

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING****MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING****I****OF****AGR GROUP ASA
ORG NR 986 922 113****AGR GROUP ASA
ORG NO 986 922 113**

Tirsdag 4. november 2014 kl 10:00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i AGR Group ASA, ("Selskapet"), i Karenlyst Allé 4 i Oslo, Norge.

An Extraordinary General Meeting of AGR Group ASA (the "Company") was held on Tuesday 4 November 2014 at 10:00 at Karenlyst Allé 4, Oslo, Norway.

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Eivind Reiten, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The Extraordinary General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Eivind Reiten, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the Minutes as Appendix 1.

I henhold til fortegnelsen var 105 532 977 av totalt 124 152 393 aksjer og stemmer, tilsvarende 85 % av aksjekapitalen, representert. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

According to the record, 105 532 977 of a total of 124,152,393 shares and votes, corresponding to 85% of the share capital, were represented. The record was approved by the General Meeting.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

1 VALG AV MØTELEDER

Svein Sollund ble valgt til møteleder.

1 ELECTION OF THE CHAIRMAN FOR THE MEETING

Svein Sollund was elected as the Chairman of the General Meeting.

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

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

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.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN****3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING**

Med hensyn til godkjenning av innkalling og dagsorden opplyste møteleder om at innkallingen var tilsendt samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 14. oktober 2014.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke fremkom noen bemerkninger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4 GODKJENNING AV MELLOMBALANSE

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.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

5 KAPITALNEDSETTELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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.*

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 on 14 October 2014.

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

4 APPROVAL OF INTERIM BALANCE

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 auditor.

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

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

5 REDUCTION OF SHARE CAPITAL

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

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. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde:
"Selskapets aksjekapital er NOK 1 241 523,93, fordelt på 124 152 393 aksjer, hver pålydende NOK 0,01."

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

6 UTDELING AV UTBYTTE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"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

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen å velge følgende nye styre fra tidspunktet for stryking fra Oslo Børs:

- Pål Stampe
- Maria Tallaksen
- Kai André Stæger Holst

* * *

* * *

Alle beslutninger ble fattet med slikt stemmeresultat som fremgår av Vedlegg 2.

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen undertegnet.

5. The articles of association article 4 is amended to read: *"The Company's share capital is NOK1 241 523.93, divided on 124,152,393 shares, each with a nominal value of NOK 0.01"*.

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

6 DISTRIBUTION OF DIVIDEND

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

"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

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting resolved to elect the following new Board of Directors as of de-listing from Oslo Børs:

- Pål Stampe
- Maria Tallaksen
- Kai André Stæger Holst

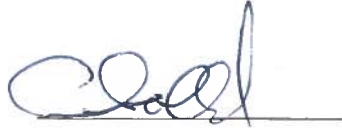
* * *

* * *

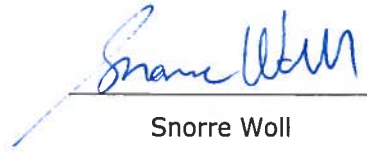
All resolutions were made with such voting results as set out in Appendix 2.

There were no further matters to be resolved. The meeting was adjourned and the Minutes were signed.

Oslo, 4 November/november 2014



Svein Sollund



Snorre Woll

Vedlegg:

- 1 Fortegnelse over de møtende aksjonærer, antall aksjer og stemmer representert
- 2 Resultatet av avstemninger

Appendices:

- 1 Record of the attending shareholders, including the number of shares and votes represented
- 2 The results of the voting

| AGR EGM 04/11-2014 | | | Appendix 1 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Shareholder | # shares | Present | Proxy |
| ALTOR OIL SERVICE INVEST AS | 90 308 128 | 90 308 128 | |
| RBC INVESTOR SERVICES BANK S. A | 12 441 134 | | 12 441 134 |
| SANTANDER INVESTMENT S.A. | 2 544 568 | | 2 544 568 |
| AMALDINE AS | 97 165 | 97 165 | |
| TØRSTAD | 57 281 | 57 281 | |
| JERNBYGG AS | 50 000 | | 50 000 |
| LASSEN-URDAHL | 31 301 | | 31 301 |
| MAGNUS | 3 400 | | 3 400 |
| Sum | 124 152 393 | 90 462 574 | 15 070 403 |
| Percent | | 73 % | 12 % |
| Total number of shares | 124 152 393 | | |
| Total number of shares represented | 105 532 977 | | |
| Per cent | 85 % | | |

Result of votes AGR AGM 04/11-2014**Appendix 2**

| Brief description | For | Against | Abstention |
|---|------------|----------------|-------------------|
| 1. Election of the chairman for the meeting | | | |
| 2. Election of one person to co-sign the minutes | 85% | | |
| 3. Approval of notice and agenda of the General Meeting | 85% | | |
| 4. Approval of interim balance | 85% | | |
| 5. Reduction of share capital | 85% | | |
| 6. Distribution of dividend | 85% | | |
| 7. Election of new board of directors | 85% | | |