

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I PIONEER
PROPERTY GROUP ASA**

ORG. NR. 914 839 327

Den 1. november 2019 kl. 10.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Pioneer Property Group ASA ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Roger Adolfsen, som opptok en fortegnelse over møtende aksjeeiere. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

9 814 470 av totalt 9 814 470 ordinære aksjer og 1 736 692 av totalt 6 500 000 preferanseaksjer, til sammen 11 551 162 aksjer tilsvarende 70,80 % av aksjekapitalen, var representert. Hver preferanseaksje har stemmevekt på 1/10 stemme, således at 10 preferanseaksjer gir én stemme, mens én ordinær aksje gir én stemme. Dermed var 9 988 140 av totalt 10 464 470 stemmer representert. Fortegnelsen over de møtende aksjeeierne ble godkjent av generalforsamlingen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Anders Arnkværn ble valgt til møteleder for generalforsamlingen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**2 VALG AV PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

John Ivar Busklein ble valgt til å medunderteigne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.

**MINUTES OF EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING OF PIONEER
PROPERTY GROUP ASA**

REG. NO. 914 839 327

An extraordinary general meeting of Pioneer Property Group ASA (the "**Company**") was held on 1 November 2019 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Roger Adolfsen, who registered the attending shareholders. The list of attending shareholders is enclosed to the minutes as Appendix 1.

9,814,470 of in total 9,814,470 ordinary shares and 1,736,692 of in total 6,500,000 preference shares, in total 11,551,162 shares corresponding to 70.80% of the share capital, were represented. Each preference share represents 1/10 vote, so that 10 preference shares represent one vote, while one ordinary share represents one vote. Hence, 9,988,140 of in total 10,464,470 votes were represented. The list of attending shareholders was approved by the general meeting.

The following matters were then discussed:

**1 ELECTION OF CHAIRPERSON OF
THE MEETING**

Anders Arnkværn was elected to chair the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-
SIGN THE MINUTES TOGETHER
WITH THE CHAIRPERSON**

John Ivar Busklein was elected to co-sign the minutes together with the chairperson for the meeting.

AA

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Beslutningen var enstemmig. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda. No such objections were made and the notice and the agenda were thus considered approved. The decision was passed unanimously. The chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

4 GODKJENNING AV AVTALE VEDRØRENDE SALG AV SAMTLIGE AKSJER PIONEER PUBLIC PROPERTIES AS OG PIONEER MANAGEMENT AS

Møtelederen redegjorde for aksjekjøpsavtalen som Selskapet inngikk med Odin Bidco AS 9. oktober 2019 om salg av de heleide datterselskapene Pioneer Public Properties AS og Pioneer Management AS ("**Transaksjonen**"). Transaksjonen ble gjennomført 24. oktober 2019.

4 APPROVAL OF AGREEMENT REGARDING SALE OF ALL SHARES IN PIONEER PUBLIC PROPERTIES AS AND PIONEER MANAGEMENT AS

The chairman of the meeting gave an account for the share purchase agreement entered into between the Company and Odin Bidco AS on 9 October 2019 regarding the sale of the wholly-owned subsidiaries Pioneer Public Properties AS and Pioneer Management AS (the "**Transaction**"). The Transaction was completed on 24 October 2019.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

Generalforsamlingen ratifiserer uten forbehold salget av samtlige aksjer i Pioneer Public Properties AS og Pioneer Management AS fra Selskapet til Odin Bidco AS i henhold til aksjekjøpsavtalen datert 9. oktober 2019 inngått mellom Selskapet og Odin Bidco AS.

The general meeting ratifies, without any conditions, the sale of all of the shares in Pioneer Public Properties AS and Pioneer Management AS from the Company to Odin Bidco AS pursuant to the share purchase agreement dated 9 October 2019 entered into between the Company and Odin Bidco AS.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.



5 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4, jf. § 9-2 gis styret fullmakt til, på vegne av Selskapet, å kjøpe egne aksjer (herunder både ordinære aksjer og preferanseaksjer) til en samlet pålydende verdi av NOK 3 262 894, men uansett slik at pålydende verdi av Selskapets beholdning av egne aksjer til enhver ikke kan overstige 10 % av Selskapets aksjekapital.*
- (ii) *Det beløp som kan betales per ordinære aksje som erverves er minimum NOK 1 og maksimum NOK 130. Det beløp som kan betales per preferanseaksje som erverves er minimum NOK 1 og maksimum NOK 110.*
- (iii) *Erverv og avhendelse av egne aksjer under denne fullmakten kan brukes slik styret finner det hensiktsmessig.*
- (iv) *Fullmakten gjelder fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til 25. oktober 2021 og erstatter tidligere fullmakt.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * *

Det var ingen flere saker til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.

* * *

5 AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *In accordance with section 9-4 cf. section 9-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to, on behalf of the Company, acquire treasury shares (including both preference shares and ordinary shares) of a total nominal value of NOK 3 262 894, provided however that the Company's holding of treasury shares at any given time shall not exceed 10% of the Company's share capital.*
- (ii) *The price per ordinary share to be acquired shall not be lower than NOK 1 and not higher than NOK 130. The price per preference share to be acquired shall not be lower than NOK 1 and not higher than NOK 110.*
- (iii) *The method of acquisition and disposal of shares under this authorisation shall be at the board of directors' discretion.*
- (iv) *This authorisation is valid from the time it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and until 25 October 2021 and replaces the previous authorisation.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

* * *

There were no further matters to be discussed.

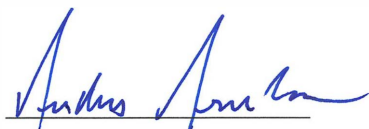
The general meeting was adjourned.

* * *

AA

[Signaturside følger / Signature page follows]

Oslo, 1 November 2019



Anders Arnkværn
(Møteleder / Chairperson of the meeting)



John Ivar Busklein
(Medundertegner / Co-signer)

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer (ordinære aksjer og preferanseaksjer) og stemmer
2. Stemmeresultater

Appendices:

1. List of attending shareholders, with a specification of the number of shares (ordinary shares and preference shares) and votes
2. Voting results

APPENDIX 1
FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE / LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Nr	Selskap	Ordinære aksjer	Pref. aksjer	Stemmer ord. aksjer	Stemmer pref.aksjer	Totalt antall stemmer	Andel av kapitalen	Full-makt / firma-attest
1	HOSPITALITY INVEST AS	3 201 926	-	3 201 926	-	3 201 926	19,63%	Ja / Ja
2	MECCA INVEST AS	1 417 852	115 815	1 417 852	11 582	1 429 434	9,40%	Ja / Ja
3	HI CAPITAL AS	230 068	-	230 068	-	230 068	1,41%	Ja / Ja
4	KLEVENSTERN AS	1 417 852	105 815	1 417 852	10 582	1 428 434	9,34%	Ja / Ja
5	EIDISSEN CONSULT AS	1 773 386	779 010	1 773 386	77 901	1 851 287	15,64%	Ja / Ja
6	GRAFO AS	1 773 386	326 484	1 773 386	32 648	1 806 034	12,87%	Ja / Ja
7	Skogstad Kinetiks AS	-	4 050	-	405	405	0,02%	Nei / Ja
8	Jonny Løvaas	-	1 150	-	115	115	0,01%	Ja / Nei
9	TIMBERCREEK FOURQUADGLREAL EST	-	292 714	-	29 271	29 271	1,79%	Ja / Nei
10	COUNSEL GLOBAL REAL ESTATE	-	68 307	-	6 831	6 831	0,42%	Ja / Nei

APPENDIX 2
STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Stemmeresultat for ekstraordinær generalforsamling		For	Mot	Avstår
1	Valg av møteleder	9 988 140 (100 %)	-	-
2	Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder	9 988 140 (100 %)	-	-
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden	9 988 140 (100 %)	-	-
4	Godkjenning av avtale vedrørende salg av samtlige aksjer Pioneer Public Properties AS og Pioneer Management AS	9 988 140 (100 %)	-	-
5	Fullmakt til erverv av egne aksjer	9 988 125 (99,99 %)	115	-

Voting results for the extraordinary general meeting		In favor	Against	Abstain
1	Election of chairperson of the meeting	9,988,140 (100 %)	-	-
2	Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson	9,988,140 (100 %)	-	-
3	Approval of the notice and the agenda	9,988,140 (100 %)	-	-
4	Approval of agreement regarding sale of all shares in Pioneer Public Properties AS and Pioneer Management AS	9,988,140 (100 %)	-	-
5	Authority to acquire treasury shares	9,988,125 (99,99 %)	115	-

AA