

Til aksjeeierne i Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

28 september 2015 kl. 09:00

i

Rådhusgata 23, Oslo

DAGSORDEN

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder (ingen avstemning)

2. Opprettelse av fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter (ingen avstemning)

3. Valg av møteleder

Styret foreslår at generalforsamlingen velger styrets leder, Roger Adolfsen, som møteleder.

4. Godkjennelse av innkalling og dagsorden

6. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen

Styret foreslår at generalforsamlingen velger selskapets administrerende direktør Runar Rønningen til å undertegne protokollen.

7. Godkjennelse av Pioneer Property Group ASA-konsernets mellombalance per 30. juni 2015.

Mellombalanse, styrets beretning og revisors beretning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Forslag til vedtak:

Regnskapet og styrets beretning for perioden som endte 30. juni 2015 ble godkjent.

8. Utdeling av utbytte

I henhold til selskapets vedtekter foreslår styret at det på selskapets preferanseaksjer utdeles et utbytte som følger:

(i) *Selskapet utbetaler utbytte på*

To the shareholders of Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING**

28 September 2015 at 9 a.m.

in

Rådhusgata 23, Oslo

AGENDA

1. Opening of the general meeting by the chairman of the board (no voting)

2. Registration of attending shareholders and proxies (no voting)

3. Election of chairperson

The board proposes that the general meeting elects the chairman of the board, Roger Adolfsen, to chair the meeting.

5. Approval of the notice and the agenda

6. Election of one person to co-sign the minutes with the chairperson

The board proposes that the general meeting elects the company's CEO Runar Rønningen to co-sign the minutes.

7. Approval of the Pioneer Property Group ASA group's interim balance sheet as of 30 June 2015

Interim balance sheet, the board's statement and the auditor's statement are available on the company's website.

The accounts and the board's statement for the period ending 30 June 2015 were approved.

8. Distribution of dividend

In accordance with the company's articles of association, the board proposes that the company's preference shares give a dividend as follows:

(i) *The company pays a dividend of NOK*

NOK 4,61301 pr. preferanseaksje, til sammen NOK 29.984.565.	4.61301 per preference share, in total NOK 29,984,565.
(ii) Utbyttet utbetales i to deler, den første på NOK 2,73801 og den andre på NOK 1,87500 pr. preferanseaksje.	(ii) The dividend is paid in two parts; the first of NOK 2.73801 and the second of NOK 1.87500 per preference share.
(iii) Den første delen, tilsvarende NOK 2,73801 per preferanseaksje, og i henhold til selskapets vedtekter for selskapets første utbytteutbetaling som inkluderer et tillegg for dagene fra 19. mai (dato for registrering av preferanseaksjene i foretaksregisteret) til 30. juni, utbetales til selskapets innehavere av preferanseaksjer slik dette fremgår av selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen (VPS) ved utløpet av 30. september 2015. Dvs. at preferanseaksjene handles på Oslo Axess siste dag inklusiv retten til dette utbyttet 28. september og første dag eksklusiv retten til dette utbyttet 29. september.	(iii) The first part, equal to NOK 2.73801 per preference share, and in accordance with the company's articles of association regarding the first payment of dividend which includes a supplement for the days from 19 May (date of registration of the preference shares in the Register of Business Enterprises) to 30 June, is paid to the company's owners of preference shares as set out in the company's shareholders register in the Central Securities Depository (VPS) at the end of 30 September 2015. This means that the preference shares are traded on Oslo Axess on the last day including the right to this dividend on 28 September and the first day excluding the right to this dividend on 29 September.
(iv) Den andre delen, tilsvarende NOK 1,87500 per preferanseaksje, og i henhold til selskapets vedtekter for selskapets løpende kvartalsutbetalinger til preferanseaksjeeierne, utbetales til selskapets innehavere av preferanseaksjer slik dette fremgår av selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen (VPS) ved utløpet av 31. desember 2015. Dvs. at preferanseaksjene handles på Oslo Axess siste dag inklusiv retten til dette utbyttet 29. desember og første dag eksklusiv retten til dette utbyttet 30. desember.	(iv) The second part, equal to NOK 1.87500 per preference share, and in accordance with the company's articles of association regarding the company's continuing quarterly payments to the owners of the preference shares, is paid to the owners of preference shares as set out in the company's shareholders register in the Central Securities Depository (VPS) at the end of 31 December 2015. This means that the preference shares are traded on Oslo Axess on the last day including the right to this dividend on 29 September and the first day excluding the right to this dividend on 30 December.
9. Fullmakt til erverv av egne preferanseaksjer	9. Authorisation to acquire own preference shares

Styret ber generalforsamlingen om fullmakt til tilbakekjøp av inntil 650,000 egne preferanseaksjer i markedet (til sammen 10% av selskapets utestående preferanseaksjekapital) i henhold til allmennaksjeloven § 9-4. Fullmakt til kjøp av egne aksjer er vanlig i børsnoterte selskaper.

Bakgrunnen for at det bes om en slik fullmakt er å gi styret i Pioneer Property Group ASA mulighet til å utnytte de mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til når det gjelder distribusjon av kapital til selskapets aksjonærer. Tilbakekjøp av egne aksjer vil også være et viktig virkemiddel for en løpende tilpasning til en hensiktsmessig kapitalstruktur.

Forslag til vedtak:

"I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret i Pioneer Property Group ASA herved fullmakt til på vegne av selskapet å erverve 650.000 preferanseaksjer med pålydende verdi inntil NOK 1.

Minste og høyeste beløp som kan betales per preferanseaksje skal være henholdsvis NOK 1 og NOK 200. Erverv av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer. Innen denne ramme avgjør styret selv til hvilke priser og på hvilket tidspunkt erverv finner sted.

Egne aksjer ervervet i henhold til denne fullmakt skal bare kunne disponeres til sletting gjennom kapitalnedsettelse, jf. allmennaksjeloven § 12-1.

Fullmakten er gyldig til førstkommende ordinære generalforsamling, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2016."

Påmelding

Det henvises til vedlagte påmeldingsskjema for påmelding og påmeldingsfrist.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte på generalforsamlingen, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen. Fullmakter kan gis til

The board asks the general meeting for an authorisation to repurchase up to 650,000 own preference shares in the market (a total of 10% of the company's outstanding preference share capital) in accordance with section 9-4 of the Public Companies Act. Authorisations to purchase own shares are customary in listed companies.

The reason why this authorisation is requested is to give the board in Pioneer Property Group ASA the chance to exploit the mechanisms provided in the Public Companies Act regarding distribution of capital to the company's shareholders. A repurchase of own shares will also be an important instrument for a continuing adjustment to an appropriate capital structure.

Proposed resolution:

"In accordance with section 9-4 of the Public Companies Act, the board in Pioneer Property Group ASA is authorised on behalf of the company to acquire 650,000 preference shares with a nominal value of up to NOK 1.

The minimum and the maximum amounts payable per preference share are NOK 1 and NOK 200, respectively. Own shares can be acquired as the board deems appropriate, but not by way of subscription for own shares. Within this scope, the board is free to decide at what prices and at what time the acquisition will take place.

Own shares acquired in accordance with this authorisation may only be used for deletion through a capital reduction, cf. section 12-1 of the Public Companies Act.

The authorisation is valid until the next ordinary general meeting, but not longer than until 30 June 2016."

Registration

Please see the enclosed registration form for registration details.

Shareholders who are prevented from attending the general meeting can be represented by a proxy. A proxy form with details for use is enclosed to this notice. Powers of proxy can be granted to the

styrets leder.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Pioneer Property Group ASA er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har per dato for denne innkallingen utstedt 9.814.470 ordinære aksjer og 6.500.000 preferanseaksjer. Hver ordinære aksje har én stemme og hver preferanseaksje har 1/10 stemme. Preferanseaksjene har slik fortrinnsrett til utdelinger fra selskapet som det fremgår av vedtektene. Selskapet har per dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver på generalforsamlingen, og kan gi talerett til én rådgiver.

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 saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen, samt andre saksdokumenter og gjeldende vedtekter, inkludert balanse for 30. juni 2015, er tilgjengelige på www.pioneerproperty.no.

Påmeldingsskjema og fullmakt til generalforsamling er distribuert til aksjeeierne med denne innkalling.

chairman of the board.

If a shareholder is registered in the VPS in the name of a custodian, cf. section 4-10 of the Public Companies Act, and the real shareholder wishes to vote its shares, the real shareholder must re-register its shares on a separate VPS account in the real shareholders' name prior to the holding of the general meeting.

Pioneer Property Group ASA is a Norwegian public limited liability company subject to Norwegian law, including the Public Companies Act and the Securities Trading Act. The company has, as of the date of this notice, issued 9,814,470 ordinary shares and 6,500,000 preference shares. Each ordinary share carries one vote, and each preference share carries one tenth of a vote. The preference shares carry such preferential right to distributions from the company as is set out in the articles of association. As of the date of this notice, the company holds no own shares.

A shareholder may be accompanied by an advisor at the general meeting, and to give one advisor the right to speak.

A shareholder may propose resolutions on matters included on the agenda and require information from the board members and the CEO about issues which may affect the assessment of matters presented to the shareholders for decision, unless the information required cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

This notice, as well as other case documents and applicable articles of association, including the balance sheet as of 30 June 2015, are available at www.pioneerproperty.no.

A registration form and a proxy form for this general meeting are enclosed to this notice.

7/9-2015

For styret i Pioneer Property Group ASA

Ved uoverensstemmelse mellom norsk og engelsk versjon gjelder den norske versjonen. / In case of discrepancy between the Norwegian and English version, the Norwegian version prevails.

Roger Adolfsen
Styrets leder