

Til aksjeeierne i Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING*

9. april 2019 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, eller annen person ved fullmakt, 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 2018, herunder utdeling av utbytte på preferanseaksjene**

Årsregnskapet og årsberetningen for Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2018, 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.

- 7. Styrevalg**

Valgperioden løper ut for styrets leder og alle øvrige styremedlemmer. For informasjon om valgkomitéens forslag til valg av styreleder og

To the shareholders of Pioneer Property Group ASA

PIONEER PROPERTY GROUP ASA

NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING*

9 April 2019 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, or other representative by proxy, 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 2018, including distribution of dividends on the preference shares**

The annual accounts and the annual report for Pioneer Property Group ASA for the financial year 2018, 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.

- 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

* 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.

styremedlemmer, se innstillingen fra valgkomitéen (vedlegg 2).	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 styremedlemmene og valgkomitéens medlemmer Det foreslås at styreformann og styremedlemmene får utbetalt et fast honorar på NOK 50 tusen samt NOK 10 tusen for hvert fysiske styremøte for året 2018. Det foreslås at det ikke betales honorar til valgkomiteens medlemmer.	8. Determination of the remuneration of the members of the board and the nomination committee It is proposed that the Chairman and the Board Members are paid a fixed fee of NOK 50 thousand in addition to NOK 10 thousand for each physical board meeting. It is proposed that no remuneration is paid to members of the nomination committee.
9. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor Det foreslås at honorar for revisjon til BDO AS for Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2018 godkjennes etter regning.	9. Approval of the remuneration of the Company's auditor It is proposed that BDO AS' fee for Pioneer Property Group ASA for the financial year 2018 be approved.
10. Fullmakt til å beslutte løpende utdeling av utbytte til preferanseaksjonærene 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 2018. Fullmakten gjelder kvartalsmessige utbytte til eiere av preferanseaksjer i henhold til vedtektene § 5. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020. Fullmakten erstatter fullmakt gitt i generalforsamling 20. april 2018.	10. Authorisation to approve the quarterly distribution of dividends to holders of preference shares 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 2018. The authority is for quarterly 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 2020. The authorisation replaces authorisation granted in extraordinary general meeting 20 April 2018.
11. Fullmakt til erverv av egne preferanseaksjer	11. Authorisation to acquire own preference shares

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 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 2020.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt i generalforsamling 20. april 2018.

Påmelding

Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta i generalforsamlingen må besørge at vedlagt møteseddel er mottatt på adresse som angitt i møteseddelen senest 3. april 2019.

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 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 2020.

The authorisation replaces authorisation granted in extraordinary general meeting 20 April 2018.

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 3 April 2019.

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 3. april 2019 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. 3. april 2019 (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 3. april 2019.

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 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)

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 3 April 2019 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. 3 April 2019 (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 3 April 2019.

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 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 an 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)

godkjennelsen 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 2018 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.

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 2018 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.

26.03.2019

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

Pioneer Property Group ASA

FULLMAKT

Som eier av _____ aksjer i Pioneer Property Group ASA gir jeg/vi herved

- ☐ styrets leder, eller en person oppnevnt av ham
- ☐ _____ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Pioneer Property Group ASA den 9. april 2019 kl. 10:00.

Dersom det ikke er kryssset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Dersom aksjonæren ønsker det og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Det vil da bli avgitt stemme for aksjene i henhold til instruksen.

Stemmeinstruks:

Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
3. Valg av møteleder			
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden			
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 2018, herunder utdeling av utbytte på preferanseaksjene			
7. Styrevalg			
8. Fastsettelse av honorar til styremedlemmer og valgkomitéens medlemmer			
9. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor			
10. Fullmakt til å beslutte løpende utdeling av utbytte til preferanseaksjonærene			
11. Fullmakt til erverv av egne preferanseaksjer			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er kryssset av for "Stemmer for" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i

forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.

- Dersom det er kryssset av for "Stemmer mot" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er kryssset av for "Avstår fra å stemme" innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved valg er instruksen begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i valgkomitéens innstilling.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. valg av møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksen.

Underskrift: _____ *

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til: Pioneer Property Group ASA, Rådhusgata 23, 0158 Oslo, eller til al@pioneerproperty.no

*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest og/eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten. Dersom tilfredsstillende dokumentasjon ikke mottas står fullmektigen fritt til å benytte eller forkaste fullmakten etter eget skjønn.

Pioneer Property Group ASA

PROXY FORM

As the owner of _____ shares in Pioneer Property Group ASA I/we hereby appoint

☐ The Chairman of the Board of Directors, or person appointed by him

☐ _____ (insert name)

as my/our proxy to represent and vote for my/our shares at the annual general meeting of Pioneer Property Group ASA to be held on 9 april 2019 at 10 a.m.

If none of the alternatives above has been ticked the chairman of the board will be considered appointed as proxy. If the chairman of the board has been appointed as proxy, the chairman of the board can appoint another member of the board or the management to represent and vote for the shares covered by the proxy.

If the shareholder so desires and the chairman of the board has been appointed as proxy, the voting instructions below can be filled in and returned to the Company. The shares will then be voted in accordance with the instructions.

Voting instructions:

Resolution	Vote for	Vote against	Abstain
3. Election of chairperson 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			
6. Approval of the annual accounts and directors' report of Pioneer Property Group ASA and the group for 2018, including distribution of dividends on the preference shares			
7. Election of board of directors			
8. Determination of the remuneration of the nomination committee			
9. Approval of the remuneration of the Company's auditor			
10. Authorisation to approve the quarterly distribution of dividends to holders of preference shares			
11. Authorisation to acquire own preference shares			

If voting instructions are given the following applies:

- If the box "Vote for" has been ticked, the proxy is instructed to vote for the proposal in the notice, with any changes suggested by the board of directors, the chairman of the board or the chairperson of the meeting. In case of changes in the

proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.

- If the box "Vote against" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to vote against the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board or the chairman of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Abstain" has been ticked, the proxy is instructed to abstain from voting the shares.
- If none of the boxes have been ticked, the proxy is free to decide how to vote the shares.
- In respect of elections, the instructions are only valid for voting in respect of elections of the candidates whom have been proposed by the nomination committee.
- In respect of a vote over matters that are not included on the agenda and which may validly come before the meeting the proxy is free to decide how the shares shall be voted. The same applies for votes over matters of formal nature, such as election of the chairperson of the meeting, voting order or voting procedure.
- If a shareholder has inserted another person than the chairman of the board as proxy, and wants to give such person instructions on voting, this is a matter between the shareholder and the proxy. In such a situation the company does not undertake any responsibility to verify that the proxy votes in accordance with the instructions.

Signature: _____ *

Name of shareholder: _____ (block letters)

Place/date: _____

Date of birth/company no: _____

Please send the proxy to Pioneer Property Group ASA, Rådhusgata 23, 0158 Oslo, or to al@pioneerproperty.no

* If the proxy is given on behalf of a company or other legal entity, relevant evidence of authority must be attached so as to evidence that the person signing the proxy form is properly authorized. The receiver of the proxy is free in his/her own discretion to use or reject the proxy in case relevant evidence of authority has not been received.

Pioneer Property Group ASA**MØTESEDDEL**

Undertegnede vil møte på generalforsamling i Pioneer Property Group ASA den 9. april 2019 kl. 10:00.

Jeg/vi eier: _____ aksjer

Jeg/vi har fullmakt for: _____ aksjer (*fullmakten(e) bes vedlagt*)

Underskrift: _____

Navn på aksjonær: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fødselsdato/org. nr.: _____

Møteseddelen sendes til: Pioneer Property Group ASA, Rådhusgata 23, 0158 Oslo eller al@pioneerproperty.no . Dersom aksjonæren er en juridisk person, vennligst vedlegg firmaattest eller tilsvarende dokumentasjon på signaturrett for den som har signert. Møteseddelen må være mottatt senest 3. april 2019.

Pioneer Property Group ASA**ATTENDANCE FORM**

The undersigned will attend the general meeting of Pioneer Property Group ASA on 9 April 2019 at 10 a.m.

I/we own: _____ shares

I/we am proxy for: _____ shares (*please attach proxy form(s)*)

Signature: _____

Name of shareholder: _____ (block letters)

Place/date: _____

Date of birth/reg. no.: _____

Please send the attendance form to: Pioneer Property Group ASA, Rådhusgata 23, 0158 Oslo or al@pioneerproperty.no . If the shareholder is a legal entity, please enclose documentation evidencing the representation by the signatory. The attendance form must be received at the latest 3 April 2019.

VEDLEGG 2:

INNSTILLING FRA VALGKOMITÉEN I PIONEER PROPERTY GROUP ASA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 9. APRIL 2019

1 FORMÅL OG BAKGRUNN

Denne innstillingen ("**Innstillingen**") har blitt utarbeidet av valgkomitéen ("**Valgkomitéen**") i Pioneer Property Group ASA ("**Selskapet**") i henhold til Selskapets vedtekter § 9 og anbefalingene i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("**Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse**").

Innstillingen gis til aksjonærene i Selskapet for den ordinære generalforsamlingen 9. april 2019.

Valgkomitéen består av følgende medlemmer:

- Kristian Adolfsen (formann)
- John Ivar Busklein (medlem)
- Kristoffer Lorck (medlem)

Medlemmene av Valgkomitéen ble valgt på ordinær generalforsamling 20. april 2018 for en toårsperiode, og deres valgperiode varer frem til ordinær generalforsamling i 2020.

2 OMFANGET AV INNSTILLINGEN

Innstillingen inneholder følgende:

- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av styreleder og styremedlemmer
- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om godtgjørelse for styret; og
- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om godtgjørelse for

APPENDIX 2:

RECOMMENDATION FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF PIONEER PROPERTY GROUP ASA TO THE ANNUAL GENERAL MEETING 9 APRIL 2019

1 PURPOSE AND BACKGROUND

This recommendation (the "**Recommendation**") has been prepared by the nomination committee (the "**Nomination Committee**") of Pioneer Property Group ASA (the "**Company**") in accordance with section 9 of the Company's Articles of Association and the recommendations in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (the "**Norwegian Corporate Governance Code**").

The Recommendation is made to the shareholders of the Company for the annual general meeting on 9 April 2019.

The Nomination Committee consists of the following members:

- Kristian Adolfsen (chairman)
- John Ivar Busklein (member)
- Kristoffer Lorck (member)

The members of the Nomination Committee were elected by the annual general meeting on 20 April 2018 for a two-year period and their election period lasts until the annual general meeting of 2020.

2 THE SCOPE OF THE RECOMMENDATION

The Recommendation contains the following:

- a recommendation to the annual general meeting regarding the election of chairman of the board and members of the board;
- a recommendation to the annual general meeting regarding the remuneration to the board; and
- a recommendation to the annual general meeting regarding the remuneration to the

medlemmer av Valgkomitéen.

members of the Nomination Committee.

3 FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN TIL VALG AV STYRELEDER OG STYREMEDLEMMER

Alle styremedlemmene står på valg på dette års ordinære generalforsamling.

Valgkomitéen foreslår at ordinær generalforsamling velger følgende medlemmer til styret med en valgperiode fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2021:

- Roger Adolfsen som styreleder (gjenvalg)
- Nina Torp Høisæter som styremedlem (gjenvalg)
- Even Carlsen som styremedlem (gjenvalg)
- Geir Hjorth som styremedlem (gjenvalg)
- Sandra Riise som styremedlem (gjenvalg)

Valgkomitéen foreslår at Roger Adolfsen gjenvelges som styreleder.

Kandidatenes CVer, kompetanse og kvalifikasjoner er nærmere beskrevet i Vedlegg 1.

Det foreslåtte styret tilfredsstiller kravene til uavhengighet som følger av NUES anbefalingen, hvilket betyr:

(i) at majoriteten av de aksjonærvalgte medlemmene i styret er uavhengig av Selskapets ledelse og de mest vesentlige kundekontakter, (ii) at minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene er uavhengige av Selskapets hovedaksjonærer, og (iii) at ingen fra Selskapets ledelse sitter i styret. Imidlertid er det verdt å merke seg følgende:

3 PROPOSAL TO THE GENERAL MEETING FOR ELECTION OF CHAIRMAN OF THE BOARD AND MEMBERS OF THE BOARD

All of the members of the board are up for election at this year's annual general meeting.

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting elects the following members to the board with an election period from the annual general meeting in 2019 to the annual general meeting in 2021:

- Roger Adolfsen as chairman of the board (re-election)
- Nina Torp Høisæter as board member (re-election)
- Even Carlsen as board member (re-election)
- Geir Hjorth as board member (re-election)
- Sandra Riise as board member (re-election)

The Nomination Committee proposes that Roger Adolfsen is re-elected as chairman of the board.

The candidates' CVs, competence and capacity are further presented in Appendix 1.

The proposed Board of Directors is in compliance with the independence requirements of the Norwegian Corporate Governance Code, meaning that:

(i) the majority of the shareholder-elected members of the Board of Directors is independent of the Company's executive management and material business contacts, (ii) at least two of the shareholder-elected members of the Board of Directors are independent of the Company's main shareholders, and (iii) no members of the Company's executive

Roger Adolfsen og hans bror Kristian A. Adolfsen kontrollerer følgende aksjonærer i Selskapet:

Hospitality Invest AS, Norlandia Care Group AS, Klevenstern AS, Mecca Invest AS. Roger Adolfsen og Kristian A. Adolfsen har også indirekte kontroll i Norlandia Preschools AS som er en av Selskapets viktigste kontraktspartner. Kidsa Drift AS, som også er en viktig kontraktspartner for Selskapet, er kontrollert av Hospitality Invest AS.

Even Carlsen er aksjonær i Selskapet gjennom det heleide selskapet Grafo AS. Even Carlsen har ingen vesentlig foretningsevne med andre hovedaksjonærer eller vesentlig foretningsevne med Selskapet som ville ha medført at han ble vurdert som ikke uavhengig.

Nina Torp Høisæter er administrerende direktør i Aberia Healthcare AS, et selskap kontrollert av Kristian og Roger Adolfsen gjennom Hospitality Invest AS. Hun er følgelig ikke betraktet som uavhengig i forhold til betydelige aksjonærer i Selskapet.

Geir Hjorth og Sandra Riise har ingen formell relasjon til store aksjonærer eller kontraktspartner i Selskapet og betraktes av Selskapet å være uavhengige. For ordens skyld kan det nevnes at Geir Hjorth har 2.43% av aksjene i Hospitality Invest AS gjennom sitt heleide selskap Kronhjorten AS. Han er ikke representert i styret i Hospitality Invest AS.

Valgkomitéen har som del av sine forberedelser konsultert med noen av Selskapets større aksjonærer. Valgkomitéen har vært i dialog med alle personer som er foreslått som medlemmer av styret, og alle kandidater har akseptert forslaget.

4 GODTGJØRELSE TIL STYRET

Valgkomitéen foreslår følgende godtgjørelse til styrets medlemmer:

management are on the Board of Directors. However, please note the following:

Roger Adolfsen and his brother Kristian A. Adolfsen control the following shareholders of the Company:

Hospitality Invest AS, Norlandia Care Group AS, Klevenstern AS and Mecca Invest AS. Roger Adolfsen and Kristian A. Adolfsen also indirectly control Norlandia Preschools AS, a major business relation of the Company. Kidsa Drift AS which is also a major business relation of the Company, is controlled by Hospitality Invest AS.

Even Carlsen controls Grafo AS, a shareholder of the Company. Even Carlsen does not have any major business relations with major shareholders or major business relations of the Company that according to the Company's view would make them not independent

Nina Torp Høisæter is CEO in Aberia Healthcare AS, a company controlled by Kristian and Roger Adolfsen through Hospitality Invest AS. She is accordingly not considered independent of major shareholders of the Company.

Geir Hjorth and Sandra Riise do not have any relations with major shareholders or major business relations of the Company that according to the Company's view would make them not independent. For the sake of good order it should be mentioned that Geir Hjorth owns 2.43 per cent of Hospitality Invest AS through his wholly owned company Kronhjorten AS. He is not represented in the board of neither Hospitality Invest AS nor Norlandia Care Group AS.

The Nomination Committee has as part of its preparations consulted with some of the Company's larger shareholders. The Nomination Committee has had a dialogue with all persons proposed as members of the board and all candidates have accepted the proposal.

4 REMUNERATION TO THE BOARD

The Nomination Committee proposes the following remuneration to the directors:

- Styreleder: Kr. 50.000 i basisgodtgjørelse, samt kr. 10.000 per møte
- De andre styremedlemmene: Kr. 50.000 i basisgodtgjørelse, samt kr. 10.000 per møte
- The chairman of the board of directors: NOK 50,000 as basis remuneration, plus NOK 10.000 per meeting
- The other members of the board of directors: NOK 50,000 as basis remuneration, plus NOK 10.000 per meeting

5 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN

Valgkomitéen foreslår følgende godtgjørelse til medlemmene av valgkomitéen:

- Styreleder: Kr. 0,-
- De andre styremedlemmene: Kr. 0,-

5 REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee proposes the following remuneration to the members of the Nomination Committee:

- The chairman of the board of directors: NOK 0,-
- The other members of the board of directors: NOK 0,-

**VEDLEGG 1 TIL VALGKOMITÉENS
INNSTILLING TIL VALG AV
STYREMEDLEMMER**

**APPENDIX 1 TO THE NOMINATION
COMMITTEES RECOMMENDATION FOR
ELECTION OF BOARD MEMBERS**

Roger Adolfsen (født 1964)

Roger Adolfsen (born 1964)

Adolfsen er i dag administrerende direktør og en av hovedeierne i Hospitality Invest AS. Adolfsen har omfattende erfaring fra næringslivet og fra eiendomsutvikling, og har drevet egen virksomhet i over 20 år. Adolfsen har bred erfaring fra styrearbeid og innehar i dag et betydelig antall verv som både styreleder og styremedlem. Han sitter blant annet som styremedlem i Hospitality Invest AS, Pioneer Capital Partners AS, BoltM3 Group AS og Voss Resort AS. Adolfsen er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI og har en MBA fra University of Wisconsin.

Adolfsen is currently chief executive officer and owner of Hospitality Invest AS. Adolfsen has 23 years of extensive experience from business and real estate development, including 19 years of owning his own business. Adolfsen has a broad experience from various boards of directors, and currently holds numerous board positions. Amongst others, he is a member of the board of directors of Hospitality Invest AS, Pioneer Capital Partners AS, BoltM3 Group AS and Voss Resort AS. Adolfsen is a business graduate from BI Norwegian business school and holds a master in business and administration (MBA) from the University of Wisconsin.

Adolfsen har vært styreleder siden 2015 og eier 2 938 912 ordinære aksjer og 105 815 preferanseaksjer i Selskapet gjennom sitt heleide selskap Mecca Invest AS.

Adolfsen has been the Chairman of the board since 2015 and holds 2 938 912 ordinary shares and 105 815 preference shares in the Company through the wholly owned company Mecca Invest AS.

Nina Torp Høisæter (født 1956)

Nina Torp Høisæter (born 1956)

Høisæter er i dag administrerende direktør i Aberia Healthcare AS. Hun har tidligere erfaring som administrerende direktør i Norlandia Care AS. Høisæter er sykepleier og har sin lederutdannelse fra Universitetet i Oslo. Hun har også grunnfag innen psykologi og sosiologi fra South Dakota School of Mines and Technology. Høisæter har hatt ulike styreverv innen NHO og er per i dag styremedlem i NHO Oslo/Akershus og styreleder i Helse og Velferdsbransjen i NHO Service.

Høisæter is currently chief executive officer at Aberia Healthcare AS. Prior to assuming her current position Høisæter was chief executive officer at Norlandia Care AS for ten years. Høisæter is a nurse and has her management education from the University of Oslo. She also has a major within psychology and sociology from South Dakota School of Mines and Technology. Høisæter has held various board positions within the confederation of Norwegian Enterprises ("NHO") (Nw: Næringslivets Hovedorganisasjon). She is currently a board member at NHO Oslo/Akershus and Chairman of the board of directors of Health and Welfare within NHO Service.

Nina har vært styremedlem siden 2015 og eier 0 aksjer i Selskapet.

Høisæter has been a board member since 2015 and holds 0 ordinary shares and 0 preference shares in the Company.

Even Carlsen (født 1961)

Carlsen er en av grunnleggerne av Tromsø Barnehagedrift AS, som senere fusjonerte med Acea AS, og han fungerte som administrerende direktør i selskapet i perioden 2003-2008. Carlsen deltok i etableringen av Private Barnehagers Landsforbund og satt i styret. Carlsen har hatt ulike styreverv i private selskaper og sitter i dag som styremedlem i blant annet Otiga Group AS.

Carlsen har vært styremedlem siden 2015 og eier 1 773 386 ordinære aksjer og 326 424 preferanseaksjer i Selskapet.

Even Carlsen (born 1961)

Carlsen is the co-founder of Tromsø Barnehagedrift AS, which was later merged into Acea AS, he contributed to the development of the company as the chief executive officer from 2003-2008. Carlsen participated in the start-up of the Private Kindergartens National Association (Nw: Private Barnehagers Landsforbund) and was on the board of directors. Carlsen has had various board positions within private companies and is currently member of the board of directors in Otiga Group AS.

Carlsen has been a board member since 2015 and holds 1 773 386 ordinary shares and 326 424 preference shares in the Company.

Geir Hjorth (født 1954)

Hjort er i dag arbeidende styreformann i Norbrew AS, administrerende direktør og partner i Alter Ego Gruppen AS og har tidligere lang erfaring fra hotellsektoren. Hjort har bred erfaring fra ulike styreverv og innehar i dag 37 styreverv, inkludert roller som både styremedlem og styreformann. Han har jobbet aktivt med næringspolitikk og var medstifter av Reiselivsbedriftens Landsforening, nå NHO Reiseliv.

Hjort har vært styremedlem siden 2015 og eier 0 aksjer i Selskapet.

Geir Hjorth (born 1954)

Hjort is currently working chairman in Norbrew AS, chief executive officer and partner at the Alter Ego Gruppen AS and has extensive experience within the hotel sector. Hjort has broad experience from various board positions and currently holds board positions in 37 different companies, including positions as both chairman and board member. Hjort has been active within Norwegian industrial policy and co-founded the Norwegian Hospitality Association (NHO Reiseliv).

Hjorth has been a board member since 2015 and holds 0 shares in the Company.

Sandra Henriette Riise (født 1953)

Riise sitter i dag som leder for Regelrådet, et uavhengig, faglig råd underlagt Nærings- og fiskeridepartementet. Riise hadde i perioden 1996-2016 rollen som administrerende direktør i Regnskap Norge. Hun har tidligere vært banksjef i Sparebanken Nord-Norge og rådmann i Andøy kommune. Riise er utdannet fra Handelsskolen BI og har vært registrert revisor siden 1980. Hun er i dag styreleder i Intu Økonomi AS og styremedlem i Value Accounting AS og Andøya Space Center

Sandra Riise (born 1953)

Riise is currently head of The Norwegian Better Regulations Council, an independent council under the Norwegian Ministry of Trade, Industry and Fisheries. Riise has until recently been chief executive officer at NARF (the Norwegian Association of Authorized Accountants) where she served for ten years. She has previously held the position as manager of Sparebanken Nord-Norge and Councilman in Andøy municipality. Riise has a degree from BI Norwegian School of Management and has

AS. Riise har også bred erfaring fra offentlige utvalg, herunder lovutvalg knyttet til regnskap og preventive tiltak mot hvitvasking.

Riise har vært styremedlem siden 2015 og eier 0 aksjer i Selskapet.

been a registered certified public accountant since 1980. She is currently Chairman of the Board of Directors in Intu Økonomi AS and board member in Value Accounting AS and Andøya Space Center AS. Riise also has broad experience within public committees such as a law committee evaluating preventive measures against money laundering.

Riise has been a board member since 2015 and holds 0 shares in the Company.