

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING****MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING****I****FOR****AGR GROUP ASA
ORG NR 986 922 113****AGR GROUP ASA
ORG NO 986 922 113**

Den 25. mai 2012 ble det holdt ordinær generalforsamling i AGR Group ASA ("Selskapet") i Karenlyst Allé 4, Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Eivind Reiten, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere.

Dermed var 98 813 979 aksjer av totalt 125 898 308 aksjer i Selskapet representert.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Eivind Reiten ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING
OG DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 27. april 2012.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen

The Annual General Meeting of AGR Group ASA (the "Company") was held 25 May 2012 at Karenlyst Allé 4, Oslo, Norway.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Eivind Reiten, who registered the shareholders present, in the list enclosed herewith.

Thus, 98 813 979 shares of a total of 125,898,308 shares in the Company were represented.

The following matters were discussed:

**1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE
MEETING**

Eivind Reiten was elected to chair the Meeting.

The decision was unanimous.

**2 APPROVAL OF NOTICE AND
AGENDA OF THE GENERAL
MEETING**

It was informed that the Notice of the General Meeting was sent to all shareholders with a known address on 27 April 2012.

The Chairman of the Meeting raised the



innvendinger 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 PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Tove Magnussen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

4 KONSERNSJEFENS ORIENTERING

Konsernsjef, Sverre Skogen, orienterte om konsernets stilling.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR MORSELSKAPET OG KONERNET FOR REGNSKAPSÅRET 2011

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, samt revisors årsberetning for 2011 var i henhold til Selskapets vedtekter lagt ut på Selskapets hjemmeside.

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, ble gjennomgått. Morselskapet AGR Group ASA hadde i 2011 et årsresultat på kr 910 318 404. Konsernet hadde i 2011 et årsresultat på kr 754 597 649. Resultat per aksje ble kr 5,99.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2011 ble godkjent.

Utdeling av utbytte på kr 5,64 per aksje ble

question whether there were any objections 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 Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Tove Magnussen was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

4 THE CEO'S BRIEFING

The Group CEO, Sverre Skogen, gave an account of the status of the Group.

5 APPROVAL OF THE COMPANY'S AND THE GROUP'S ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2011

The Board of Directors' proposal regarding the Annual Accounts and the Annual Report, as well as the Auditor's Report for 2011, were published on the Company's website in accordance with the Company's Articles of Association.

The Annual Accounts, the Annual Report and the Auditor's Report were presented to the General Meeting. The annual result of the parent company AGR Group ASA in 2011 was NOK 910,318,404. The annual result of the Group in 2011 was NOK 754,597,649. The result per share was NOK 5.99.

The Board of Directors' proposal regarding the Annual Accounts and Annual Report for the financial year 2011 was approved.

It was decided to distribute dividends of NOK

vedtatt. Utbytte tilfaller Selskapets aksjeeiere på dagen for generalforsamlingen.

5.64 per share. The dividends will be distributed to the shareholders of the Company as of the date of the General Meeting.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til valg av styremedlemmer.

I samsvar med valgkomiteens forslag ble samtlige styremedlemmer, med unntak av Eivind Reiten og Celeste Mackie, gjenvalgt for en periode på to år.

Beslutningen ble truffet med 97 747 792 mot 1 066 187stemmer.

Styret består etter dette av:

Eivind Reiten (styreleder),
Hugo Maurstad,
Tove Magnussen,
Thomas Nilsson,
Reynir Indahl,
Maria Tallaksen,
Celeste Mackie og
Jonas Per Jonhede (varamedlem).

6 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The Nomination Committee's proposal for election of members to Board of Directors was accounted for.

In accordance with the Nomination Committee's proposal all members of the Board of Directors, except Eivind Reiten and Celeste Mackie, were re-elected for a period of two years.

The decision was approved with 97 747 792 against 1 066 187 votes.

Following the election, the Board of Directors consists of the following members:

Eivind Reiten (Chairman),
Hugo Maurstad,
Tove Magnussen,
Thomas Nilsson,
Reynir Indahl,
Maria Tallaksen,
Celeste Mackie og
Jonas Per Jonhede (deputy Board member).

7 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉEN

Det ble redegjort for styrets forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen.

I samsvar med styrets forslag besluttet generalforsamlingen å gjenvelge valgkomiteens medlemmer.

Beslutningen ble truffet med 97 747 792 mot 1 066 187stemmer.

7 ELECTION OF MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The Board of Directors' proposal for election of members to the Nomination Committee was accounted for.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting decided to re-elect the members of the Nomination Committee.

The decision was approved with 97 747 792 against 1 066 187 votes.

8 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende honorar til styrets medlemmer for de siste 12 månedene:

Eivind Reiten – kr 450 000
Thomas Nilsson – kr 200 000
Øvrige medlemmer – ingen godtgjørelse

Beslutningen var enstemmig.

9 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag ble det vedtatt at Selskapet ikke skal betale godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

Beslutningen var enstemmig.

10 GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Det ble vedtatt å godkjenne revisors honorar for revisjonsarbeid i 2011 på kr 9 306 000. Av dette gikk kr 1 950 til nåværende revisor; E&Y.

Beslutningen ble truffet med 97 747 792 mot 1 066 187stemmer.

11 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING ETTER REGNSKAPSLOVEN § 3-3B

Styreleder gjennomgikk hovedinnholdet i redegjørelsen. Det ble ikke avholdt avstemning knyttet til redegjørelsen.

8 REMUNERATION FOR THE DIRECTORS OF THE BOARD

In accordance with the Board of Directors proposal, the General Meeting resolved the following remuneration to the members of the Board of Directors for the last 12 months:

Eivind Reiten – NOK 450,000
Thomas Nilsson – NOK 200 000
Remaining members – no remuneration

The decision was unanimous.

9 REMUNERATION FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the Board of Directors' proposal, it was resolved that the Company shall not pay remuneration to the members of the Nomination Committee.

The decision was unanimous.

10 REMUNERATION FOR THE AUDITOR

It was resolved to approve the auditor's remuneration for audit related work in 2011 of NOK 9 306 000. Of this, kr 1 950 was to the current auditor; E&Y.

The decision was approved with 97 747 792 against 1 066 187 votes.

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

The Chairman of the Board presented the main contents of the statement. The statement was not subject to voting.

12 STYRETS ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styrets erklæring ble deretter godkjent. Beslutningen ble truffet med 97 747 792 mot 1 066 187stemmer.

Avstemningen var av rådgivende karakter, dog slik at avstemningen var bindende for så vidt gjelder den delen av erklæringen som gjelder rammene for godtgjørelser relatert til aksjer i Selskapet eller andre selskaper i konsernet.

12 THE BOARD'S STATEMENT REGARDING MANAGEMENT REMUNERATION

The General Meeting discussed the Board of Directors' statement regarding management remunerations.

The decision was approved with 97 747 792 against 1 066 187 votes.

The vote was advisory, provided, however, that it was binding with respect to the parts of the statement regarding any remuneration related to the shares in the Company or group companies.

13 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil kr 25 179 661,60.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013 likevel ikke lenger enn til 30. juni 2013.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 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 § 13-5.

13 AUTHORIZATION TO INCREASE SHARE CAPITAL

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

- (i) In accordance with the Public Limited Liability Act section 10-14, the Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital with up to an amount of NOK 25,179,661.60.
- (ii) The authority is valid until the Annual General Meeting in 2013 however not longer than until 30 June 2013.
- (iii) The shareholders' pre-emptive right pursuant to the Public Limited Liability Act section 10-4 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 pursuant to the Public Limited Liability Act section 13-5.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

14 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil kr 25 179 661,60, som tilsvarer 10 % av den nåværende aksjekapitalen i Selskapet.
- (ii) Prisen per aksje skal ikke være lavere enn kr 2 og høyere enn kr 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 generalforsamlingen, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2013.

Beslutningen var enstemmig.

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

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 for own shares.
- (iv) The authorization is valid until the date of the next Annual General Meeting, however not longer than until 30 June 2013.

The decision was unanimous.

There were no further matters to discuss.

The Extraordinary General Meeting was adjourned.

Oslo, 25. mai 2012/25 May 2012



Eivind Reiten



Tove Magnussen

Vedlegg:

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

Enclosures:

1. List of the attending shareholders, with specification of the number of shares and votes



AGM 25/5-2012

Shareholder	FORNAVN	# shares	Present	Proxy
ALTOR OIL SERVICE INVEST AS		97 659 680	97 659 680	
BT PENSION SCHEME		1 066 187		1 066 187
GUTTORMSEN	RALPH	60 853		60 853
LASSEN-URDAHL	STEIN	23 247	23 247	
OLSEN	JONATHAN EUGEN	4 012		4 012
Sum		125 898 308	97 682 927	1 131 052
Percent			78 %	1 %

Total number of shares 125 898 308
Total number of shares represented 98 813 979
Per cent 78,5 %