

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

ORG. NR. 914 839 327

Den 19 mai 2020 kl. 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Pioneer Property Group ASA ("Selskapet") i Selskapets lokaler i Rådhusgata 23, 0158 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder, 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 482 497 av totalt 4 868 553 preferanseaksjer, til sammen 10 296 967 aksjer tilsvarende 70,13% 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 9 862 720 av totalt 10 301 325 stemmer representert. Fortegnelsen over de møtende aksjeeierne ble godkjent av generalforsamlingen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Roger Adolfsen 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 medundertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.

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

REG. NO. 914 839 327

An ordinary general meeting of Pioneer Property Group ASA (the "**Company**") was held on 19 May 2020 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 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 482,497 of in total 4,868,553 preference shares, in total 10,296,967 shares corresponding to 70.13 % 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, 9,862,720 of in total 10,301,325 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**

Roger Adolfsen 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.

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. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

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

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 chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

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

4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG STYRETS ÅRSBERETNING FOR PIONEER PROPERTY GROUP ASA OG KONSERNET FOR 2019

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetningen for morselskapet og konsernet

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

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT OF PIONEER PROPERTY GROUP ASA AND THE GROUP FOR 2019

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

The general meeting approves the board's proposal for annual accounts and annual report for the parent company and the group.

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

5 STYRETS REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Generalforsamlingen gjennomgikk styrets redegjørelse for foretaksstyringen utarbeidet i tråd med regnskapsloven § 3-3b.

Det skal ikke stemmes over styrets redegjørelse om foretaksstyring.

5 THE BOARD OF DIRECTORS REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

The annual general meeting reviewed the board of directors' report on corporate governance, prepared in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.

The report is not subject to the vote of the general meeting

**6 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER
STYRETS RETNINGSLINJER FOR
FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE
ANSATTE**

Generalforsamlingen ga sin tilslutning til styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

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

**7 FASTSETTELSE AV HONORAR TIL
STYREMEDLEMMENE OG
VALGKOMITÉENS MEDLEMMER**

Generalforsamlingen besluttet at styreformann og styremedlemmene får utbetalt et fast honorar på NOK 50 tusen samt NOK 10 tusen for hvert fysiske styremøte for året 2019.

Det betales ikke honorar til valgkomiteens medlemmer.

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

**8 GODKJENNELSE AV HONORAR TIL
SELSKAPETS REVISOR**

Honorar for revisjon til BDO AS for Pioneer Property Group ASA for regnskapsåret 2019 godkjennes etter regning.

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

**6 ADVISORY VOTE RELATED TO THE
BOARD OF DIRECTORS'
GUIDELINES ON STIPULATION OF
SALARY AND OTHER
REMUNERATION TO THE EXECUTIVE
MANAGEMENT**

The general meeting endorsed the board of directors' declaration on salary and other remuneration for the executive management

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

**7 DETERMINATION OF THE
REMUNERATION OF THE MEMBERS
OF THE BOARD AND THE
NOMINATION COMMITTEE**

The general meeting decided 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 in 2019.

No remuneration is paid to members of the nomination committee.

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

**8 APPROVAL OF THE REMUNERATION
OF THE COMPANY'S AUDITOR**

BDO AS' fee for Pioneer Property Group ASA for the financial year 2019 was approved.

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

9 VALG AV MEDLEMMER TIL VALG-KOMITÉEN

Generalforsamlingen besluttet følgende medlemmer valgt inn til valgkomitéen:

Kristian Adolfsen

Kristoffer Lorck

Johnny R. Sundal

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

10 GODKJENNING AV UTBYTTE PÅ SELSKAPETS ORDINÆRE AKSJER

Det utdeles et utbytte på NOK 20,38 per ordinære aksje, totalt ca. NOK 200 018 899. Utbyttet skal tilfalle eiere av Selskapets ordinære aksjer per generalforsamlingsdatoen, dvs. 19. mai 2020 som registrert i VPS ved utløpet av 21. mai 2020.

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.

11 FULLMAKT TIL Å BESLUTTE LØPENDE UTDELING AV UTBYTTE TIL PREFERANSEAKSJONÆRENE

9 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The general meeting decided the following members to be elected to the nomination committee:

Kristian Adolfsen

Kristoffer Lorck

Johnny R. Sundal

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

10 APPROVAL OF DIVIDEND TO THE ORDINARY SHAREHOLDERS

A distribution of dividend in the amount of NOK 20.38 per ordinary share, in total approx. NOK 200,018,899, 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 19 May 2020 as being registered as such in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 21 May 2020.

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.

11 AUTHORISATION TO APPROVE THE QUARTERLY DISTRIBUTION OF DIVIDENDS TO HOLDERS OF PREFERENCE SHARES

Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2019.

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 2019.

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

The authority is for quarterly distribution of dividends on the preference shares in accordance with the articles art. 5.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021.

The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2021.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt i generalforsamling 9. april 2019.

The authorisation replaces authorisation granted in extraordinary general meeting 9 April 2019.

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.

12 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

12 AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES

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 2 936 604, men uansett slik at pålydende verdi av selskapets beholdning av egne aksjer til enhver ikke kan overstige 10 % av Selskapets aksjekapital

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 2 936 604, provided however that the Company's holding of treasury shares at any given time shall not exceed 10% of the company's share capital.

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.

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.

Erverv og avhendelse av egne aksjer under denne fullmakten kan brukes slik styret finner det hensiktsmessig.

The method of acquisition and disposal of shares under this authorisation shall be at the board of directors' discretion.



Fullmakten gjelder fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2021 og erstatter tidligere fullmakt.

This authorisation is valid from the time it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and until the next ordinary general meeting, but not longer than until 30 June 2021 and replaces the previous authorisation.

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.

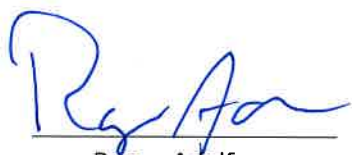
* * *

* * *

Signaturside følger / Signature page follows



Oslo, 19 mai 2020



Roger Adolfsen
(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
1	HOSPITALITY INVEST AS	3,201,926	-	3,201,926	-	3,201,926	21.81%
2	MECCA INVEST AS	1,417,852	-	1,417,852	-	1,417,852	9.66%
3	HI CAPITAL AS	230,068	-	230,068	-	230,068	1.57%
4	KLEVENSTERN AS	1,417,852	-	1,417,852	-	1,417,852	9.66%
5	EIDISSEN CONSULT AS	1,773,386	131,028	1,773,386	13,103	1,786,489	12.97%
6	GRAFO AS	1,773,386	-	1,773,386	-	1,773,386	12.08%
7	Bjørn Jørgensen	-	808	-	81	81	0.01%
8	TIMBERCREEK FOURQUADGLREAL EST PAR	-	292,714	-	29,271	29,271	1.99%
9	Hildring Invest AS	-	9,600	-	960	960	0.07%
10	TIMBERCREEK GL REAL EST INC FUND	-	43,347	-	4,335	4,335	0.30%
11	Pål Berg	-	5,000	-	500	500	0.03%
	SUM	9,814,470	482,497	9,814,470	48,250	9,862,720	70.13%

APPENDIX 2

STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Stemmeresultat for ekstraordinær generalforsamling			For	Mot	Avstår
1	VALG AV MØTELEDER		9,862,720 (100.00 %)	-	-
2	VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER		9,862,720 (100.00 %)	-	-
3	GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN		9,862,720 (100.00 %)	-	-
4	GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG STYRETS ÅRSBERETNING FOR PIONEER PROPERTY GROUP ASA OG KONERNET FOR 2019		9,862,720 (100.000 %)	-	-
5	STYRETS REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE		N/A N/A	-	-
6	RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE		9,862,720 (100.000 %)	-	-
7	FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYREMEDLEMMENE OG VALGKOMITÉENS MEDLEMMER		9,862,720 (100.000 %)	-	-
8	GODKJENNELSE AV HONORAR TIL SELSKAPETS REVISOR		9,862,720 (100.000 %)	-	-
9	VALG AV MEDLEMMER TIL VALG- KOMITÉEN		9,862,720 (100.000 %)	-	-
10	GODKJENNING AV UTBYTTE PÅ SELSKAPETS ORDINÆRE AKSJER		9,862,720 (100.000 %)	-	-
11	FULLMAKT TIL Å BESLUTTE LØPENDE UTDELING AV UTBYTTE TIL PREFERANSEAKSJONÆRENE		9,862,720 (100.000 %)	-	-
12	FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER		9,862,720 (100.000 %)	-	-

Voting results for the extraordinary general meeting		In favor	Against	Abstain
1	ELECTION OF CHAIRPERSON OF THE MEETING	9,862,720 (100.00 %)	-	-
2	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON	9,862,720 (100.00 %)	-	-
3	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA	9,862,720 (100.00 %)	-	-
4	APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT OF PIONEER PROPERTY GROUP ASA AND THE GROUP FOR 2019	9,862,720 (100.000 %)	-	-
5	THE BOARD OF DIRECTORS REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE	N/A N/A	-	-
6	ADVISORY VOTE RELATED TO THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON STIPULATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT	9,862,720 (100.000 %)	-	-
7	DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD AND THE NOMINATION COMMITTEE	9,862,720 (100.000 %)	-	-
8	APPROVAL OF THE REMUNERATION OF THE COMPANY'S AUDITOR	9,862,720 (100.000 %)	-	-
9	ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE	9,862,720 (100.000 %)	-	-
10	APPROVAL OF DIVIDEND TO THE ORDINARY SHAREHOLDERS	9,862,720 (100.000 %)	-	-
11	AUTHORISATION TO APPROVE THE QUARTERLY DISTRIBUTION OF DIVIDENDS TO HOLDERS OF PREFERENCE SHARES	9,862,720 (100.000 %)	-	-
12	AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES	9,862,720 (100.000 %)	-	-