valgt til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.

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

(OFFICE TRANSLATION)

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

**OF**

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

An ordinary general meeting of Pioneer Property Group ASA (the "Company") was held on 25 April 2023 at 10:30 hours (CEST) at the Company's offices in Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

The general meeting was opened by member of the board of directors Geir Hjorth, 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 14,600 of in total 4,868,553 preference shares, in total 9,829,070 shares corresponding to 66.97% 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, 9,815,430 of in total 10,301,325 votes were represented. The list of attending shareholders was approved by the general meeting.

The following is on the agenda:

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

John Ivar Busklein 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**

Hilde Hammervold 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 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. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

### **4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2022**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2022, samt konsernregnskapet for regnskapsåret 2022, godkjennes.*

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

### **5 VALG AV STYREMEDLEMMER**

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Følgende medlemmer velges til styret for en periode på to år:*

- Roger Adolfsen - gjenvalg (styreleder)
- Sandra Henriette Riise – gjenvalg
- Geir Hjorth – gjenvalg
- Ane Nordahl Carlsen – ny
- Nina Hjørdis Torp Høisæter - gjenvalg

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

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

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Styremedlemmene, inkludert styreleder, skal motta følgende honorarer for fysiske styremøter og møter som ble avholdt via videolink i 2022:

### **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 2022**

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

*The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2022, and the group's annual accounts for the financial year 2022, are approved.*

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 re-elected to the nomination committee for a term of two years: :*

- Roger Adolfsen – re-elected (chairman)
- Sandra Henriette Riise – re-elected
- Geir Hjorth – re-elected
- Ane Nordahl Carlsen – new
- Nina Hjørdis Torp Høisæter – re-elected

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:

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 2022:

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.

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.

Det betales ikke honorar til valgkomiteens medlemmer.

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

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet 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.

#### **7 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2022**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Honorar for revisjon til BDO AS for regnskapsåret 2022 dekkes etter regning.*

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

#### **7 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2022**

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 2022 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 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. Det ble ikke fremsatt noen bemerkninger til redegjørelsen av generalforsamlingen.

#### **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. No remarks to the report were made by the general meeting.

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

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

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

#### **10 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' revised 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 RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER**

Det ble vist til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer som var gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. I samsvar med styrets anbefaling fattet generalforsamlingen følgende vedtak ved en rådgivende avstemning:

*«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Pioneer*

#### **10 REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL**

Reference was made to the board's report on salary and other remuneration to the leading personnel which had been made available at the Company's website. In accordance with the board of director's recommendation, the general meeting adopted the following resolution:

*"The general meeting endorses the report on salary and other remuneration to the leading personnel of Pioneer Property*

Property Group ASA.»

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

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

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2022.*
- (ii) *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.*
- (iii) *Utbytte på de ordinære aksjene skal kunne skjevdeles mellom eierne av de ordinære aksjene.*
- (iv) *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2024.*

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

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

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *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.*
- (ii) *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.*

Group ASA.”

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

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

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

- (i) *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 2022.*
- (ii) *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.*
- (iii) *Dividends on the ordinary shares may be distributed to some, and not all, holders of ordinary shares.*
- (v) *The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2024.*

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

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

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

- (i) *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.*
- (ii) *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.*

- (iii) Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner det hensiktsmessig.
- (iv) Fullmakten gjelder fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2024, og erstatter tidligere fullmakt.

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

### 13 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Det nest siste avsnittet i § 10 i Selskapets vedtekter endres til å lyde som følger:*

*I innkalling til generalforsamling kan det fastsettes at aksjeeier som vil delta i generalforsamlingen må meddele dette til selskapet innen en bestemt frist. Fristen kan ikke utløpe tidligere enn to virkedager før møtet.*

*Følgende avsnitt i § 10 i Selskapets vedtekter slettes:*

*Retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i selskapet kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen."*

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

Det var ingen flere saker til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.

\* \* \*

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

- (vi) 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 2024, 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.

### 13 AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

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

*"The last paragraph of section 10 of the articles of association shall be amended to read as follows:*

*The notice of general meeting may state that shareholders wanting to attend the general meeting must notify the company thereof within a certain period. This period cannot expire sooner than two business days before the meeting."*

*The following paragraph of section 10 of the Company's articles of association is deleted:*

*The right to attend and vote at general meetings in the company may only be exercised if the acquisition of shares has been entered in the shareholder register on the fifth business day prior to the general meeting."*

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

5 JIB

Oslo, 25. april 2023



John Ivar Busklein  
(Møteleder / Chairperson of the meeting)



Hilde Hammervold  
(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**

Selskap	Org nummer / f. nr	Ordinære aksjer	Pref. aksjer	Stemmer ord. aksjer	Stemmer		Andel av kapitalen	Fullmakt	Fullmektig
					pref.aksjer	Totalt antall stemmer			
HOSPITALITY INVEST AS	985096546	3 201 926	-	3 201 926	-	3 201 926	21,82 %	Ja	John Ivar Busklein
MECCA INVEST AS	988283533	1 549 214	-	1 549 214	-	1 549 214	10,56 %	Ja	John Ivar Busklein
HI CAPITAL AS	997523237	230 068	-	230 068	-	230 068	1,57 %	Ja	John Ivar Busklein
KLEVENSTERN AS	987628658	1 549 214	-	1 549 214	-	1 549 214	10,56 %	Ja	John Ivar Busklein
EIDISSEN CONSULT AS	947195360	1 642 024	-	1 642 024	-	1 642 024	11,19 %	Ja	John Ivar Busklein
GRAFO AS	916524552	1 642 024	-	1 642 024	-	1 642 024	11,19 %	Representert	
EGIL WAM	05/01/1949	-	5 000	-	500	500	0,03 %	Ja	Styrets leder Roger Adolfsen, eller den han bemyndiger
HILDRING INVEST AS	998421063	-	9 600	-	960	960	0,07 %	Representert	
<b>SUM</b>		<b>9 814 470</b>	<b>14 600</b>	<b>9 814 470</b>	<b>1 460</b>	<b>9 815 930</b>	<b>66,97 %</b>		

*af*  
*JIB*

## APPENDIX 2 STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

### APPENDIX 2 STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Stemmeresultat for ordinær generalforsamling		For	Mot	Avstår
1	VALG AV MØTELEDER	9 815 930 (100,00 %)	-	-
2	VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED	9 815 930 (100,00 %)	-	-
3	GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN	9 815 930 (100,00 %)	-	-
4	GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2022	9 815 930 (100,00 %)	-	-
5	VALG AV STYREMEDLEMMER	9 815 930 (100,00 %)	-	-
6	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS OG VALGKOMITEENS MEDLEMMER	9 815 930 (100,00 %)	-	-
7	GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET	9 815 930 (100,00 %)	-	-
8	STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLÆDELSE	9 815 930 (100,00 %)	-	-
9	STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER	9 815 930 (100,00 %)	-	-
10	RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER	9 815 930 (100,00 %)	-	-
11	STYREFULLMAKT TIL Å BESLUTTE UTDELING AV UTBYTTE	9 815 930 (100,00 %)	-	-
12	FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER	9 815 930 (100,00 %)	-	-
13	ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER	9 815 930 (100,00 %)	-	-

Voting results for the ordinary general meeting		In favor	Against	Abstain
1	ELECTION OF CHAIRPERSON OF THE MEETING	9 815 930 (100,00 %)	-	-
2	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE	9 815 930 (100,00 %)	-	-
3	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA	9 815 930 (100,00 %)	-	-
4	APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2022	9 815 930 (100,00 %)	-	-
5	ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS	9 815 930 (100,000 %)	-	-
6	DETERMINATION OF COMPENSATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE NOMINATION COMMITTEE	9 815 930 (100,000 %)	-	-
7	APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR	9 815 930 (100,000 %)	-	-
8	THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE	9 815 930 (100,000 %)	-	-
9	REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL	9 815 930 (100,000 %)	-	-
10	REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONELL	9 815 930 (100,000 %)	-	-
11	AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO APPROVE DISTRIBUTION OF DIVIDENDS	9 815 930 (100,000 %)	-	-
12	AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES	9 815 930 (100,000 %)	-	-
13	AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION	9 815 930 (100,000 %)	-	-

JK  
J/B