

Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Pioneer Property Group ASA (**Selskapet**) den 20. Mars 2017 i Selskapets lokaler.

Til stedet var CFO Martin P. Hoff fra Pioneer Property Group ASA. Kristian Adolfsen var stedfortreder for styrets leder Roger Adolfsen etter fullmakt. Aksjonær Tor Martin Hansen deltok.

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

Kristian Adolfsen ble valgt som møteleder.

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkalling og dagsorden ble godkjent.

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

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

Martin Hoff ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

For: 10,026,226

Mot: 0

Minutes of ordinary general meeting

Ordinary general meeting of Pioneer Property Group ASA (the **Company**) was held on 20. March 2017 on the Company's office.

Present was CFO Martin P. Hoff from Pioneer Property Group ASA. Kristian Adolfsen was deputy for Chairman of the Board Roger Adolfsen after authorization. Shareholder Tor Martin Hansen participated.

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

Kristian Adolfsen was elected as chairperson.

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

4. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

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

Martin Hoff was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

For: 10,026,226

Avstod: 438,244

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

Årsregnskapet og styrets beretning for 2016 ble godkjent, herunder styrets forslag til utbytte av preferanseaksjer.

For: 10,018,431

Mot: 0

Avstod: 446,039

7. Styrevalg

Det sittende styret ble gjenvalgt.

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

8. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Samlet honorar til styret settes til NOK 375 000

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

9. Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Against: 0

Abstain: 438,244

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 directors report for 2016 were approved, including the proposal of the Board of Directors for the dividend of preferred shares.

For: 10,018,431

Against: 0

Abstain: 446,039

7. Election of board of directors

The same Board of Directors were re-elected.

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

8. 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 375 000

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

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

The general meeting passed the following

Samlet honorar ble satt til 0 , -

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

10. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Honorar for revisjon til BDO AS for Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2016 NOK 227 500 godkjennes.

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

11. 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 årsregnskap for 2016.

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

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2018.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt i generalforsamling 18. mars 2016.

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

12. Fullmakt til erverv av egne preferanseaksjer

resolution:

Total remuneration is set to NOK 0 , -

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

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

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

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

11. 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 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 2018.

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

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

12. Authorisation to acquire own preference shares

I henhold til sytrets 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 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 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.

For: 10,026,226

Mot: 0

Avstod: 438,244

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

Kristian Adolfsen
(ved fullmakt fra Styreformann)
sign

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 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 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.

For: 10,026,226

Against: 0

Abstain: 438,244

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

Martin P. Hoff
sign