

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 17. juni 2008 kl 16.30 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Property ASA ("Selskapet"), org nr 988 622 036 på Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Widar Salbuvik, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere, herunder aksjeeiere representert ved fullmakt. 72 147 278 av i alt 105 481 570 aksjer og stemmer var representert, eller 68,4 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Widar Salbuvik ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig. Det ble ikke krevet skriftlig avstemning.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

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

3 VALG AV MINST ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Egil K. Sundbye ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig. Det ble ikke krevet skriftlig avstemning.

4 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE (FORTRINNSRETTSEMISJON)

Styrets leder redegjorde for forslaget og ga, sammen med Finansdirektør Svein H. Skjelle, en orientering om bakgrunnen for forslaget til kapitalforhøyelse. Styrets leder orienterte også om forslaget til korrigerende vedtakets punkt 7. Det ble deretter åpnet for spørsmål og kommentarer fra aksjonærene.

På bakgrunn av styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 Aksjekapitalen forhøyes med NOK 2 403 846 150, fra NOK 2 637 039 250 til NOK 5 040 885 400 ved utstedelse av 96 153 846 nye aksjer hver pålydende NOK 25.
- 2 Selskapets aksjonærer pr. 18. juni 2008 skal ha fortrinnsrett til å tegne aksjene. Det utstedes omsettelige tegningsretter. Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt.
- 3 Følgende tildelingskriterier skal gjelde:
 - 3.1. Det vil bli tildelt aksjer i henhold til de tildelte og ervervede tegningsretter tegneren benytter i tegningsperioden.
 - 3.2. Blir tegningsrettene ikke nyttet fullt ut, har de som har brukt sin tegningsrett og som ønsker å overta aksjer utover aksjer i henhold til de tildelte og ervervede tegningsrettene (overtegning), rett til å få tildelt gjenværende aksjer som ikke er tegnet, på pro rata basis. Det vil bli foretatt en proratarisk fordeling så langt som mulig iht. til det antall tegningsretter den enkelte har nyttet. Dersom proratarisk tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil det bli foretatt tildeling etter en loddtrekningsrutine.
 - 3.3. Det er adgang til å tegne i fortrinnsrettsemisjonen også for dem som ikke eier tegningsretter i Selskapet. Dersom det, etter tildeling i henhold til punkt 3.1 og 3.2 ovenfor fortsatt gjenstår aksjer som ikke er tildelt, skal det resterende antall

fordeles blant disse tegnerne i henhold til det tegnede beløp. Ved eventuell overtegning skal det foretas tildeling på pro-rata basis etter tegnet beløp.

- 3.4. Dersom det fortsatt gjenstår aksjer som ikke er tildelt, skal deltakerne i garantikonsortiet ha rett til å bli tildelt de øvrige aksjer i henhold til inngåtte garantiavtaler. Mellom garantistene vil tildeling under garantiforpliktelsen skje på pro rata på basis av garantistens proratariske andel av garantikonsortiet. Til fradrag i garantien kommer de aksjer som garantistene blir tildelt i forbindelse med tegning i emisjonen.
- 4 Tegningskursen skal være NOK 26 per aksje. Tegningskursen er foreslått av styret i samråd med Selskapets tilretteleggere, Pareto Securities AS og SEB Enskilda AS, basert på de generelle markedsforholdene og aksjekursen for Norwegian Property-aksjen den 29. mai 2008, med en rabatt på ca. 26 %. Innskuddet ytes i penger.
- 5 Tegningsperioden løper fra 26. juni 2008 til 10. juli 2008, med følgende forbehold: Tegningsperioden begynner å løpe på den 1. handelsdagen etter Godkjennelsestidspunktet (definert nedenfor). Dersom Godkjennelsestidspunktet blir en senere dato enn 25. juni 2008, utsettes tegningsperioden med et tilsvarende antall dager. Tegningsperioden løper i to uker.
- Med "**Godkjennelsestidspunktet**" menes den dag Selskapet sender børsmelding om at Oslo Børs har godkjent prospekt knyttet til fortrinnsrettsemisjonen. Det forventes at prospektet vil være godkjent ca 25. juni 2008, likevel slik at godkjennelsesprosessen ved Oslo Børs kan ta lengre tid.
- 6 Det er etablert et garantikonsortium som garanterer for tegning av aksjer for til sammen NOK 2,5 milliarder tilsvarende brutto emisjonsbeløp. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsfristens utløp, vil bli tildelt dette garantikonsortium, som har forpliktet seg til å tegne de aksjer som ikke er tegnet og tildelt andre tegnere i emisjonen, innenfor rammen av NOK 2,5 milliarder. Garantistenes ansvar er proratarisk, og for hver enkelt garantist begrenset til det maksimumsbeløp garantisten har forpliktet seg til å betale. Til fradrag i en garantists ansvar kommer aksjer garantisten har tegnet og fått tildelt i emisjonen.
- 7 Frist for betaling av innskudd er den 7. handelsdagen etter utløpet av tegningsperioden. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner hjemmehørende i Norge ved påføring på tegningsblanketten gi Pareto Securities AS og SEB Enskilda AS engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil tilrettelegger belaste tegnerens konto for det tildelte beløp. Belastning vil skje den 7. handelsdagen etter utløpet av tegningsperioden. For øvrige tegnere skal innbetaling skje til særskilt emisjonskonto.
- 8 De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i Selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.
- 9 Vedtektenes § 4 endres, slik at den angir aksjekapital, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen.
- 10 Som provisjon for tegningsgarantien beskrevet i punkt 6 ovenfor betales et beløp tilsvarende 2 % av det garanterte beløp til garantistene.

Beslutningen ble vedtatt, med 55 968 287 mot 199 536 stemmer. 15 979 455 aksjer avsto fra å stemme. Det ble ikke krevet skriftlig avstemning.

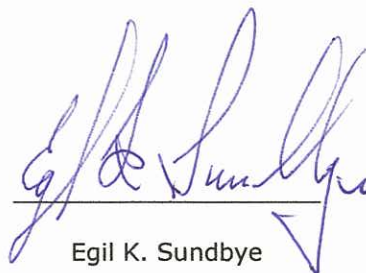
* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.



Widar Salbuvik



Egil K. Sundbye

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.