

FUSJONSPLAN/MERGER PLAN

for fusjon mellom/for the merger between

AGR GROUP ASA

Org.nr. 986 922 113, Smålonane 12-14, 5353 Straume, Fjell kommune

og dets heleide datterselskap/and its wholly-owned subsidiary

AGR Business Partner AS

Org.nr. 992 018 615, Smålonane 12-14, 5353 Straume, Fjell kommune

FUSJONPLAN

Denne fusjonsplanen er inngått
29.06.2012 mellom:

- **AGR Group ASA**, org.nr. 986 922
113, Smålonane 12-14, 5353
Straume, Fjell kommune, og dets
heleide datterselskap;
- **AGR Business Partner AS**, org.nr.
992 018 615, Smålonane 12-14,
5353 Straume, Fjell kommune.

1 BEGRUNNELSE FOR FUSJON

Ved å omorganisere konsernet slik at virksomheten i AGR Business Partner AS skjer gjennom AGR Group ASA i stedet for gjennom heleid datterselskap, vil man oppnå en forenkling av selskapsstrukturen. Konsernet ønsker på den måten å tilrettelegge forholdende best mulig for en rasjonell og effektiv drift. Det legges til grunn at den nye konsernmodellen vil skape en klarere arbeidsfordeling, forenkle rutiner samt gi konsernet en mer oversiktlig eier- og styringsstruktur. På denne måten vil det bli lagt til rette for et aktivt eierskap og en bedre utnyttelse av konsernets økonomiske og menneskelige ressurser.

2 METODE FOR FUSJON

Fusjonen foretas overstemmende med reglene i allmennaksjeloven § 13-24, ved at AGR Business Partner AS sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet overføres til AGR Group ASA uten vederlag. AGR Business Partner AS oppløses ved ikrafttreddelsen av fusjonen.

3 TIDSPUNKTER

3.1 Melding av fusjonsplanen til Foretaksregisteret

Senest en måned før styret i AGR Group ASA beslutter fusjonen, skal fusjonsplanen meldes til Foretaksregisteret som skal kunngjøre planen gjennom Brønnøysundregistrene elektroniske kunngjøringspublikasjon, jf. allmennaksjeloven § 13-24 annet ledd nr

(OFFICE TRANSLATION OF) MERGER PLAN

This merger plan is entered into on
29.06.2012 between:

- **AGR Group ASA**, org.nr. 986 922
113, Smålonane 12-14, 5353
Straume, Fjell municipal, and its
wholly-owned subsidiary;
- **AGR Business Partner AS**, org.nr.
992 018 615, Smålonane 12-14,
5353 Straume, Fjell municipal.

1 REASON FOR THE MERGER

By reorganizing the group so that the business of AGR Business Partner AS is carrying out in AGR Group ASA instead of through the wholly-owned subsidiary, will lead to a simplification of the corporate structure. The group wants to facilitate the best possible conditions for a rational and efficient operation. It is assumed that the new corporate structure will create a clearer division of labour, simplified procedures and give the company more transparent ownership and governance structure. In this way it will be arranged for an active ownership and a better utilization of the financial and human resources.

2 METHOD OF THE MERGER

The merger shall be completed in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-24, whereas AGR Business Partner AS assets, rights and obligations as a whole are transferred to AGR Group ASA without consideration. AGR Business Partner AS will be dissolved as a result of the merger.

3 TIME SCHEDULE

3.1 Notification of the merger plan to the Register of Business Enterprises

One month at latest prior to the adoption of a resolution by the board of directors in AGR Group ASA, the merger plan shall be reported to the Register of Business Enterprises. The Register shall publish the merger plan in Brønnøysund Register Centre's electronic publication, cf. Limited

4, jf. § 13-13.

Companies Act section 13-24 second paragraph no. 4, cf. section 13-13.

3.2 Underretning til aksjonærene i AGR Group ASA

Aksjeeerne i AGR Group ASA skal innen en måned før styrets beslutning om fusjon underrettes ved skriftlig henvendelse til hver enkelt aksjeeier om at fusjonsdokumentet er tilgjengelig for aksjeeerne på selskapets Internettssider.

3.2 Notification to the shareholders in AGR Group ASA

The shareholders in AGR Group ASA shall one month at latest prior to the adoption of a resolution by the board of directors, be notified by written communication to each shareholder that the merger documents are available to the shareholders on the website of the company.

3.3 Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes tomånedersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og fusjonen ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-17. Det tas sikte på slik registrering i løpet av oktober 2012.

3.3 The effective date of the merger pursuant to the Limited Companies Act

As to company law regulations, the merger will enter into force when the creditors' two months deadline for demanding settlement or granting of security has passed, and the merger thereafter has been registered with the Register of Business Enterprises, cf. Limited Companies Act paragraph 13-17. Such registration is planned for during October 2012.

På ikrafttredelsestidspunktet Inntre følgende virkninger ved fusjonen:

- a) AGR Business Partner AS er oppløst.
- b) AGR Business Partner AS sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til AGR Group ASA.

At the time when the merger comes into force, the following effects occur:

- a) AGR Business Partner AS is dissolved.
- b) AGR Business Partner AS assets, rights and obligations are transferred to AGR Group ASA.

3.4 Regnskapsmessig gjennomføring

Inntil fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse skal det føres separate regnskap for selskapene. Det skal utarbeides felles årsoppgjør for selskapene fra og med 1. januar 2012. I dette årsoppgjøret anses alle transaksjonene i AGR Business Partner AS regnskapsmessig foretatt for AGR Group ASA sin regning fra årets begynnelse.

3.4 Effective date for accounting purposes

Until the merger enter into force pursuant to the Limited Companies Act, both companies shall keep separate accounts. Mutual annual accounts for the companies will be prepared from 1. January 2012. In such annual accounts all of the transactions carried out by AGR Business Partner AS from 1. January 2012, shall, for accounting purpose, be considered as made by AGR Group ASA.

3.5 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11 om skattefri fusjon, ved at AGR Group ASA uendret overtar AGR Business Partner AS sine skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og

3.5 Effective date for tax purpose

The merger shall be implemented with continuity for tax purposes pursuant to the rules on tax for mergers in the Tax Act chapter 11. Tax positions related to the assumed assets, rights and liabilities from AGR Business Partner AS shall be

forpliktelser.

Fusjonen gjennomføres skattemessig med virkning fra 1. januar i det år da fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse registreres i Foretaksregisteret.

4 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE

Utkast til åpningsbalanse for AGR Group ASA per 04.05.2012 følger fusjonsplanen som bilag 1. Utkastet er en integrert del av fusjonsplanen. Ernst & Young AS har avgitt uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon, bilag 2.

5 SÆRLIGE RETTIGHETER

Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i AGR Business Partner AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen.

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder eller sakkyndige i forbindelse med fusjonen.

6 FUSJONENS BETYDNIG FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN

Samtlige ansatte i AGR Business Partner AS vil bli overført til AGR Group ASA ved fusjonen. Disses arbeidsforhold vil videreføres med de samme rettigheter og forpliktelser som i AGR Business Partner AS. De nåværende ansatte i AGR Group ASA vil fortsette i sine arbeidsforhold som tidligere. Styrene i selskapene legger derfor til grunn at fusjonen ikke vil få noen betydning for selskapenes ansatte.

De ansatte er underrettet om fusjonen.

7 FUSJONSOMKOSTNINGER

Omkostningene ved fusjonen skal dekkes av AGR Group ASA. Som omkostninger ved fusjonen anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til selskapenes revisor.

transferred uncharged to AGR Group ASA.

For the tax purposes the merger is implemented with effect from 1. January in the year that the merger enters into force for company law purposes by registration in the Register of Business Enterprises.

4 DRAFT OF OPENING BALANCE

Draft of opening balance sheet for AGR Group ASA per 04.05.2012 is attached to this merger plan as attachment 1. The draft is too considered as integrated part of the merger plan. Ernst & young AS has issued a statement to the draft balance sheet, attachment 2.

5 SPECIAL RIGHTS

There are no existing holders of subscription rights or other special rights with respect to the shares in AGR Business Partner AS. No such rights shall be assigned in connection with the merger.

No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors, general managers or experts in connection with the merger.

6 THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES AND ORGANIZATION

All employees of AGR Business Partner AS will be transferred to AGR Group ASA in connection with the merger. All employees working conditions will continue with the same rights and obligations of the AGR Business Partner AS. The current employees of AGR Group ASA will continue with their working conditions as before. The boards of the companies therefore assumed that the merger will not have any impact on the companies' employees.

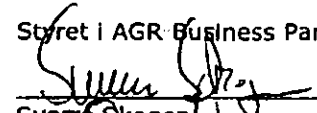
The employees are informed of the merger.

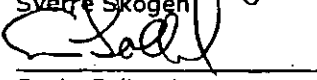
7 MERGER COSTS

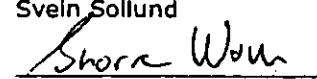
The merger cost shall be covered by AGR Group ASA. As merger costs is considered fees to the Register of Business Enterprises, as well as fees to the companies' auditor.

Straume, 29.06.2012

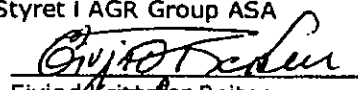
Styret i AGR Business Partner AS


Sverre Skogen

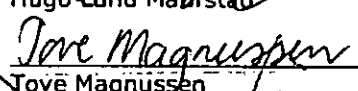

Svein Sollund

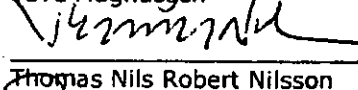

Snorre Woll

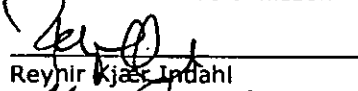
Styret i AGR Group ASA

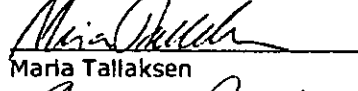

Eivind Kristofen Reiten


Hugo Lund Maurstad


Tove Magnussen


Thomas Nils Robert Nilsson


Reynir Kjart Indahl


Maria Tallaksen


Celeste Annette Mackie

Åpningsbalanse (Opening balance)

Eiendeler (Assets)	Note	04.05.2012
Anleggsmidler (Non-current assets)		
Immaterielle eiendeler (Intangible assets)		
Utsatt skattefordel (Deferred tax assets)		8.007.354
Sum immaterielle eiendeler (Total intangible assets)		8.007.354
Varige driftsmidler (Tangible fixed assets)		
Driftslosore, inventar o.l. (Fixtures, furniture and similar assets)		1.611.453
Sum varige driftsmidler (Total tangible fixed assets)		1.611.453
Finansielle anleggsmidler (Financial fixed assets)		
Investeringer i datterselskaper (Investment in subsidiaries)		749.306.895
Lån til datterselskaper (Loan to subsidiaries)		100.984.438
Andre fordringer (Other financial fixed assets)		31.239.315
Sum finansielle anleggsmidler (Total financial fixed assets)		881.530.648
Sum anleggsmidler (Total non-current assets)		891.149.455
Omløpsmidler (Current assets)		
Fordringer (Receivables)		
Kundefordringer (Trade receivables)		3.150.609
Konsernfordringer (Group receivables)		148.918.460
Andre fordringer (Other receivables)		15.663.996
Sum fordringer (Total receivables)		167.733.065
Bankinnskudd, kontanter o.l. (Cash and cash equivalents)		
Bankinnskudd (Cash and cash equivalents)		635.235.606
Sum bankinnskudd, kontanter o.l. (Total Cash and cash equivalents)		635.235.606
Sum omløpsmidler (Total current assets)		802.968.671
Sum eiendeler (Total assets)		1.694.118.126

Åpningsbalanse (Opening balance)
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)

Note

Egenkapital (Equity)
Innskutt egenkapital (Paid in equity)
Aksjekapital (Share capital)

251.796.616

Egne aksjer (Treasury Shares)

(3.491.830)

Sum innskutt egenkapital (Total paid in equity)

248.304.786

Opptjent egenkapital (Retained earnings)
Annen egenkapital (Other equity)

706.658.333

Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)

706.658.333

Sum egenkapital (Total equity)

954.963.119

Gjeld (Liabilities)
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)
Leverandørgjeld (Trade payables)

1.550.809

Skyldig offentlige avgifter (Public duties payable)

1.221.398

Konserngjeld (Group debt)

15.287.877

Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)

21.094.923

Skyldig utbytte (Dividends payable)

700.000.000

Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)

739.155.007

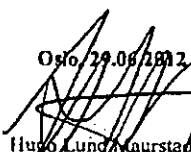
Sum gjeld (Total liabilities)

739.155.007

Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)

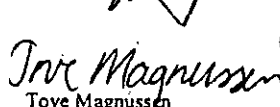
1.694.118.126


 Eivind Reiten

 Oslo, 29.08.2012

 Hugo Lund Aarstad

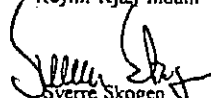

 Thomas Nilsson


 Celeste Annette Mackie


 Tove Magnussen


 Ragnir Kjær Indahl


 Maria Tallaksen


 Sverre Skogen

Note 1 Regnskapsprinsipper/ Accounting Principles

Grunnleggende regnskapsprinsipper - vurdering og klassifisering - andre forhold:
Se AGR Group ASA Årsrapport for 2011, side 86-87. Publisert på www.agr.com

Basic principles - classification - other conditions:
See the AGR Group ASA Annual Report 2011, pages 86-87. Published on www.agr.com

Note 2 Fusjon/ Merger

Fusjonen skal gjennomføres mellom AGR Group ASA og AGR Business Partner AS, der AGR Group ASA er overtakende selskap og AGR Business Partner AS er overdragende selskap.

Fusjonen er en del av en omorganiseringsprosess som gjennomføres for å forenkle og effektivisere selskaps- og beslutningsstrukturen. Fusjonen er en omorganisering med uendret eierskap der det i samsvar med asal. § 13-24 ikke blir utstedt vederlag til aksjeeierne.

Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra AGR Business Partner AS tilordnes AGR Group ASA. Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig konsernkontinuitet i samsvar med NRS nr. 9. Dette innebærer at eiendeler og gjeld videreføres til konsernverdier.

AGR Group ASA eier 100 % av AGR Business Partner AS.

Fusjonen gjelder med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2012.

Åpningsbalansen er ikke revidert.

The merger will be carried out between AGR Group ASA and AGR Business Partner AS, where AGR Group ASA is the "transferee company" and AGR Business Partner AS is the "transferor company".

The merger is a part of a restructuring process which is to be implemented for the simplification and optimisation of the company- and decision making structure. The merger is a restructuring with unchanged ownership which, in accordance with asal. § 13-24 there will not be issued compensation to the shareholders.

All transactions, cost and income related to the assets, rights and liabilities which are transferred from AGR Business Partner AS shall be allocated to AGR Group ASA. The merger will be accounted for pursuant to the pooling of interest method in group companies in the norwegian accounting standards no. 9 on merger.

AGR Group ASA owns 100 % of AGR Business Partner AS.

Mutual annual accounts for the companies will be prepared from 1. January 2012.

The opening balance is not audited.

Note 3 Egenkapital/ Equity**Tall i NOK (Figures in NOK)**

	Aksjekapital Share capital	Egne aksjer Treasury share	Annen egenkapital Other equity	Sum egenkapital Total equity
Pr. 01.01.2012	251.796.616	-3.631.690	704.429.894	952.594.820
Endring egne aksjer/ Treasury share	-	139.860	860.140	1.000.000
Årets resultat i AGR Group ASA/ Net profit AGR Group ASA	-	-	1.264.300	1.264.300
Fusjon/ Merger	-	-	103.999	103.999
Pr. 04.05.2012	251.796.616	-3.491.830	706.658.333	954.963.119

Til styret i AGR Group ASA

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 4. mai 2012 for AGR Group ASA med noter som viser en egenkapital på kr 954 963 119. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om AGR Group ASAs balanse med tillegg av de eiendelene selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

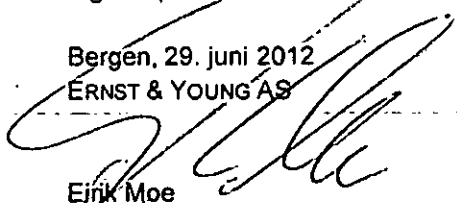
Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for utkastet til åpningsbalanse. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i note. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens regler og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Bergen, 29. juni 2012
ERNST & YOUNG AS
Eirik Moe
statsautorisert revisor