

Pioneer Property Group ASA**org. nr. 914 839 327****Protokoll fra ordinær
generalforsamling**

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Pioneer Property Group ASA ("**Selskapet**") den 18. mars 2016 i Selskapets lokaler.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var CFO Martin P. Hoff og daglig leder i Pioneer Management AS Andreas Wassdal.

Dagsorden:**1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Martin P. Hoff ble valgt som møteleder og Andreas Wassdal ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

For: 10 036 793

Mot: 0

Avstod: 427 677

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

For: 10 036 793

Mot: 0

Avstod: 427 677

3. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Pioneer Property Group ASA og konsernet for 2015, herunder disponering av årets resultat

Årsregnskapet og styrets beretning for 2015 ble godkjent, herunder styrets forslag til disponering av årets

**Minutes of an ordinary
general meeting**

Ordinary general meeting of Pioneer Property Group ASA (the "**Company**") was held on 18 March 2016 on the Company's offices.

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes.

Present was CFO Martin P. Hoff and CEO of Pioneer Management AS Andreas Wassdal.

Agenda:**1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**

Martin P. Hoff was elected as chairperson, and Andreas Wassdal was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

For: 10 036 793

Against: 0

Abstain: 427 677

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

For: 10 036 793

Against: 0

Abstain: 427 677

3. 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

The annual accounts and the directors' report for 2015 were approved, including the proposal of

resultat.

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

4. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Samlet honorar til styret settes til NOK 285.000

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

5. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

6. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Følgende ble valgt som medlemmer av valgkomiteen:

Kristian Adolfsen

Jon Ivar Busklein

Kristoffer Lorck

For:10 025 599

Mot:0

Avstod: 439 622

the Board of Directors for the allocation of the result of the year.

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

4. Determination of the remuneration of the members of the board of directors

The general meeting passed the following resolution:

Total remuneration is set to NOK 285,000.

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

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

The general meeting passed the following resolution:

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

6. Election of members to the nomination committee

The following were elected as members of the nomination committee:

Kristian Adolfsen

Jon Ivar Busklein

Kristoffer Lorck

For: 10 025 599

Against:0

Abstain: 439 622

7. Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Det betales ikke honorar til valgkomiteens medlemmer.

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

8. Utdeling av utbytte

I henhold til styrets forslag, traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (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.*

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

9. Fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte

I henhold til styrets forslag, traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

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

The general meeting passed the following resolution:

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

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

8. Distribution of dividend

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

- (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.*

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

9. Authorisation to approve the distribution of dividends

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

The board of directors is authorised pursuant to the Public Limited Companies Act section 8-2(2) to approve the

årsregnskap for 2015.

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

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2017.

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

10. Fullmakt til erverv av egne preferanseaksjer

I henhold til styrets forslag, traff generalforsamlingen følgende 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 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 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 generalforsamling 28. september 2015.

For: 10 036 793

Mot:0

Avstod: 427 677

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.

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

10. Authorisation to acquire own preference shares

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

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 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.

For: 10 036 793

Against:0

Abstain: 427 677

Det var ikke flere saker på dagsorden, så
møtet ble avsluttet.

There were no further matters on the
agenda so the meeting was closed.


Andreas Wassdal
Andreas Wassdal