

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**I**

**AGR GROUP ASA**

ORG NR 986 922 113

Den 18. november 2011 kl. 10.00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i AGR Group ASA i Karenslyst Allé 4, Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av CFO Svein Sollund, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjonærene.

Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Dermed var 101 161 705 av i alt 125 898 308 aksjer og stemmer, tilsvarende 80,4% av aksjekapitalen, representert.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

**1 VALG AV MØTELEDER**

Svein Sollund ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

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.

**3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Snorre Woll ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

**4 NEDSETTELSE AV OVERKURSFOND**

**MINUTES FROM  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**FOR**

**AGR GROUP ASA**

ORG NO 986 922 113

An Extraordinary General Meeting of AGR Group ASA was held 18 November 2011 at 10.00 hours (CET) at Karenslyst Allé 4, Oslo, Norway.

The General Meeting was opened by CFO Svein Sollund, who registered the to the minutes attached list of shareholders present.

The list was approved by the general meeting.

Thus, a total of 101 161 705 shares and votes in the company were represented, or around 84.4% of the share capital.

The following matters were discussed:

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

Svein Sollund was elected to chair the Meeting. The decision was unanimous.

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

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 Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

**3 ELECTION OF ONE PERSON TO CO-  
SIGN THE MINUTES**

Snorre Woll was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting. The decision was unanimous.

**4 REDUCTION OF SHARE PREMIUM  
FUND**



I samsvar med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt:

I

*I henhold til allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1. nedsettes Selskapets overkursfond med kr 333 432 689, fra kr 827 544 179 til kr 494 111 490, til dekning av Selskapets negative annen egenkapital pr 31. desember 2010.*

*I henhold til allmennaksjeloven § 12-6 trer nedsettelsen av overkursfondet i kraft ved melding om ikrafttredelse etter utløpet av tomåneders kreditorperiode fra tidspunktet for registrering av vedtaket i Foretaksregisteret.*

II

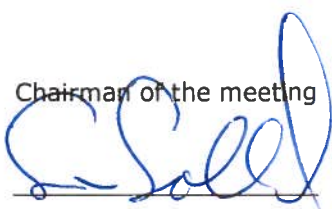
*I henhold til allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3. nedsettes Selskapets overkursfond med kr 494 111 490, fra kr 494 111 490 til kr 0, ved overføring til annen egenkapital.*

*I henhold til allmennaksjeloven § 12-6 trer nedsettelsen av overkursfondet i kraft ved melding om ikrafttredelse etter utløpet av tomåneders kreditorperiode fra tidspunktet for registrering av vedtaket i Foretaksregisteret.*

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Chairman of the meeting  


In accordance with the Board's proposal, the following was unanimously resolved:

I

*"Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no 1., the Company's share premium fund is reduced with NOK 333,432,689, from NOK 827,544,179 to NOK 494,111,490, to cover the Company's negative other equity as of 31 December 2010.*

*The share premium fund reduction will, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-6 enter into force by a notice to this effect following lapse of the two months creditor notice period from the time of registration of the resolution with the Norwegian Register of Business Enterprises."*

II

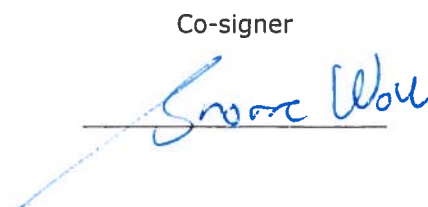
*"Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no 3., the Company's share premium fund is reduced with NOK 494,111,490, from NOK 494,111,490 to NOK 0. The reduction amount shall be transferred to other equity.*

*The share premium fund reduction will, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-6 enter into force by a notice to this effect following lapse of the two months creditor notice period from the time of registration of the resolution with the Norwegian Register of Business Enterprises."*

\* \* \*

There were no further matters to be discussed.

The General Meeting was adjourned.

Co-signer  


Svein Sollund

Snorre Woll

Vedlegg:

1. Oversikt over møtende aksjonærer

Enclosures:

1. Overview of attending shareholders

Shareholder	# shares	Present	Proxy
ALTOR OIL SERVICE INVEST AS	97 659 680	97 659 680	
HEMACA A/S	3 489 759		3 489 759
ANDERSEN	8 254		8 254
OLSEN	4 012		4 012
<b>Sum</b>	<b>125 898 308</b>	<b>97 659 680</b>	<b>3 502 025</b>
Percent		78 %	3 %

Total number of shares 125 898 308  
**Total number of shares represented 101 161 705**  
Per cent 80,4 %