

(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 23. mai 2014 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 23 May 2014 at 10:00 at Karenlyst Allé 4, Oslo, Norway.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Eivind Reiten, 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 the Chairman of the Board of Directors, Eivind Reiten, 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 105 538 127 av totalt 124 152 393 aksjer og stemmer, tilsvarende 85 % av aksjekapitalen, representert. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

According to the record, 105 538 127 of a total of 124,152,393 shares and votes, corresponding to 85% 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.

**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 oppholdssted den 23. april 2014.

**2 APPROVAL OF THE 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 address on 23 April 2014.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen.

The Chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice



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

Snorre Wold ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

4 KONSERN SJEFENS ORIENTERING

Konsernsjef, Åge Landro, orienterte om konsernets stilling.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR MORSELSKAPET OG KONSERNET FOR REGNSKAPSÅRET 2013

CFO Svein Sollund redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2013.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2013 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning. Det utbetales et utbytte på NOK 0 pr aksje".

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Svein Sollund redegjorde for valgkomiteens innstilling angående valg av styremedlemmer.

I samsvar med valgkomiteens forslag traff

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

Snorre Wold was elected to co-sign the Minutes together with the Chairman of the General Meeting.

4 THE CEO'S BRIEFING

The CEO, Åge Landro, 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 2013

CFO Svein Sollund accounted for the annual accounts and the directors' report, including the auditor's report, for the financial year 2013.

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 2013 are approved. The auditor's report has been taken into consideration. Dividends of NOK 0 per share are distributed."

6 ELECTION OF THE 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



generalforsamlingen følgende vedtak:

"Thomas Nilsson og Maria Tallaksen gjenvelges som styremedlemmer. Valgene gjelder for en periode på to år."

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 2015."

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:

Eivind Reiten - NOK 450 000

Thomas Nilsson - NOK 200 000 til 31/12-2013 og deretter 250 000 p.a.

Mari Thjømøe - NOK 250,000 p.a.

Øvrige styremedlemmer - ingen godtgjørelse"

following resolution:

"Thomas Nilsson and Maria Tallaksen are re-elected as members of the Board of Directors. The election is for a period of two years."

7 ELECTION OF 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 2015."

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:

Eivind Reiten - NOK 450,000

Thomas Nilsson - NOK 200,000 until 31/12-2013 and thereafter 250,000 p.a.

Mari Thjømøe - NOK 250,000 p.a.

Other members of the Board of Directors - no remuneration"

**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."

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 2013 på NOK 3 893 000."

**11 REDEGJØRELSE FOR
FORETAKSSTYRING ETTER
REGNSKAPSLOVEN § 3-3B**

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

**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."

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 2013 in the amount of NOK 3,893,000."

**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 STYRETS ERKLÆRING OM
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE
ANSATTE**

Svein Sollund redegjorde for styrets erklæring om lønnspolitikk til ledende ansatte for 2013 og for styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2014, herunder retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2014.

Møteleder konstaterte at styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2013 var behandlet.

I samsvar med styrets forslag besluttet generalforsamlingen følgende:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse for regnskapsåret 2014".

Avstemning var av rådgivende karakter, likevel slik at avstemningen var bindende for så vidt gjelder retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2014.

**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 13 905 068,016.*

**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 2013, and for the guidelines regarding the management wage setting for the financial year 2014, including the guidelines for long-term, share-related incentive programs for the financial year 2014.

The Chairman of the General Meeting noted that the Board of Directors' principles regarding remuneration to the senior management for the financial year 2013 were taken into consideration of the General Meeting.

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

"The General Meeting approves the Board of Directors' guidelines for management wage setting for the financial year 2014".

The voting was consultative, except from the parts of the guidelines for long-term, share-related incentive programmes for the financial year 2014 that is binding.

**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 13,905,068.016.*

- | | |
|--|--|
| <p>(ii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2015, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2015.</p> | <p>(ii) The authority is valid until the Annual General Meeting in 2015, however not longer than until 30 June 2015.</p> |
| <p>(iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.</p> | <p>(iii) The shareholders' pre-emptive right pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</p> |
| <p>(iv) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.</p> | <p>(iv) The authorization also comprises share capital increase against contribution in kind etc.</p> |
| <p>(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-15.</p> | <p>(v) The authorization does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</p> |

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 13 905 068,016, 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

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 13,905,068.016, 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

*generalforsamling i 2015, likevel
ikke lenger enn til 30. juni 2015.*

*General Meeting in 2015,
however not longer than until 30
June 2015.*

* * *

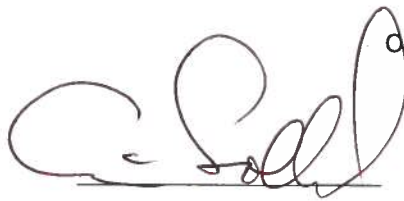
* * *

Alle beslutninger ble fattet med slikt
stemmeresultat som fremgår av Vedlegg 2.

All resolutions were made with such voting results
as set out in Appendix 2.

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, 23. Mai/May 2014



Snorre Woll

Vedlegg:

- 1 Fortegnelse over de møtende aksjonærer, antall aksjer og stemmer representert
- 2 Resultatet av avstemninger

Appendices:

- 1 Record of the attending shareholders, including the number of shares and votes represented
- 2 The results of the voting

AGR AGM 23/5-2014

Appendix 1

Shareholder	# shares	Present	Proxy
ALTOR OIL SERVICE INVEST AS	90 308 128	90 308 128	
EQMC EUR DEVELOPMENT CAPITAL FUND	12 695 636		12 695 636
SANTANDER INVESTMENT S.A.	2 290 066		2 290 066
NORDSTRØM INVEST AS	117 609	117 609	
AMALDINE AS	97 165	97 165	
LASSEN-URDAHL	29 523		29 523
Sum	124 152 393	90 522 902	15 015 225

Percent 73 % 12 %

Total number of shares 124 152 393

Total number of shares represented 105 538 127

Per cent 85 %



Alle stemmene, tilsvarende 85% av aksjekapitalen, var for de foreslåtte punktene.

All votes representing 85% of the total shares were in favor of the proposed resolutions.
