

OFFICE TRANSLATION

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

I

OF

**BERGEN GROUP ASA
ORG NR 991 279 539**

**BERGEN GROUP ASA
REG NO 991 279 539**

Den 17. november 2016 kl. 16.30 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA ("Selskapet") i lokalene til Advokatfirmaet Harris DA på Dreggallmenningen 10/12, 5003 Bergen.

An extraordinary general meeting of Bergen Group ASA (the "**Company**") was held on 17 November 2016 at 16:30 hours CET at the offices of Advokatfirmaet Harris DA at Dreggallmenningen 10/12, 5003 Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Tor Lars Onarheim som opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Mr. Tor Lars Onarheim, who registered the attending shareholders.

Totalt 45 776 226 av i alt 60 622 009 aksjer og stemmer var representert, dvs. 75,51 % av totalt antall aksjer og stemmer i Selskapet. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere, vedlagt protokollen, ble godkjent av generalforsamlingen.

In sum 45 776 226 of a total of 60,622,009 shares and votes were represented, which corresponds to 75.51% of the total number of shares and votes in the Company. The list of attending shareholders, attached to the minutes, was approved by the general meeting.

Tilstede fra administrasjonen var konsernsjef Hans Petter Eikeland, CFO Nils Hoff og konserndirektør Øyvind Risnes. Tilstede fra styret i Selskapet var Tor Lars Onarheim (styreleder), Bente Stangeland, Kristoffer Hope, Jorunn Ingebrigtsen og Magnus Stangeland (varamedlem).

Present from the Company's management were [CEO Hans Petter Eikeland, CFO Nils Hoff and SVP Øyvind Risnes. Present from the board of directors of the Company were Tor Lars Onarheim (chairman), Bente Stangeland, Kristoffer Hope, Jorunn Ingebrigtsen and Magnus Stangeland (alternate board member).

Følgende saker ble behandlet.

The following matters were discussed and resolved:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Tor Lars Onarheim ble valgt til møteleder.

Tor Lars Onarheim was elected to chair the meeting.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Det var ingen innvendinger og innkalling og dagsorden ble godkjent. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting. No such objections were raised and the notice and the agenda were approved. The decision was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

The chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Bente Stangeland ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

4 ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING OG FORSLAGET TIL REFINANSIERING

Konsernsjef Hans Petter Eikeland og CFO Nils Hoff ga en orientering om Selskapets stilling og den foreslåtte refinansieringen som beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen.

Ettersom alle de foreslåtte vedtak under sakene 5-7 på dagsordenen er gjensidig betinget av hverandre og nødvendige for å gjennomføre den foreslåtte refinansieringen, foreslo møteleder at generalforsamlingen voterer over samtlige vedtak under ett. Da det ikke fremkom noen innvendinger stemte generalforsamlingen over samtlige forslag til vedtak under ett.

5 RETTET EMISJON

I tråd med styrets forslag, traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 18 392 333, ved utstedelse av 18 392 333 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.*
- (ii) Tegningskursen pr nye aksje er NOK 1,20. Totalt tegningsbeløp er NOK 22 070 799,60.*
- (iii) De nye aksjene kan tegnes som følger:*
 - a) Brian Chang Holdings Limited kan tegne 6 078 000 nye aksjer;*
 - b) AS Flyfisk kan tegne 4 167 000 nye aksjer;*
 - c) Eikeland Holding AS, et selskap kontrollert av CEO Hans Petter Eikeland i Bergen Group ASA, kan tegne 4 167 000 nye aksjer;*
 - d) Køhlergruppen AS kan tegne 1 839 000 nye aksjer;*
 - e) FJ Holding AS, et selskap kontrollert av adm.dir. Frode Johansson i Bergen Group*

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Bente Stangeland was unanimously elected to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting.

4 INFORMATION ON THE COMPANY'S SITUATION AND THE PROPOSED REFINANCING

CEO Hans Petter Eikeland and CFO Nils Hoff gave a presentation of the Company's situation and the proposed refinancing as outlined in the notice to the general meeting.

As all the proposed resolutions pursuant to items 5-7 on the agenda are mutually conditional upon each other and necessary to complete the proposed refinancing, the chairman proposed that the general meeting votes over all the proposed resolutions simultaneously. As no objections were made the general meeting voted over all the proposed resolutions simultaneously.

5 PRIVATE PLACEMENT

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) The share capital is increased by NOK 18,392,333 by issuance of 18,392,333 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.*
- (ii) The subscription price per new share is NOK 1.20. The total subscription amount is NOK 22,070,799.60.*
- (iii) The new shares may be subscribed for as follows:*
 - a) Brian Chang Holdings Limited may subscribe for 6,078,000 new shares;*
 - b) AS Flyfisk may subscribe for 4,167,000 new shares;*
 - c) Eikeland Holding AS, a company controlled by CEO Hans Petter Eikeland in Bergen Group ASA, may subscribe for 4,167,000 new shares;*
 - d) Køhlergruppen AS may subscribe for 1,839,000 new shares;*
 - e) FJ Holding AS, a company controlled by CEO Frode Johansson in Bergen Group Services AS,*

- Services AS, kan tegne 833 000 nye aksjer;*
- may subscribe for 833,000 new shares;*
- f) *Eagle AS, et selskap kontrollert av CFO Nils Hoff i Bergen Group ASA, kan tegne 417 000 nye aksjer;*
- f) *Eagle AS, a company controlled by CFO Nils Hoff in Bergen Group ASA, may subscribe for 417,000 new shares;*
- g) *Roger Toftegaard, leder avdeling Forsvar i Bergen Group Services AS, kan tegne 333 000 nye aksjer;*
- g) *Roger Toftegaard, VP Defence in Bergen Group Services AS, may subscribe for 333,000 new shares;*
- h) *Asbjørn Grini, leder avdeling Energi & Industri i Bergen Group Services AS, kan tegne 292 000 nye aksjer;*
- h) *Asbjørn Grini, VP Energy & Industry in Bergen Group Services AS, may subscribe for 292,000 new shares;*
- i) *Jonny Arefjord, leder avdeling Maritim i Bergen Group Services AS, kan tegne 125 000 nye aksjer;*
- i) *Jonny Arefjord, VP Maritime in Bergen Group Services AS, may subscribe for 125,000 new shares;*
- j) *Øyvind Risnes, konserndirektør organisasjon og samfunnskontakt i Bergen Group ASA, kan tegne 83 000 nye aksjer; og*
- j) *Øyvind Risnes, SVP Corporate Functions & Communications in Bergen Group ASA, may subscribe for 83,000 new shares; and*
- k) *Silje Bergmann, økonomisjef i Bergen Group Services AS, kan tegne 58 333 nye aksjer.*
- k) *Silje Bergmann, finance manager in Bergen Group Services AS, may subscribe 58,333 new shares.*
- (iv) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 (1) fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
- (iv) *The preferential right of the existing shareholders to subscribe new shares pursuant to section 10-4 (1), cf. section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act is deviated from.*
- (v) *NOK 5 000 000 av aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av eksisterende gjeld som Selskapet har til AS Flyfisk (org nr 929 975 022, adresse 5392 Storebø). Hva gjelder at gjeldsposten som motregnes har en verdi som minst svarer til vederlaget, vises det til revisors redegjørelse av 31. okt. 2016.*
- (v) *NOK 5,000,000 of the share contribution shall be settled by way of set-off of existing debt which the Company owes to AS Flyfisk (reg no 929 975 022, address 5392 Storebø). In relation to an assessment of whether liability item that offset has a value at least equivalent to the remuneration, reference is made to the auditor's report of 31 October 2016.*
- (vi) *Tegning av aksjene skal skje på særskilt tegningsformular innen 18. november 2016. Frist for oppgjør av aksjeinnskuddet er 22. november 2016.*
- (vi) *Subscription of shares shall be made on a separate subscription form within 18 November 2016. The deadline for settlement of the share contribution is 22 November 2016.*
- (vii) *De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (vii) *The new shares will carry rights in the Company, including the right to dividend, from the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (viii) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- (viii) *Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.*
- (ix) *Selskapets utgifter ved kapitalforhøyelsen anslås til*
- (ix) *The Company's expenses in connection with the share capital increase are estimated to approx. NOK*

ca. NOK 1 000 000.

1,000,000.

- (x) Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at Selskapet inngår bindende avtaler med (i) Kreditorerne vedrørende Gjeldsreduksjonen, (ii) Långiverne vedrørende Gjeldsfinansieringen og (iii) EEIM vedrørende EEIM Oppgjøret, og at slike avtaler kun er betinget av at aksjeinnskuddet i kapitalforhøyelsen frigis til fordel for Selskapet og oppfyllelse av andre ordinære gjennomføringsbetingelser.
- (xi) Vedtaket etter denne sak 5 på dagsorden (Rettet emisjon) er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om (i) tildeling av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån i henhold til punkt 6 på dagsorden og (ii) tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i henhold til punkt 7 på dagsorden.
- (x) Completion of the share capital increase is conditional upon the Company entering into agreements with (i) the Creditors with respect to the Haircut, (ii) the Lenders with respect to the Debt Financing and (iii) EEIM with respect to the EEIM Settlement, such agreements only to be subject to the share contribution in the share capital increase being released to the benefit of the Company and other customary conditions precedents.
- (xi) The resolution pursuant to this item 5 on the agenda (Private placement) is conditional upon the general meeting resolving to grant (i) the board authorization to raise a convertible loan pursuant to item 6 on the agenda and (ii) the board authorization to increase the share capital pursuant to item 7 on the agenda.

Beslutningen enstemmig vedtatt.

The decision was unanimous.

6 KONVERTIBELT LÅN

I tråd med styrets forslag, traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å ta opp lån på inntil EUR 1 800 000 med rett til å kreve utstedt aksjer. Konverteringskursen skal være NOK 1,00 pr aksje.
- (ii) Selskapets aksjekapital skal kunne forhøyes med inntil NOK 30 311 004 (dvs. 50 % av den registrerte aksjekapitalen per generalforsamlingsdatoen).
- (iii) Lånet skal kunne tegnes av Eastern European Investment Management SP.Z.o.o.
- (iv) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2017, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2017.
- (v) Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av lånet etter allmennaksjeloven § 11-4, jf §§ 10-4 og 10-5, skal kunne fravikes.
- (vi) Tegningskurs og øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.

6 CONVERTIBLE LOAN

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) In accordance with section 11-8 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is authorised to raise a loan of up to EUR 1,800,000 with the right to require shares to be issued. The conversion price shall be NOK 1.00 per share.
- (ii) The Company's share capital may be increased by up to NOK 30,311,004 (i.e. 50% of the registered share capital as per the date of the general meeting).
- (iii) The loan may be subscribed for by Eastern European Investment Management SP.Z.o.o.
- (iv) The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2017, but no longer than 30 June 2017.
- (v) The preferential right of the existing shareholders to subscribe for the loan pursuant to section 11-4, cf sections 10-4 and 10-5, of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
- (vi) The subscription price and other subscription conditions shall be determined by the board of directors.

(vii) Vedtaket etter denne sak 6 på dagsorden (Konvertibelt lån) er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om (i) Rettet Emisjon i henhold til punkt 5 på dagsorden og (ii) tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i henhold til punkt 7 på dagsorden.

Beslutningen enstemmig vedtatt.

7 REPARASJONSEMISJON

I tråd med styrets forslag, traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 4 401 736.
- (ii) Fullmakten kan bare benyttes for å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon som kan gjennomføres i etterkant av den rettede emisjonen vedtatt av generalforsamlingen i henhold til sak 5 på dagsordenen.
- (iii) Tegningskursen pr aksje utstedt under fullmakten skal være NOK 1,20. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret.
- (iv) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2017, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2017.
- (v) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes
- (vi) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2, eller kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (vii) Fullmakten skal gjelde i tillegg til styrefullmakter gitt på ordinær generalforsamling 13. juni 2016.
- (viii) Vedtaket etter denne sak 7 på dagsorden (Reparasjonsemisjon) er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om (i) rettet emisjon i henhold til punkt 5 på dagsorden og (ii) tildeling av styrefullmakt til optak av konvertibelt

(vii) The resolution pursuant to this item 6 on the agenda (Convertible loan) is conditional upon the general meeting resolving (i) the Private Placement pursuant to item 5 on the agenda and (ii) to grant the board authorization to increase the share capital pursuant to item 7 on the agenda.

The decision was unanimous.

7 REPAIR OFFERING

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) In accordance with section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 4,401,736.
- (ii) The authorization may only be used to issue shares in a repair issue to be completed following the private placement resolved by the general meeting pursuant to item 5 on the agenda.
- (iii) The subscription price per share issued pursuant to the authorisation shall be NOK 1.20. The further subscription conditions shall be determined by the board of directors.
- (iv) The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2017, but no longer than 30 June 2017.
- (v) The preferential right of the existing shareholders to subscribe for the new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
- (vi) The authorisation does not comprise share capital increase against contribution in kind, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act, or share capital increase in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- (vii) The authorisation shall apply in addition to the board authorisations granted at the annual general meeting held on 13 June 2016.
- (viii) The resolution pursuant to this item 7 on the agenda (Repair offering) is conditional upon the general meeting resolving (i) the Private Placement pursuant to item 5 on the agenda and (ii) to grant the board authorization to increase the share capital

lån i henhold til punkt 6 på dagsorden.

pursuant to item 6 on the agenda.

Beslutningen ble enstemmig vedtatt

The decision was unanimous.

* * *

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble deretter hevet.

There were no further matters to be discussed. The general meeting was therefore adjourned.



Tor Lars Onarheim



Bente Stangeland

Vedlegg/Appendices:

Fortegnelse over fremmøtte, med angivelse av antall aksjer og stemmer de representerer i eget navn og som fullmektig / List of attending shareholders, with specification of the number of shares and votes they represent in their own name and as proxy:

Share holder	Proxy	# of shares	% of total shares in BG ASA	% of the shares attending GM
Brian Chang	Hans Petter Eikeland	20 068 500	33,10 %	43,840 %
AS Flyfisk	Magnus og Bente Stangeland	17 860 570	29,46 %	39,017 %
Køhlergruppen AS	Tor Lars Onarheim	6 062 721	10,00 %	13,244 %
Ola Rustad AS	Tor Lars Onarheim	923 334	1,52 %	2,017 %
Eikeland Holding AS	Hans Petter Eikeland	469 024	0,77 %	1,025 %
Rosenberg Investering	Ove Iversen	266 545	0,44 %	0,582 %
Nils Kåre Kårtveit	Tor Lars Onarheim	70 132	0,12 %	0,153 %
Øyvind Risnes	Øyvind Risnes	34 000	0,06 %	0,074 %
Einar Østerbø	Tor Lars Onarheim	10 000	0,02 %	0,022 %
Henning Nordgulen	Henning Nordgulen	10 000	0,02 %	0,022 %
Ove Iversen	Ove Iversen	700	0,00 %	0,002 %
Silje Bergmann	Tor Lars Onarheim	700	0,00 %	0,002 %
			0,00 %	0,000 %
			0,00 %	0,000 %
Total represented at the GM		45 776 226	75,51 %	100,000 %
Total shares in the company		60 622 009		