

Til aksjeeierne i Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

18. mars 2016 kl. 10:00

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. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 5. 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.

- 6. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Pioneer Property Group ASA og konsernet for 2015, herunder disponering av årets resultat**
- 7. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer**

Styrets forslag:

Samlet honorar til styret settes til NOK 285.000

To the shareholders of Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

**NOTICE OF ANNUAL GENERAL
MEETING**

18 March 2016 at 10 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.

- 4. Approval of the notice and the agenda**
- 5. 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.

- 6. Approval of the annual accounts and directors' report of Pioneer Property Group ASA and the group for 2015, including allocation of the result of the year**
- 7. Determination of the remuneration of the members of the board of directors**

Board proposal:

Total remuneration is set to NOK 285,000.

8. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor etter regning

9. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Styret foreslår følgende medlemmer:

Kristian Adolfsen

John Ivar Busklein

Kristoffer Lorck

10. Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Styrets forslag:

Det betales ikke honorar til valgkomiteens medlemmer.

11. Utdeling av utbytte

Styrets forslag:

(i) *Selskapet utbetaler utbytte på NOK 1,87500 pr. preferanseaksje, til sammen NOK 12.187.500,-.*

(ii) *Utbyttet utbetales i henhold til selskapets vedtekter til selskapets innehavere av preferanseaksjer slik dette fremgår av selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen (VPS) ved utløpet av 31 mars 2016. Dvs. at preferanseaksjene handles på Oslo Axess siste dag inklusiv retten til dette utbyttet 29 mars og første dag eksklusiv retten til dette utbyttet 30 mars.*

(iii) *Utbyttet behandles skattemessig som tilbakebetaling av innbetalt kapital.*

12. Fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte

8. Approval of the remuneration of the Company's auditor

9. Election of members to the nomination committee

The board proposes the following members:

Kristian Adolfsen

John Ivar Busklein

Kristoffer Lorck

10. Determination of the remuneration of the members of the nomination committee

Board proposal:

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

11. Distribution of dividend

Board proposal:

(i) *The company pays a dividend of NOK 1.87500 per preference share, in total NOK 12,187,500.*

(ii) *The dividend is paid in accordance with the company's articles of association 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 March 2016. This means that the preference shares are traded on Oslo Axess on the last day including the right to this dividend on 29 March and the first day excluding the right to this dividend on 30 March].*

(iii) *The dividend is for tax purposes regarded as repayment of paid-in capital.*

12. Authorisation to approve the distribution of dividends

Styret ber generalforsamlingen om fullmakt til å beslutte utbytte for å kunne utetale utbytte som forutsatt i vedtektene.

Styrets forslag:

Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2015.

Fullmakten gjelder utbytte til eiere av preferanseaksjer i henhold til vedtektene § 5.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2017.

13. Fullmakt til erverv av egne preferanseaksjer

Styret ber generalforsamlingen om fornyet 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:

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 hver 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

The board asks the general meeting for an authorisation to distribute dividend to facilitate dividend payments as set out in the articles.

Board proposal:

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 2015.

The authority is for distribution of dividends on the preference shares in accordance with the articles art. 5.

The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2017.

13. Authorisation to acquire own preference shares

The board asks the general meeting for a renewed 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.

Proposal:

In accordance with section 9-4 of the Public Limited Companies Act, the board in Pioneer Property Group ASA is authorised on behalf of the company to acquire 650,000 preference shares each 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

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 2017.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt i den ekstraordinære generalforsamling 28. september 2015.

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 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

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 Limited Companies Act.

The authorisation is valid until the next ordinary general meeting, but not longer than until 30 June 2017.

The authorisation replaces authorisation granted in extraordinary general meeting 28 September 2015.

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 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

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.

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) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) 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.

Denne innkallingen, samt andre saksdokumenter og gjeldende vedtekter, inkludert balanse for 31. desember 2015 vil bli gjort er tilgjengelige på www.pioneerproperty.no.

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

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.

Shareholders can raise proposals to resolutions for items on the agenda and request that board members and managing director at the general meeting provides information about matters which can influence (i) the approval of the annual accounts, (ii) matters which are brought before the shareholders for decision, and (iii) the company's financial position, including the business of companies which the company participates, and other matters which the general meeting shall discuss, unless the requested information cannot be provided without unreasonable damage to the company.

This notice, as well as other case documents and applicable articles of association, including the balance sheet as of 31 December 2015, will be made available at www.pioneerproperty.no.

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

26. februar 2016

For styret i Pioneer Property Group ASA

Roger Adolfsen
Styrets leder