

Til aksjeeierne i Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING***

20. mars 2017 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

Styret foreslår at innkalling og dagsorden godkjennes.

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

6. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Pioneer Property Group ASA og konsernet for 2016, herunder utdeling av utbytte på preferanseaksjene

Årsregnskapet og årsberetningen for Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2016, sammen med revisors beretning, er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.pioneerproperty.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetningen for morselskapet og konsernet og treffer følgende vedtak om utdeling av utbytte på

To the shareholders of Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

**NOTICE OF ORDINARY GENERAL
MEETING***

20 March 2017 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

The board of directors proposes that the notice and agenda are approved.

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

6. Approval of the annual accounts and directors' report of Pioneer Property Group ASA and the group for 2016, including distribution of dividends on the preference shares

The annual accounts and the annual report for Pioneer Property Group ASA for the financial year 2016, together with the auditor's report, are available on the company's website www.pioneerproperty.no.

The board proposes that the general meeting approves the board's proposal for annual accounts and annual report for the parent company and the group and passes the following resolution on distribution of

* Denne innkallingen er utarbeidet på norsk med uoffisiell engelsk oversettelse. Ved uoverensstemmelse mellom norsk og engelsk versjon gjelder den norske versjonen. / This notice has been drafted in Norwegian language with an unofficial English translation. In case of discrepancy between the Norwegian and English version, the Norwegian version shall prevail.

preferanseaksjene:

- (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 2017. Dvs. at preferanseaksjene handles på Oslo Axess siste dag inklusiv retten til dette utbyttet 29. mars 2017 og første dag eksklusiv retten til dette utbyttet 30. mars 2017.
- (iii) Utbyttet behandles skattemessig som tilbakebetaling av innbetalt kapital.

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår det at generalforsamlingen også skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er tatt inn i årsregnskapet til Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2016, som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.pioneerproperty.no. Det vil på generalforsamlingen bli gitt en kort orientering om redegjørelsen. Det skal ikke stemmes over redegjørelsen på generalforsamlingen.

7. Styrevalg

Valgperioden løper ut for styrets leder og alle øvrige styremedlemmer. For informasjon om valgkomitéens forslag til valg av styreleder og styremedlemmer, se innstillingen fra valgkomitéen (vedlegg 2).

dividends on the preference shares:

- (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 2017. This means that the preference shares are traded on Oslo Axess last day including the right to this dividend on 29 March 2017 and first day excluding the right to this dividend on 30 March 2017.
- (iii) The dividend is for tax purposes regarded as repayment of paid-in capital.

Pursuant to section 5-6 (4) of the Public Limited Liability Companies Act, the general meeting must also consider the statement on corporate governance made in accordance with section 3-3b of the Accounting Act. The statement is included in the annual accounts for Pioneer Property Group ASA for the financial year 2016, which is available on the company's website www.pioneerproperty.no. At the general meeting a brief overview of the statement will be given. The statement will not be subject to a vote at the general meeting.

7. Election of board of directors

The election period expires for the chairman of the board and all other directors. For information on the nomination committee's proposal for election of chairman of the board and board members, see the recommendation from the nomination committee (appendix 2).

8. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

For informasjon om valgkomitéens forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer og styrets leder, se innstillingen fra valgkomitéen (vedlegg 2).

9. Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

For informasjon om valgkomitéens forslag til honorar til valgkomitéens medlemmer, se innstillingen fra valgkomitéen (vedlegg 2).

10. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Det foreslås at honorar for revisjon til BDO AS for Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2016 NOK 227 500 godkjennes.

11. Fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte

Styret ber generalforsamlingen om fullmakt til å beslutte utbytte for å kunne utbetale 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 2016.

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

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2018.

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

For information on the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the board of directors and the chairman of the board of directors, see the recommendation from the nomination committee (Appendix 2).

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

For information on the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the nomination committee, see the recommendation from the nomination committee (Appendix 2).

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

It is proposed that BDO AS' fee of NOK 227,500 for Pioneer Property Group ASA for the financial year 2016 be approved.

11. Authorisation to approve the distribution of dividends

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 2016.

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

Fullmakten erstatter fullmakt gitt i generalforsamling 18. mars 2016.

12. 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.

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 inntil 650.000 preferanseaksjer, hver med pålydende verdi NOK 1 og samlet pålydende inntil NOK 650 000.

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. Erverv kan skje ved en eller flere transaksjoner. Innen denne ramme avgjør styret selv til hvilke priser og på hvilket tidspunkt erverv finner sted.

Egne aksjer ervervet i henhold til

2018.

The authorisation replaces authorisation granted in extraordinary general meeting 18 March 2016.

12. 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.

The reason why this authorisation is requested is to give the board in Pioneer Property Group ASA the chance to make use of 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 up to 650,000 preference shares, each with a nominal value of NOK 1 and combined par value of NOK 650 000.

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. Acquisition can be done in one or several transactions. Within this scope, the board is free to decide at what prices and at what time acquisition will take place.

Own shares acquired in accordance

denne fullmakt skal bare kunne disponeres til sletting gjennom kapitalnedsettelse, jf. allmennaksjeloven § 12-1.

Fullmakten er gyldig til neste ordinære generalforsamling, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt i generalforsamling 18. mars 2016.

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 2018.

The authorisation replaces authorisation granted in extraordinary general meeting 18 March 2016.

Påmelding

Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta i generalforsamlingen må besørge at vedlagt møteseddel er mottatt på adresse som angitt i møteseddelen senest 16. mars 2017.

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. Fullmaktsskjema må være mottatt innen senest 16. mars 2017 på adressen angitt i skjemaet.

I henhold til vedtektenes § 10 nest siste avsnitt kan retten til å delta og stemme på ved den ordinære generalforsamlingen kun utøves hvis aksjeervervet har blitt innført i Selskapets aksjeeierregister i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen, dvs. 13. mars 2017 (registreringsdatoen). Aksjeeiere som ikke er innført i aksjeeierregisteret på registreringsdatoen vil ikke kunne stemme for sine aksjer. 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 slik at disse står registrert på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn senest 13. mars 2017.

Pioneer Property Group ASA er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk

Registration

Shareholders and proxies wanting to participate at the general meeting must ensure that the enclosed attendance form is received at the address set out therein at the latest 16 March 2017.

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. The proxy form must be received within 16 March 2017 at the address set out therein.

Pursuant to § 10 second last paragraph of the articles of association, the right to attend and vote a share at the annual general meeting may only be exercised if the acquisition of that share has been entered into the Company's shareholder register in the VPS on the fifth business day prior to the annual general meeting, i.e. 13 March 2017 (the record date). Shareholders who have not been entered into the Company's shareholder register on the record date will not be eligible to vote for their shares. If shares are registered in the VPS through a nominee account, cf. § 4-10 of the Norwegian public limited liability companies act, and the beneficial owner of the shares would like to vote its shares, the beneficial owner must re-register the shares so that the shares are registered in a separate VPS account in the name of the beneficial owner no later than 13 March 2017.

Pioneer Property Group ASA is a Norwegian public limited liability company

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 ordinære aksjer/ preferanseaksjer.

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, valgkomitéens innstilling, gjeldende vedtekter, årsrapport for 2016 og øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles på den ordinære generalforsamlingen (herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen) er tilgjengelig på www.pioneerproperty.no. Aksjeeiere kan kontakte selskapet for å få tilsendt papirversjoner av de aktuelle dokumentene.

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 ordinary shares/ preference 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, the recommendation from the nomination committee, applicable articles of association and the annual report for 2016 and other documents regarding matters to be discussed at the general meeting (including the documents to which this notice refers) is available at www.pioneerproperty.no. Shareholders may contact the company to receive paper versions of these documents.

27.02.2017

For styret i Pioneer Property Group ASA

Roger Adolfsen
Styrets leder

Vedlegg 1: Møteseddel og fullmaktsskjema	Appendix 1: Attendance form and proxy form
Vedlegg 2: Innstillingen fra valgkomitéen	Appendix 2: Recommendation from the nomination committee