

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

I

OF

**AGR GROUP ASA
ORG NR 986 922 113**

**AGR GROUP ASA
ORG NO 986 922 113**

Fredag 24. mai 2013 kl 10:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i AGR Group ASA, ("Selskapet"), i Karenlyst Allé 4 i Oslo, Norge.

The Annual General Meeting of AGR Group ASA (the "**Company**") was held on Friday 24 May 2013 at 10:00 at Karenlyst Allé 4, Oslo, Norway.

Generalforsamlingen ble åpnet av styre-medlem Tove Magnussen, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The General Meeting was opened by Board member, Tove Magnussen, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the Minutes as Appendix 1.

I henhold til fortegnelsen var 112 194 715 av totalt 125 898 308 aksjer og stemmer, tilsvarende 89.1% av aksjekapitalen, representert. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

According to the record, 112 194 715 of a total of 125,898,308 shares and votes, corresponding to 89,1% of the share capital, were represented. The record was approved by the General Meeting.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

**1 VALG AV MØTELEDER FOR
GENERALFORSAMLINGEN**

Svein Sollund ble valgt til møteleder.

**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR
THE GENERAL MEETING**

Svein Sollund was elected as the Chairman of the General Meeting.

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Med hensyn til godkjenning av innkalling og dagsorden opplyste møteleder om at innkallingen var tilsendt samtlige aksjonærer med kjent

**2 APPROVAL OF NOTICE AND THE
AGENDA**

With respect to the approval of the notice and agenda, the Chairman of the General Meeting informed the General Meeting that the notice had been sent to all shareholders with a known

oppholdssted den 17. april 2013.

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

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Åge Landro ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4 KONSERNESJEFENS ORIENTERING

Konsernsjef Åge Landro og EVP David Hine orienterte om konsernets stilling.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR MORSELSKAPET OG KONSERNET FOR REGNSKAPSÅRET 2012

CFO Svein Sollund redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2012.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2012 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning. Det utbetales et utbytte på NOK 0 pr aksje".

address on 17 April 2013.

The Chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the General Meeting. As no such objections were raised, the notice and the agenda were approved. The Chairman of the General Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 ELECTION OF ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Åge Landro was elected to co-sign the Minutes together with the Chairman of the General Meeting.

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

4 THE CEO'S BRIEFING

The CEO Åge Landro and EVP David Hine presented the Group's business and position.

5 APPROVAL OF THE COMPANY'S AND THE GROUP'S ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2012

CFO Svein Sollund accounted for the annual accounts and the directors' report, including the auditor's report, for the financial year 2012.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution:

"The Board of Directors proposal regarding the annual accounts and the directors' report for the financial year 2012 are approved. The auditor's report has been taken into consideration. Dividends of NOK 0 per share are distributed."

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Svein Sollund redegjorde for valgkomiteens innstilling angående valg av styremedlemmer.

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

“Eivind Reiten og Celeste Mackie gjenvelges som styremedlemmer. Eivind Reiten gjenvelges som styreleder. Valgene gjelder for en periode på to år.”

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

“Reynir Indahl, Pål Stampe og Fredrik Strömholm gjenvelges som valgkomiteens medlemmer. Valgene gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2014.”

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

6 ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Svein Sollund accounted for the Nomination Committee's recommendation regarding the election of members to the Board of Directors.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting passed the following resolution:

“Eivind Reiten and Celeste Mackie are re-elected as members of the Board of Directors. Eivind Reiten is re-elected as the Chairman of the Board of Directors. The election is for a period of two years.”

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

7 ELECTION OF THE MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the Board of Directors' proposal the General Meeting passed the following resolution:

“Reynir Indahl, Pål Stampe and Fredrik Strömholm are re-elected as the members of the Nomination Committee. The election is for the period until the Annual General Meeting in 2014.”

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.



8 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Svein Sollund redegjorde for valgkomiteens innstilling angående godtgjørelse til styrets medlemmer.

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner forslaget til godtgjørelse for styrets medlemmer for de siste 12 månedene på henholdsvis:

NOK 450 000 til Eivind Reiten

NOK 200 000 til Thomas Nilsson

Ingen godtgjørelse til øvrige styremedlemmer."

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

9 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

Svein Sollund redegjorde for valgkomiteens innstilling angående godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner forslaget til godtgjørelse for valgkomiteens medlemmer for de siste 12 månedene på henholdsvis NOK 0."

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

8 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Svein Sollund accounted for the Nomination Committee's recommendation regarding the remuneration to the members of the Board of Directors.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves the following proposal for the remuneration of the members of the Board of Directors for the last 12 months:

NOK 450,000 – Eivind Reiten

NOK 200,000 – Thomas Nilsson

No remuneration to the other members of the Board of Directors."

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

9 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Svein Sollund accounted for the Nomination Committee's recommendation regarding the remuneration to the members of the Nomination Committee.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves the proposal for the remuneration of the members of the Nomination Committee for the last 12 months in the amount of NOK 0."

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

10 GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Svein Sollund redegjorde for godtgjørelsen betalt til selskapets revisors, herunder fordelt på revisjon og andre tjenester.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors revisjonshonorar for regnskapsåret 2012 på NOK 5 922 000."

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

11 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING ETTER REGNSKAPSLOVEN § 3-3B

Generalforsamlingen behandlet Selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Styreleder redegjorde for saken.

12 STYRETS ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Svein Sollund redegjorde for styrets erklæring om lønnspolitikk til ledende ansatte for 2012 og for styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2013, herunder retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte intensivordninger for regnskapsåret 2013.

Svein Sollund konstaterte at styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2012 var behandlet.

I samsvar med styrets forslag besluttet

10 REMUNERATION TO THE AUDITOR

Svein Sollund accounted for the remuneration paid to the auditor, including details of the fee paid for audit work and fees paid for other specific assignments.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves the remuneration of the auditor for the financial year 2012 in the amount of NOK 5,922,000."

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

11 STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE IN ACCORDANCE WITH SECTION 3-3B OF THE NORWEGIAN ACCOUNTING ACT

The Company's corporate governance principles were taken into consideration of the General Meeting. The Chairman of the Board of Directors accounted on this matter.

12 THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING MANAGEMENT REMUNERATION

Svein Sollund accounted for the Board of Directors' principles regarding remuneration to the senior management for the financial year 2012, and for the guidelines regarding the management wage setting for the financial year 2013, including the guidelines for long-term, share-related incentive programs for the financial year 2013.

Svein Sollund noted that the Board of Directors' principles regarding remuneration to the senior management for the financial year 2012 were taken into consideration of the General Meeting.

In accordance with the Board of Directors'

generalforsamlingen følgende:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse for regnskapsåret 2013".

Avstemning var av rådgivende karakter, likevel slik at avstemningen var bindende for så vidt gjelder retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordringer for regnskapsåret 2013.

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

13 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 25 179 661,60.*
- (ii) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2014, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2014.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
- (iv) *Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.*
- (v) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-*

proposal, the General Meeting resolved the following:

"The General Meeting approves the Board of Directors' guidelines for management wage setting for the financial year 2013".

The voting was consultative, except from the parts of the guidelines for long-term, share-related incentive programmes for the financial year 2013 that is binding.

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

13 AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution:

- (i) *In accordance with section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital with an amount up to NOK 25,179,661.60.*
- (ii) *The authority is valid until the Annual General Meeting in 2014, however not longer than until 30 June 2014.*
- (iii) *The shareholders' pre-emptive right pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.*
- (iv) *The authorization also comprises share capital increase against contribution in kind etc.*
- (v) *The authorization does not comprise share capital increase in connection with mergers*

15.

pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Beslutningen ble vedtatt med 101 270 536 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The decision was passed with 101 270 536 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

14 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 25 179 661,60, som tilsvarer 10 % av den nåværende aksjekapitalen i selskapet.*
- (ii) Prisen per aksje skal ikke være lavere enn NOK 2 og høyere enn NOK 100.*
- (iii) Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer.*
- (iv) Fullmakten gjelder frem til dato for neste ordinære generalforsamling i 2014, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2014.*

Beslutningen ble vedtatt med 109 662 530 mot 2 532 185 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

14 AUTHORIZATION TO ACQUIRE OWN SHARES

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution:

- (i) The Board of Directors is authorized to, on behalf of the Company, acquire own shares with an aggregate nominal value of NOK 25,179,661.60, which corresponds to 10% of the current share capital of the Company.*
- (ii) The purchase price per share shall not be lower than NOK 2 and not be higher than NOK 100.*
- (iii) The method of acquisition and disposal of own shares shall be at the Board of Directors' discretion, however, not by way of subscription of own shares.*
- (iv) The authorization is valid until the date of the next Annual General Meeting in 2014, however not longer than until 30 June 2014.*

The decision was passed with 109 662 530 against 2 532 185 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

15 GODKJENNELSE AV FISJONSPLANEN

Pål Stampe presenterte Altors vurderinger av den foreslåtte fisjonen fra et industrielt og finansielt perspektiv.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

(i) *Generalforsamlingen godkjenner fisjonsplan datert 17. april 2013 for fisjon av AGR Group ASA.*

(ii) *Selskapets aksjekapital forut for fisjonens ikrafttreden nedsettes med NOK 3 491 830 fra NOK 251 796 616 til NOK 248 304 786, ved sletting av AGR Group ASAs 1 745 915 egne aksjer, jf. allmennaksjeloven § 12-3. § 4 i AGR Group ASAs vedtekter endres til å lyde:*

“Selskapets aksjekapital er NOK 248 304 786, fordelt på 124 152 393 aksjer, hver pålydende NOK 2.”

(iii) *Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i AGR Group ASA med NOK 109 254 105,84 fra NOK 248 304 786 til NOK 139 050 680,16 ved nedsettelse av aksjenes pålydende med NOK 0,88 fra NOK 2 til NOK 1,12 per aksje, jf allmennaksjeloven § 12-3. Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres § 4 i AGR Group ASAs vedtekter til å lyde:*

15 APPROVAL OF DEMERGER PLAN

Pål Stampe gave a presentation of Altors view on the proposed de-merger from an industrial and financial perspective.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution:

(i) *The General Meeting approves the demerger plan dated 17 April 2013 regarding the demerger of AGR Group ASA.*

(ii) *The Company's share capital prior to the completion of the demerger is decreased with NOK 3,491,830 from NOK 251,796,616 to NOK 248,304,786, by cancellation of AGR Group ASA's 1,745,915 own shares, cf. section 12-3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Thus, section 4 of AGR Group ASA's Articles of Association is amended to read as follows:*

“The company's share capital is NOK 248,304,786, divided into 124,152,393 shares, each with a par value of NOK 2.”

(iii) *As a result of the demerger, AGR Group ASA's share capital is decreased with NOK 109,254,105.84 from NOK 248,304,786 to NOK 139,050,680.16, by a reduction of the par value of the shares with NOK 0.88 from NOK 2 to NOK 1.12 for each share, cf. section 12-3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. With effect from the implementation of the demerger, section 4 of*



the AGR Group ASA's Articles of Association is amended to read as follows:

"Selskapets aksjekapital er NOK 139 050 680,16, fordelt på 124 152 393 aksjer, hver pålydende NOK 1,12."

"The company's share capital is NOK 139,050,680.16, divided into 124,152,393 shares, each with a par value of NOK 1.12."

(iv) *I forbindelse med fisjonen flyttes AGR Group ASAs forretningskontor til Oslo kommune. Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres § 2 i AGR Group ASAs vedtekter til å lyde som følger:*

(iv) *In connection with the demerger, AGR Group ASA's registered office is to be relocated to the municipality of Oslo, Norway. With effect from the implementation of the demerger, section 2 of the Articles of Association is amended to read as follows:*

"Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune."

"The company's registered office is in Oslo municipality".

Beslutningen ble vedtatt med 98 110 832 mot 14 083 883 stemmer, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

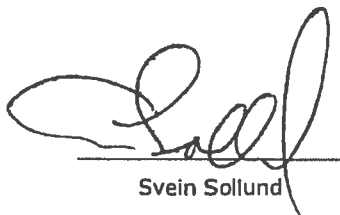
The decision was passed with 98 110 832 against 14 083 883 votes, cf. the results of the voting set out in Appendix 2 to the Minutes.

* * *

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen undertegnet.

There were no further matters to be resolved. The meeting was adjourned and the Minutes were signed.



Svein Sollund

Oslo, 24. Mai/May 2013



Åge Landro

Vedlegg:

- 1 Fortegnelse over de møtende aksjonærer, antall aksjer og stemmer

Appendices:

- 1 Record of the attending shareholders, including the number of shares and

representert
2 Resultatet av avstemninger

votes represented
2 The results of the voting



AGR AGM 24/5-2013

Appendix 1

Shareholder	# shares	Present	Proxy
ALTOR OIL SERVICE INVEST AS	97 659 680	97 659 680	
EQMC EUR DEVELOPMENT CAPITAL FUND	7 700 514		7 700 514
INVESCO PERP EUR SMALL COMP FD	1 832 185		1 832 185
VERDIPAPIRFONDET DNB NAVIGATOR	1 792 174	1 792 174	
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	1 367 530	1 367 530	
INVESCO FUNDS	700 000		700 000
FRANCISCO DE JUAN URIARTE	691 480		691 480
STAVE INVEST AS	263 563	263 563	
NORDSTRØM INVEST AS	117 609	117 609	
GRINDHAUG	39 915	39 915	
MAGNUSSEN	30 065	30 065	
Sum	125 898 308	101 270 536	10 924 179

Percent 80 % 9 %

Total number of shares 125 898 308

Total number of shares represented **112 194 715**

Per cent 89,1 %




Result of votes AGR AGM 24/5-2013

Appendix 2

Brief description	For	Against	Abstention	Total
1 Election of a person to chair the general meeting	109 662 530	2 532 185		112 194 715
2 Approval of Notice and the agenda	109 662 530	2 532 185		112 194 715
3 Election of a person to co-sign the Minutes	109 662 530	2 532 185		112 194 715
5 Annual accounts and directors' report	109 662 530	2 532 185		112 194 715
6 Election of members of the board of directors	109 662 530	2 532 185		112 194 715
7 Election of Nomination committee	109 662 530	2 532 185		112 194 715
8 Remuneration to the members of the board of directors	109 662 530	2 532 185		112 194 715
9 Remuneration to the members of the nomination committee	109 662 530	2 532 185		112 194 715
10 Remuneration to the auditor	109 662 530	2 532 185		112 194 715
12 Statement regarding management remuneration	109 662 530	2 532 185		112 194 715
13 Authorization to increase the share capital	101 270 536	2 532 185	8 391 994	112 194 715
14 Authorization to acquire own shares	109 662 530	2 532 185		112 194 715
15 Approval of demerger plan	98 110 832	14 083 883		112 194 715

Staal *J. H.*