

Til aksjonærene i AGR Group ASA

To the shareholders of AGR Group ASA

Office translation:

INNKALLING TIL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ekstraordinær generalforsamling i AGR Group ASA, org nr 986 922 113 ("Selskapet") holdes i

Karenslyst Allé 4, Oslo, Norge.

4. november 2014 kl 10:00

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder.

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 VALG AV PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**
- 4 GODKJENNELSE AV MELLOMBALANSE**

Etter gjennomføringen av salget av AGR Holdings AS har Selskapet en betydelig kontantbeholdning og styret er av den oppfatning at det derfor er hensiktsmessig å foreslå et utbytte til Selskapets aksjonærer.

For å legge til rette for utdelingen av utbytte har Selskapet utarbeidet mellombalanse per 30. september 2014 som er godkjent av styret og revidert av Selskapets revisor.

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

An Extraordinary General Meeting of AGR Group ASA reg no 986 922 113 (the "Company") will be held

Karenslyst Allé 4, Oslo, Norway.

4 November 2014 at 10:00 hours (CET)

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

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1 ELECTION OF THE CHAIRMAN FOR THE
MEETING**
- 2 ELECTION OF ONE PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**
- 3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF
THE GENERAL MEETING**
- 4 APPROVAL OF INTERIM BALANCE**

Following the sale of AGR Holdings AS, the Company holds a significant cash pool and the Board of Directors are therefore of the opinion that it is appropriate to propose a distribution of dividend to the Company's shareholders.

In preparing for the distribution of dividend, the Company has prepared an interim balance sheet as per 30 September 2014 which has been approved by the Board of Directors and audited by the Company's

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styrets forslag til mellombalanse per 14/10 2014 godkjennes."

5 KAPITALNEDSETTELSE

Selskapets styre har gjennomgått mellombalansen og aksjekjøpsavtalen inngått mellom Selskapet, PetCo Invest AS, PetCo Invest II AS og Mirror Bidco AS ("**SPA'en**"), og vurdert Selskapets fremtidige kapitalbehov i lys av dets mulige ansvar som knytter seg til garantier under SPA'en, i tillegg til andre kostnader og forpliktelser som Selskapet forventes å pådra seg i fremtiden.

For å legge til rette for en størst mulig utdeling til Selskapets aksjonærer, tatt i betraktning mellombalansen datert 14/10 2014 og det planlagte utbyttet, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om kapitalnedsettelse, jf aksjelovens § 12-1 nr 2:

1. *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 137 809 156,23, fra NOK 139 050 680,16 til NOK 1 241 523,93.*
2. *NOK 91 080 390,33 av Nedsettingsbeløpet utdeles til Selskapets aksjeeiere.*
3. *NOK 46 728 765,90 av Nedsettingsbeløpet avsettes til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning.*
4. *Kapitalnedsettelsen skal gjennomføres ved nedsettelse av pålydende verdi per aksje med NOK 1,11, fra NOK 1,12 til NOK 0,01.*
5. *Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde: "Selskapets aksjekapital er NOK 1 241 523,93, fordelt på 124 152 393 aksjer, hver pålydende*

auditor.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

"The Board of Directors proposal for the interim balance dated 14/10 2014 is approved".

5 REDUCTION OF SHARE CAPITAL

The Board of Directors have reviewed the interim balance and the share purchase agreement entered into between the Company, PetCo Invest AS, PetCo Invest II AS and Mirror Bidco AS (the "**SPA**"), and considered the Company's future capital requirements in light of its potential liabilities relating to the sellers' warranties and specific indemnities under the SPA and any other future costs and liabilities expected to be accrued by the Company.

In order to facilitate a maximum distribution of funds to the Company's shareholders, considering the interim balance dated 14/10 2014 and the planned distribution of dividends, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution on reduction of share capital, cf the Private Limited Companies Act section 12-1 no 2:

1. *The share capital is reduced by NOK 137,809,156.23, from NOK 139,050,680.16 to NOK 1,241,523.93.*
2. *NOK 91,080,390.33 of the amount of reduction is distributed to the Company's shareholders.*
3. *NOK 46,728,765.90 of the amount of reduction is allocated to a fund to be employed at the discretion of the general meeting.*
4. *The reduction of the share capital shall be completed through a decrease of the nominal value of the shares by NOK 1.11, from NOK 1.12 to NOK 0.01.*
5. *The articles of association article 4 is amended to read: "The Company's share capital is NOK 1 241 523.93, divided on 124,152,393*

NOK 0,01."

shares, each with a nominal value of NOK 0.01".

Selskapets årsregnskap og revisjonsberetning for regnskapsåret 2013 er utlagt på Selskapets kontor til gjennomsyn.

The Company's annual accounts and audit statement for the accounting year 2013 is available at the Company's offices for review.

6 UTDELING AV UTBYTTE

På bakgrunn av ovenstående forslag til nedsettelse av aksjekapitalen og mellombalansen datert 14/10 2014 foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om ekstraordinært utbytte, jf allmennaksjelovens § 8-2a:

"Selskapet deler ut et ekstraordinært utbytte på NOK 858 919 609,53 til Selskapets aksjonærer. Det ekstraordinære utbyttet skal utbetales så raskt som praktisk mulig etter den ekstraordinære generalforsamlingen. Av dette skjer NOK 542 215 041,64 som tilbakebetaling av innbetalt kapital."

7 VALG AV NYTT STYRE

Som vedtatt i den ekstraordinære generalforsamlingen 18. august 2014, skal Selskapet strykes fra notering på Oslo Børs og det er avtalt med Oslo Børs at dette skal skje like etter utbetaling av det foreslåtte utbyttet.

I forbindelse med at Selskapet strykes fra Oslo Børs senkes kravene til styresammensetning og det foreslås derfor at det velges nytt styre som skal tre i kraft umiddelbart etter, og betinget av, strykingen fra Oslo Børs.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen velger følgende personer til å utgjøre Selskapets nye styre fra tidspunktet for stryking fra Oslo Børs:

- Pål Stampe
- Stian Tuv

6 DISTRIBUTION OF DIVIDEND

On the basis of the above proposed reduction of share capital and the prepared interim balance dated 14/10 2014, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution on distribution of extraordinary dividend, cf Section 8-2a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act:

"The Company shall distribute an extraordinary dividend to its shareholders, in the aggregate amount of NOK 858 919 609.53. The extraordinary distribution of dividend will be made as soon as practically possible following the extraordinary general meeting. Of this, NOK 542,215,041.64 is in the form of return of paid-in capital."

7 ELECTION OF NEW BOARD OF DIRECTORS

As resolved at the Extraordinary General Meeting on 18 August 2014, the Company shall be de-listed from Oslo Børs and it has been agreed with Oslo Børs that the de-listing shall take effect immediately following distribution of the above proposed dividend.

In connection with the Company's de-listing from Oslo Børs, the requirements for the composition of the Board of Directors is reduced and it is therefore proposed that a new Board of Directors is elected effective immediately following, and subject to, the de-listing from Oslo Børs.

Thus, the board of directors' propose that the General Meeting elects the following persons to comprise the Company's new Board of Directors as of de-listing from Oslo Børs:

- Pål Stampe
- Stian Tuv

- Kai Andre Stæger Holst

* * *

GENERELT

Aksjonærer som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema og returnere det innen 3. november 2014.

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

AGR Group ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 124 152 393 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 fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen, samt Selskapets vedtekter, er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside.

- Kai Andre Stæger Holst

* * *

GENERAL

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting are requested to return the attached schedule of attendance before 3 November 2014.

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 124,152,393 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 table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the CEO in the General Meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) items which are presented to the shareholders for decision, and (ii) the company's financial situation, including information about activities in other companies in which the company participates, and other matters to be discussed in the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the company.

This notice, as well as the Company's Articles of Association, is also available at the Company's website.

14 October 2014

On behalf of the board of directors of

AGR Group ASA

Eivind Reiten

(Chairman of the Board of Directors)

Vedlegg

Appendices

1 Påmeldings- og fullmaktsskjema

1 Registration- and proxy form

PÅMELDING – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 4. NOVEMBER 2014 I AGR GROUP ASA

Melding om at De vil delta i den ekstraordinære generalforsamlingen kan gis ved å benytte denne møteseddel. Det bes om at meldingen er AGR Group ASA i hende senest den 3. November 2014.

Adresse: AGR Group ASA v/ Svein Sollund, e-post: svein.sollund@agr-ps.com. Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamlingen i AGR Group ASA den 4. november 2014 og (sett kryss):

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

dato

sted

aksjonærens underskrift

REGISTRATION – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 4. NOVEMBER 2014 IN AGR GROUP ASA

Notice of attendance at the Extraordinary General Meeting may be sent via this attendance slip. Kindly submit the notice in time to be received by the Company no later than 3 November 2014.

Address: AGR Group ASA, c/o Svein Sollund, email: svein.sollund@agr-ps.com. If you are unable to attend after you have registered, a written and dated proxy can be submitted at the Extraordinary General Meeting.

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting of AGR Group ASA 4. November 2014 and (tick-off):

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

Date

Place

the signature of the shareholder

FULLMAKT – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 4. NOVEMBER 2014 I AGR GROUP ASA

Hvis De selv ikke møter på den ekstraordinære generalforsamlingen kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktsskjema.

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 ekstraordinær generalforsamling i AGR Group ASA den 4. November 2014. 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
1. Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Valg av person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av mellombalanse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Kapitalnedsettelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Utdeling av utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av nytt styre	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjonærens navn og adresse: _____

dato

sted

aksjonærens underskrift

PROXY – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 4 NOVEMBER 2014 IN AGR GROUP ASA

If you are not able to attend the Extraordinary 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 General Meeting
-

Name of proxy

Proxy to meet and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of AGR Group ASA 4 November 2014. 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	Abstention	At Proxy's discretion
1. Election of the chairman for the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Election of one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of notice and agenda of the General Meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of interim balance	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Reduction of share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Distribution of dividend	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Election of new board of directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The name and address of the shareholder: _____

date

Place

Shareholder's signature