

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

ORG. NR. 914 839 327

Den 4. desember 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 styremedlem, Geir Hjorth, 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 2 737 689 av totalt 6 500 000 preferanseaksjer, til sammen 12 552 159 aksjer tilsvarende 76,94% 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 10 088 240 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

John Ivar Busklein 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**

Geir Hjorth ble valgt til å medundertegne 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 December 2019 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

The general meeting was opened by the board member Geir Hjorth, 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 2,737,689 of in total 6,500,000 preference shares, in total 12,552,159 shares corresponding to 76.94 % 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, 10,088,240 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**

John Ivar Busklein 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**

Geir Hjorth was elected to co-sign the minutes together with the chairperson for the meeting.

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 UTBYTTE PÅ SELSKAPETS ORDINÆRE AKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Det utdeles et utbytte på NOK 27,74 per ordinære aksje, totalt ca. NOK 272 253 398. Utbyttet skal tilfalle eiere av Selskapets ordinære aksjer per generalforsamlingsdatoen, dvs. 4. desember 2019 som registrert i VPS ved utløpet av 6. desember 2019.

Utdelingen utgjør i sin helhet tilbakebetaling av skattemessig innbetalt kapital, og skal regnskapsmessig belastes Selskapets overkurs/annen innskutt egenkapital.

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

4 APPROVAL OF DIVIDEND TO THE ORDINARY SHAREHOLDERS

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

A distribution of dividend in the amount of NOK 27.74 per ordinary share, in total approx. NOK 272,253,398, shall be made. The distribution shall be made to the holders of the Company's ordinary shares as of the date of the general meeting, i.e. on 4 December 2019 as being registered as such in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 6 December 2019.

The distribution is in its entirety repayment of paid in capital for tax purposes, and will for accounting purposes be charged the Company's share premium/other paid in equity

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

5 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Formålsbestemmelsen i §3 i Selskapets vedtekter endres fra:

5 AMENDMENTS TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

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

The objective stated in § 3 of the Company's articles of association shall be amended from:

"Selskapet skal drive investering i fast eiendom og tilhørende virksomhet."

"The Company shall invest in real estate and related business."

Til:

To:

"Selskapets formål er å drive investering i fast eiendom og tilhørende virksomhet, samt investeringer i verdipapirer og andre formuesobjekter"

"The Company's objective is to invest in real estate and related business, as well as investments in securities and other assets."

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.

* * *

* * *

Det var ingen flere saker til behandling.

There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble hevet.

The general meeting was adjourned.

* * *

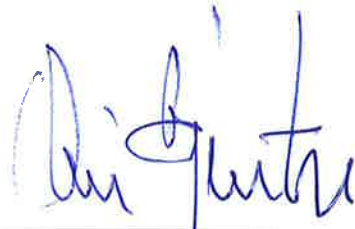
* * *

Signaturside følger / Signature page follows

Oslo, 4 Desember 2019



John Ivar Busklein
(Møteleder / Chairperson of the meeting)



Geir Hjorth
(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 AKSJEIERE / LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Nr. Selskap	Ordinære aksjer	Pref. aksjer	Stemmer ord. aksjer	Stemmer pref. aksjer	Totalt antall stemmer	Andel av kapitalen	Fullmakt
1 HOSPITALITY INVEST AS	3,201,926	-	3,201,926	-	3,201,926	19.63%	Ja
2 MECCA INVEST AS	1,417,852	5,628	1,417,852	563	1,418,415	8.73%	Ja
3 HI CAPITAL AS	230,068	-	230,068	-	230,068	1.41%	Ja
4 KLEVENSTERN AS	1,417,852	5,142	1,417,852	514	1,418,366	8.72%	Til stede
5 EIDISSEN CONSULT AS	1,773,386	513,558	1,773,386	51,358	1,824,742	14.02%	Ja
6 GRAFO AS	1,773,386	171,175	1,773,386	17,118	1,790,504	11.92%	Ja
8 Jonny Løvaas	-	1,150	-	115	115	0.01%	Ja
9 TIMBERCREEK FOURQUADGLREAL EST PAR	-	292,714	-	29,271	29,271	1.79%	Ja
10 COUNSEL GLOBAL REAL ESTATE	-	68,307	-	6,831	6,831	0.42%	Ja
11 TIMBERCREEK GL REAL EST INC FUND	-	43,347	-	4,335	4,335	0.27%	Ja
12 Tor Ivar Hansen	-	221	-	22	22	0.00%	Ja
13 Pioneer Property Group ASA	-	1,631,447	-	163,145	163,145	10.00%	Ja
14 Pål Berg	-	5,000	-	500	500	0.03%	Til stede
SUM	9,814,470	2,737,689	9,814,470	273,770	10,088,240	76.94%	

APPENDIX 2

STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Stemmeresultat for ekstraordinær generalforsamling		For	Mot	Avstår
1	Valg av møteleder	10,088,240 (100.00 %)	-	-
2	Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder	10,088,240 (100.00 %)	-	-
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden	10,088,240 (100.00 %)	-	-
4	Godkjenning av utbytte på selskapets ordinære aksjer	10,088,103 (99.999 %)	137	-
5	Endring av selskapets vedtekter	10,088,240 (100.00 %)	-	-

Voting results for the extraordinary general meeting		In favor	Against	Abstain
1	Election of chairperson of the meeting	10,088,240 (100.00 %)	-	-
2	Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson	10,088,240 (100.00 %)	-	-
3	Approval of the notice and the agenda	10,088,240 (100.00 %)	-	-
4	Approval of dividend to the ordinary shareholders	10,088,103 (99.999 %)	137	-
5	Amendments to the company's articles of association	10,088,240 (100.00 %)	-	-

JAR