

Office translation:

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING****I****AGR GROUP ASA
ORG NR 986 922 113**

Den 13. desember 2013 kl 09.00 (CET) ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i AGR Group ASA ("Selskapet"), i Karenslyst Allé 4 i Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av Svein Sollund, som opptok fortegnelse over de møtende aksjeeiere inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Dermed var 105 395 007 aksjer av 124 152 393 aksjer i Selskapet representert, tilsvarende 85 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

1 VALG AV MØTELEDER

Svein Sollund ble valgt til møteleder.

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

**2 VALG AV PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Snorre Woll ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING****OF****AGR GROUP ASA
REG NO 986 922 113**

On 13 December 2013 at 09:00 am (CET), an Extraordinary General Meeting of AGR Group ASA (the "Company"), was held at Karenslyst Allé 4, Oslo, Norway.

The general meeting was opened by Svein Sollund, who registered the attending shareholders in the list enclosed hereto as Appendix 1.

Thus, 105 395 007 shares of a total of 124 152 393 shares in the Company were represented, corresponding to 85% of the share capital. The record was approved by the General Meeting.

The following matters were discussed

**1 ELECTION OF THE CHAIRMAN FOR THE
MEETING**

Svein Sollund 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 ONE PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**

Snorre Woll was elected to co-sign the minutes together with the Chairman of the General Meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf the result of the voting set out in

protokollen.

Appendix 2 to the Minutes.

3 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.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen 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 avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4 VALG AV STYRE

Hugo Maurstad, Reynir Indahl, Celeste Mackie og Tove Magnussen fratrer som styremedlemmer og møteleder redegjorde for valgkomitéens forslag til valg av nye styremedlemmer.

I samsvar med valgkomitéens innstilling traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Pål Stampe, Mari Thjømøe og Jorun Sætre velges som nye styremedlemmer i Selskapet."

Styret vil etter dette bestå av:

- Eivind Reiten (styrets leder)
- Pål Stampe
- Maria Tallaksen
- Thomas Nilsson
- Mari Thjømøe
- Jorun Sætre

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

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.

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

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

4 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

Hugo Maurstad, Reynir Indahl, Celeste Mackie and Tove Magnussen steps down as board members and the Chairman presented the Nomination Committee's proposal for election of new board members.

In accordance with the recommendation of the nomination committee, the General Meeting passed the following resolution:

"Pål Stampe, Mari Thjømøe and Jorun Sætre are elected as new board members of the company."

The Board of Directors of the Company will after this consist of:

- Eivind Reiten (chairman)
- Pål Stampe
- Maria Tallaksen
- Thomas Nilsson
- Mari Thjømøe
- Jorun Sætre

The resolution was passed with the required majority, of the result of the voting set out in

protokollen.

Appendix 2 to the Minutes.

5 GODTGJØRELSE TIL STYRET

Møteleder redegjorde for valgkomitéens forslag. I henhold til valgkomitéens innstilling traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Honoraret til de uavhengige styremedlemmene Thomas Nilsson og Mari Thjømøe økes til NOK 250 000 pr år. Styrets leder Eivind Reiten skal motta NOK 450 000 pr år. Honoraret skal utbetales etterskuddsvis hvert kvartal."

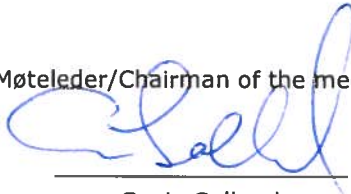
Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Møteleder/Chairman of the meeting



Svein Sollund

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Resultatet av avstemninger

5 REMUNERATION TO THE BOARD

The Chairman presented the Nomination Committee's proposal. In accordance with the recommendation of the nomination committee, the General Meeting passed the following resolution:

"The remuneration to the independent board members Thomas Nilsson and Mari Thjømøe is increased to NOK 250,000 per annum. Chairman of the board, Eivind Reiten, shall receive NOK 450,000 per annum. The remuneration shall be paid in arrears each quarter."

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

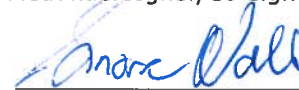
* * *

There were no further matters to be discussed.

The general meeting was adjourned.

* * *

Medundertegner/Co-signer



Snorre Woll

Appendices:

1. List of attending shareholders
2. The results of the voting

Vedlegg 1 / Appendix 1 – Fortegnelse over møtende aksjeeiere / List of attending shareholders

| Shareholder | # shares | Present | Proxy |
|---|--------------------|---------------|--------------------|
| ALTOR OIL SERVICE INVEST AS | 90 308 128 | | 90 308 128 |
| RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A | 12 861 272 | | 12 861 272 |
| SANTANDER INVESTMENT S.A. | 2 124 430 | | 2 124 430 |
| AMALDINE AS | 97 165 | 97 165 | |
| OLSEN | 4 012 | | 4 012 |
| Sum | 124 152 393 | 97 165 | 105 297 842 |
| Percent | | 0 % | 85 % |
| Total number of shares | 124 152 393 | | |
| Total number of shares represented | 105 395 007 | | |
| Per cent | 85 % | | |

Vedlegg 2 / Appendix 2 – Resultatet av avstemninger / The results of the voting

| Brief description | For | Against | Abstention | Total |
|---|-------------|----------------|-------------------|--------------|
| Election of the chairman for the meeting | 105 395 007 | | | 105 395 007 |
| Election of one person to co-sign the minutes | 105 395 007 | | | 105 395 007 |
| Approval of notice and agenda for the general meeting | 105 395 007 | | | 105 395 007 |
| Election of board of directors | 105 395 007 | | | 105 395 007 |
| Remuneration to the board | 105 395 007 | | | 105 395 007 |