

Til aksjonærene i AGR Group ASA

To the shareholders of AGR Group ASA

Office translation:

INNKALLING TIL

NOTICE OF

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EKSTRAORDINARY GENERAL MEETING

Ekstraordinær generalforsamling i AGR Group ASA ("**Selskapet**") holdes i

An extraordinary General Meeting of AGR Group ASA (the "**Company**") will be held at

Karenslyst Allé 4, Oslo, Norway.

Karenslyst Allé 4, Oslo, Norway.

18. november 2011 kl 10.00

18 November 2011 at 10.00 hours (CET)

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder.

The General Meeting will be opened by the Chairman of the Board.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1. Valg av møteleder**
- 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3. Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 4. Nedsettelse av overkursfond**

- 1. Election of a person to chair the General Meeting**
- 2. Approval of the notice and the agenda**
- 3. Election of one person to co-sign the Minutes**
- 4. Reduction of share premium fund**

For å øke Selskapets finansielle fleksibilitet foreslås det å vedta en nedsetting av Selskapets overkursfond ved overføring til annen egenkapital.

In order to increase the Company's financial flexibility, it is proposed to resolve a reduction in the Company's share premium fund by way of transfer of the share premium to other equity.

Overføringen vil formelt skje i to steg, der første steg er å dekke negativ annen egenkapital pr 31. desember 2010 og deretter overføre det resterende overkursfondet til annen egenkapital.

The transfer will formally take place in two steps, in which the first one will be to cover the negative other equity as of 31 December 2010 and then subsequently transfer the remaining share premium fund to other equity.

På denne bakgrunn foreslår styret følgende vedtak:

On this background, the Board of Directors proposes the following resolution:

|

|

I henhold til allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1.

"Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no 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.

* * *

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- 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."

* * *

GENERELT

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema og returnere innen 17. november 2011.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlagte fullmaktsskjema.

AGR Group ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 125 898 308 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjonær har rett til å kreve at styret og ledelsen fremlegger opplysninger om saker som behandles på generalforsamlingen i henhold til § 5-15 i allmennaksjeloven.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen, innen 14 dager før generalforsamlingen skal avholdes.

Denne innkallingen, samt Selskapets vedtekter, er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: www.agr.com.

GENERAL

Shareholders who wish to attend the General Meeting are requested to return the attached schedule of attendance before 17 November 2011.

Shareholders who are prevented from attending the Extraordinary General Meeting, but who wish to vote by proxy, may use the enclosed proxy form.

AGR Group ASA is a public limited liability company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 125,898,308 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

A shareholder has the right to demand that Board members and the management provide information on matters discussed at the General Meeting in accordance with Section 5-15 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

A shareholder has the right to have matters put on the agenda of the General Meeting, provided that each such item is sent in writing to the Board of Directors together with a draft resolution or a justification as to why the item should be put on the agenda 14 days prior to the General Meeting at the latest.

This notice, as well as the Company's Articles of Association, are also available at the Company's website: www.agr.com.

Straume, 25 October 2011

For styret i AGR Group ASA

Eivind Reiten

Styrets leder/chairman of the board

**PÅMELDING – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 18. NOVEMBER 2011 I
AGR GROUP ASA**

Varsel om at De vil delta i generalforsamlingen kan gis på denne møteseddel. Det bes om at melding er AGR Group ASA i hende senest 17. november 2011 Adresse: AGR Group ASA v/ styrets leder, postboks 444 Skøyen, 0213 Oslo, telefaks +47 24 06 10 99. Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte på generalforsamlingen i AGR Group ASA den 18. november 2011 og (sett kryss):

- Avgi stemme for mine/våre aksjer
- Avgi stemme for aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

dato

sted

aksjonærens underskrift

FULLMAKT – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 18. NOVEMBER 2011 I AGR GROUP ASA

Hvis De selv ikke møter på generalforsamlingen kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktskjema.

Undertegnede aksjonær i AGR Group ASA gir herved (sett kryss):

- Styrets leder, Eivind Reiten, eller den han bemyndiger
- Den som skal lede generalforsamlingen
-

Navn på fullmektig

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på generalforsamling i AGR Group ASA den 18. november 2011. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Sak:	For	Mot	Avstår	Full- mektigen avgjør stemme- givningen
1. Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Valg av medundertegner	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Nedsettelse av overkursfond	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjonærens navn og adresse: _____

dato

sted

aksjonærens underskrift

REGISTRATION – EKSTRAORDINARY GENERAL MEETING 18 NOVEMBER 2011 IN AGR GROUP ASA

Notice of attendance at the General Meeting may be sent via this attendance slip. Kindly submit the notice in time to be received by the Company no later than 17 November 2011. Address: AGR Group ASA, c/o the Chairman of the Board of Directors, P.O.Box 444 Skøyen, 0213 Oslo, Norway, telefax +47 24 06 10 99. If you are unable to attend after you have registered, a written and dated proxy can be submitted at the General Meeting.

The undersigned will attend the General Meeting of AGR Group ASA 18 November 2011 and (tick-off):

- Vote for my/our shares
- Vote for shares pursuant to the enclosed proxy(ies)

date

place

the signature of the shareholder

PROXY – EKSTRAORDINARY GENERAL MEETING 18 NOVEMBER 2011 IN AGR GROUP ASA

If you are not able to attend the General Meeting you may be represented by way of proxy. Please use this proxy form.

The undersigned shareholder in AGR Group ASA hereby grants (check-off):

- The Chairman of the Board of Directors, Eivind Reiten or the person he appoints
- The person who chairs the Meeting
-

Name of proxy

proxy to meet and vote for my/our shares at the General Meeting of AGR Group ASA 18 november 2011. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy, the proxy will be deemed to have been given to the Chairman of the Board of Directors or the person he authorises.

The votes shall be cast in accordance with the instructions below. Please note that **if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the proxy determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, or instead of, the proposals in the notice.

Items:

	In favour	Against	Absten tion	At Proxy's discreti on
1. Election of a chairperson of the Meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Election of a co-signer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Reduction of share premium fund	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The name and address of the shareholder: _____

date

place

shareholder's signature