

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

ORG. NR. 914 839 327

Den 8. januar 2020 kl. 09.00 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 2 736 318 av totalt 6 500 000 preferanseaksjer, til sammen 12 550 788 aksjer tilsvarende 76,93% 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 10 088 103 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 8 January 2020 at 09:00 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 2,736,318 of in total 6,500,000 preference shares, in total 12,550,788 shares corresponding to 76.93 % 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, 10,088,103 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. avstemningsresultatet 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 KAPITALNEDSETTELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Aksjekapitalen nedsettes med NOK 1 631 447, fra NOK 16 314 470 til NOK 14 683 023, ved innløsning av 1 631 447 av Selskapets egne preferanseaksjer.

Nedsettingsbeløpet skal brukes til å slette 1 631 447 av Selskapets egne preferanseaksjer.

Som følge av kapitalnedsettelsen endres vedtektenes § 3 til å lyde som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 14 683 023, fordelt på:

a. 9 814 470 ordinære aksjer

b. 4 868 553 preferanseaksjer

Hver aksje har pålydende NOK 1. Aksjene skal være registrert i verdipapirregisteret.

Hver preferanseaksje har en stemmevekt på 1/10 stemme, således at 10 preferanseaksjer gir 1 stemme mens 1 ordinær aksje gir 10 stemmer. Preferanseaksjene har slik fortrinnsrett til utdeling som det følger av §§ 5-7 nedenfor.

Ved forholdsmessig kapitalforhøyelse skal aksjeeierne innen hver aksjeklasse bare ha

4 APPROVAL SHARE CAPITAL DECREASE

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

The share capital is decreased with NOK 1,631,447, from NOK 16,314,470 to NOK 14,683,023, by redemption of 1,631,447 of the Company's own preference shares.

The amount of the share capital decrease (Nw. nedsettingsbeløpet) shall be used to redeem 1,631,447 of the Company's own preference shares.

As a result of the share capital decrease, section 3 of the articles of association is amended to read as follow:

"The company's share capital is NOK 14,683,023, divided on:

a. 9,814,470 ordinary shares

b. 4,868,553 preference shares

Each share has a nominal value of NOK 1. The shares shall be registered in the Norwegian Securities Register (No: verdipapirregisteret).

Each preference share represents 1/10 vote, so that 10 preference shares represent one vote, while one ordinary share represents one vote. The preference shares has the pre-emptive right as

fortrinnsrett til aksjer innen den aksjeklasse de fra før har aksjer i." under sections 5-7 below.

In the event of a pro rata share capital increase, the shareholders within each class of shares shall have a pre-emptive right to shares within the class of shares the shareholder already owns shares."

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.

* * *

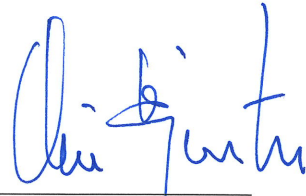
* * *

Signaturside følger / Signature page follows

Oslo, 8 januar 2020



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%	Ja
5 EIDISSEN CONSULT AS	1,773,386	513,558	1,773,386	51,356	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
7 TIMBERCREEK FOURQUADGLREAL EST PAR	-	292,714	-	29,271	29,271	1.79%	Ja
8 COUNSEL GLOBAL REAL ESTATE	-	68,307	-	6,831	6,831	0.42%	Ja
9 TIMBERCREEK GL REAL EST INC FUND	-	43,347	-	4,335	4,335	0.27%	Ja
10 Pioneer Property Group ASA	-	1,631,447	-	163,145	163,145	10.00%	Ja
11 Pål Berg	-	5,000	-	500	500	0.03%	Ja
SUM	9,814,470	2,736,318	9,814,470	273,633	10,088,103	76.93%	

APPENDIX 2

STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Stemmeresultat for ekstraordinær generalforsamling			For	Mot	Avstår
1	Valg av møteleder		10,088,103 (100.00 %)	-	-
2	Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder		10,088,103 (100.00 %)	-	-
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden		10,088,103 (100.00 %)	-	-
4	Godkjenning av kapitalnedsettelse		10,088,103 (100.000 %)	-	-

Voting results for the extraordinary general meeting			In favor	Against	Abstain
1	Election of chairperson of the meeting		10,088,103 (100.00 %)	-	-
2	Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson		10,088,103 (100.00 %)	-	-
3	Approval of the notice and the agenda		10,088,103 (100.00 %)	-	-
4	Approval of share capital decrease		10,088,103 (100.000 %)	-	-