

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

ORG. NR. 914 839 327

Den 8. juli 2020 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 styreformann, 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 487 264 av totalt 4 868 553 preferanseaksjer, til sammen 10 301 734 aksjer tilsvarende 70,16 % 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 9 863 196 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 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 July 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 487,264 of in total 4,868,553 preference shares, in total 10,301,734 shares corresponding to 70.16 % 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, 9,863,196 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. 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 ORIENTERING VEDRØRENDE SELSKAPETS PREFERANSEAKSJER

Styrets leder ga generalforsamlingen en kort orientering om Selskapets preferanseaksjer.

4 INFORMATION REGARDING THE COMPANY'S PREFERENCE SHARES

The chairman of the board of directors gave the general meeting a give brief account regarding the Company's preference shares.

I henhold til Selskapets vedtekter § 6 har Selskapet rett til å innløse preferanseaksjer etter beslutning fra generalforsamlingen.

Pursuant to § 6 of the Company's articles of association, the Company's has a right to redeem preference shares following such decision by the general meeting.

Innløsningsbeløpet er NOK 130 per preferanseaksje pluss eventuelt ubetalt preferanseutbytte beregnet i henhold til § 5 i vedtektene frem til innløsningsdagen dersom slik innløsning skjer med virkning før 1. juli 2020.

The redemption price is NOK 130 per preference share plus any unpaid preference dividend calculated in accordance with § 5 of the articles of association until the date of the redemption if such redemption is effectuated prior to 1 July 2020.

Dersom innløsning skjer med virkning fra og med 1. juli 2020 eller senere, skal innløsningsbeløpet være NOK 100 per preferanseaksje pluss eventuelt ubetalt preferanseutbytte beregnet i henhold til § 5 i vedtektene frem til innløsningsdagen.

If the redemption takes place on 1 July 2020 or later, the redemption price shall be NOK 100 per preference share plus any unpaid preference dividend calculated in accordance with § 5 of the articles of association until the date of the redemption.

Frem til 30. juni 2020 tilsvarer det årlige preferanseutbyttet NOK 7,50 per preferanseaksje. Fra og med 1. juli 2020 vil det årlige preferanseutbyttet hvert år økes med NOK 1 per preferanseaksje inntil det årlige preferanseutbyttet har nådd NOK 10 per preferanseaksje.

Until 30 June 2020, the preference dividend equals NOK 7.50 per preference share. From and including 1 July 2020, the annual preference dividend will each year increase with NOK 1 per preference share until the annual preference dividend has reached NOK 10 per preference share.

N
JIB

Etter Selskapets salg av samtlige aksjer i datterselskapene Pioneer Public Properties AS og Pioneer Management AS i oktober 2019 har Selskapet kjøpt tilbake preferanseaksjer for totalt ~NOK 260 millioner til NOK 102 per preferanseaksje gjennom to separate tilbakekjøpstilbud hvor det siste tilbakekjøpstilbudet ikke ble fulltegnet.

Styret har vurdert muligheten for å foreslå innløsning av preferanseaksjene 1. juli 2020 til NOK 100 per preferanseaksje. Som følge av utviklingen i europeisk økonomi i forbindelse med Covid-19 er styret av den oppfatning at attraktive investeringsmuligheter kan oppstå innenfor Selskapets kjernevirksomhetsområder. Videre er styret av den oppfatning at Selskapet er hensiktsmessig kapitalisert gjennom preferanseaksjene. På denne bakgrunn har styret konkludert med at det ikke vil foreslå å innløse preferanseaksjene på nåværende tidspunkt.

Following the Company's sale of all the shares in the subsidiaries Pioneer Public Properties AS and Pioneer Management AS in October 2019, the Company has bought back preference shares for a total amount of ~NOK 260 million at NOK 102 per preference share through two separate buy-back offers where the last buy-back was undersubscribed.

The board of directors has considered the possibility to propose that the preference shares are redeemed on 1 July 2020 at a price of NOK 100 per preference share. Due to the economic developments in Europe in connection with Covid-19, the board of directors is of the view that attractive investment opportunities may arise within the Company's core business areas. Further, the board of directors believes that the Company is appropriately capitalized through the preference shares. On this basis, the board of directors has concluded that it will not propose to redeem the preference shares for the time being.

5 UTDELING AV UTBYTTE TIL EIERNE AV SELSKAPETS ORDINÆRE AKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Det utdeles et tilleggsutbytte på NOK 101.890 per ordinære aksje, totalt ca. NOK 999.996.348, på grunnlag av Selskapets godkjente årsregnskap for 2019. Utbyttet skal tilfalle eiere av Selskapets ordinære aksjer per generalforsamlingsdatoen, dvs. 8. juli 2020, som registrert i VPS ved utløpet av 10. juli 2020.

Utdelingen består av en kombinasjon av tilbakebetaling av skattemessig innbetalt kapital og utbytte, og skal regnskapsmessig belastes Selskapets overkurs/annen innskutt egenkapital."

5 DISTRIBUTION OF DIVIDENDS TO THE HOLDERS OF ORDINARY SHARES

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

"A distribution of an additional dividend in the amount of NOK 101,890 per ordinary share, in total approximately NOK 999,996,348, shall be made based on the Company's approved annual accounts for 2019. 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 8 July 2020, as being registered as such in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 10 July 2020.

The distribution consists of a combination of repayment of paid in capital for tax purposes and dividend, and will for accounting purposes be charged the Company's share premium/other paid in equity."

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.

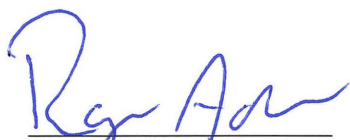
Generalforsamlingen ble hevet.

The general meeting was adjourned.

* * *

* * *

Oslo, 8. juli 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	Andet av kapitalen	Fullmakt
1	HOSPITALITY INVEST AS	3 201 926	-	3 201 926	-	3 201 926	21,81 %	Representert
2	MECCA INVEST AS	1 417 852	-	1 417 852	-	1 417 852	9,66 %	Representert
3	HI CAPITAL AS	230 068	-	230 068	-	230 068	1,57 %	Representert
4	KLEVENSTERN AS	1 417 852	-	1 417 852	-	1 417 852	9,66 %	Ja
5	EIDISSEN CONSULT AS	1 773 386	131 028	1 773 386	13 103	1 786 489	12,97 %	Ja
6	GRAFO AS	1 773 386	-	1 773 386	-	1 773 386	12,08 %	Ja
7	TIMBERCREEK FOURQUADGLREAL EST PAR	-	292 714	-	29 271	29 271	1,99 %	Ja
8	TIMBERCREEK GL REAL EST INC FUND	-	43 347	-	4 335	4 335	0,30 %	Ja
9	Sten Olsen	-	14 954	-	1 495	1 495	0,10 %	Ja
10	Tor Ivar Hansen	-	221	-	22	22	0,00 %	Ja
11	Pål Berg	-	5 000	-	500	500	0,03 %	Ja
SUM		9 814 470	487 264	9 814 470	48 726	9 863 196	70,16 %	

APPENDIX 2

STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Stemmeresultat for ekstraordinær generalforsamling		For	Mot	Avstår
1	Valg av møteleder	9 863 196 (100,00 %)	-	-
2	Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder	9 863 196 (100,00 %)	-	-
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden	9 863 196 (100,00 %)	-	-
5	Utdeling av utbytte til eierne av selskapets ordinære aksjer	9 863 174 (99,9998 %)	22 (0,0002 %)	-

Voting results for the extraordinary general meeting		In favor	Against	Abstain
1	Election of chairperson of the meeting	9 863 196 (100,00 %)	-	-
2	Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson	9 863 196 (100,00 %)	-	-
3	Approval of the notice and the agenda	9 863 196 (100,00 %)	-	-
5	Distribution of dividends to the holders of ordinary shares	9 863 174 (99,9998 %)	22 (0,0002 %)	-

