

PROTOKOLL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

BERGEN GROUP ASA

ORG NR 991 279 539

Den 8. juni 2017 kl. 15:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Bergen Group ASA på Kokstad i Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Tor Lars Onarheim.

Fortegnelse av møtende aksjeeiere ble gjennomgått. Til sammen var 62 531 980 av i alt 83 416 078 aksjer representert. Dette tilsvarer 74,96 % av selskapets aksjekapital på registreringsdato for rett til deltagelse (se vedlegg over deltagelsen).

Tilstede fra administrasjonen var CFO Nils Hoff og konserndirektør Øyvind Risnes. Fra styret i Bergen Group ASA møtte Tor Lars Onarheim (styreleder), Bente Stangeland, Kristoffer Hope, Jorunn Ingebrigtsen og Tove Ormevik. Dessuten møtte statsautorisert revisor Børre Skisland fra BDO AS.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

1 VALG AV MØTELEDER

Tor Lars Onarheim ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere pr 18. mai 2017 med kjent adresse. Innkalling ble samme dag distribuert via

Office translation:

MINUTES OF

ORDINARY GENERAL MEETING

BERGEN GROUP ASA

REG NO 991 279 539

On 8 June 2017 at 15:00 CET, an Ordinary General Meeting of Bergen Group ASA was held at Kokstad in Bergen.

The general meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Mr. Tor Lars Onarheim.

The attending share holders were registered. In sum 62 531 980 of a total of 83 416 078 shares were present. This corresponds to 74.96 % of the company's share capital as per date of the record date qualifying for attendance. (See attachment for details on the attendance).

Present from the company management were CFO Nils Hoff and SVP Øyvind Risnes. Present from the board of directors in Bergen Group ASA were Tor Lars Onarheim (chairman), Bente Stangeland, Kristoffer Hope, Jorunn Ingebrigtsen and Tove Ormevik. In addition state authorized auditor Børre Skisland from BDO participated.

The following matters were discussed and approved:

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Tor Lars Onarheim was elected to chair the Meeting.

The decision was unanimous.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders as of 18 May 2017 with a known address. On the same day, the Notice was distributed via Oslo Stock Exchange as

Oslo Børs og på selskapets hjemmeside.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Det var ingen innvendinger og innkalling og dagsorden ble godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Oddvar Stangeland ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2016, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, samt revisors beretning for regnskapsåret 2016 ble offentliggjort 30. 04 2017 via egen børsmelding, samt på selskapets hjemmeside.

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning ble gjennomgått. CFO Nils Hoff gav en redegjørelse for selskapets finansielle nøkkeltall i 2016.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016, herunder disponering av årsresultat, ble deretter enstemmig vedtatt av generalforsamlingen.

Det utdeles ikke utbytte for regnskapsåret 2016.

I forlengelse av gjennomgangen av årsrapporten for 2016, gav CFO Nils Hoff en nærmere orientering om selskapets markedssposisjon og finansielle situasjon, med utgangspunkt i rapporten for 1. kvartal 2017 og øvrige nyheter distribuert fra selskapet via børsmeldinger.

well as on the company's webpage.

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 made and the Notice and the agenda were approved. The Chairman of the Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 ELECTION OF A PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN OF THE MEETING

Oddvar Stangeland was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2016, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2016, and the auditor's report were disclosed 30 April 2017 through a stock exchange message as well on the company's homepage.

The annual accounts, the annual report and the auditor's report were presented to the General Meeting. CFO Nils Hoff gave a presentation of the company's key financial numbers for 2016.

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2016 including allocation of the annual result, was then unanimously approved by the General Assembly.

No dividends are distributed for the financial year 2016.

After the presentation of the Annual Report for 2016, CFO Nils Hoff gave an orientation of the company's market position and financial situation, based on the interim report for Q1 2017 and additional stock exchange messages distributed from the Company.

5 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, MEDLEMMER AV STYRETS REVISJONSUTVALG OG MEDLEMMER AV VALGKOMITÉ

Det ble redegjort for valg- og godtgjørelseskomiteen innstilling. Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmige vedtak:

Godtgjørelsen til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i juni 2016 til ordinær generalforsamling i 2017 fastsettes til kr 300 000 for styrets leder og kr 150 000 for hvert av styremedlemmene og ansattrepresentantene.

Varamedlemmer får en godtgjørelse på kr 5 000 pr møte de har deltatt som varamedlem for styremedlem med forfall.

Medlemmene av styrets revisjonsutvalg for overnevnte periode mottar kr 50 000 hver i særskilt godtgjørelse

Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer for perioden ble fastsatt til kr 20 000.

I tillegg gis det en godtgjørelse etter nærmere avtale for medgått arbeidstid tilknyttet styreverv for de styremedlemmer som driver liberale yrker.

.

6 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Generalforsamlingen vedtok enstemmig å godkjenne revisjonshonoraret til selskapets revisor BDO AS ved Børre Skisland for regnskapsåret 2016 iht regning.

5 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE MEMBERS OF THE BOARD'S AUDIT COMMITTEE AND THE MEMBERS OF NOMINATION COMMITTEE

The recommendation from the Nomination and Remuneration Committee was presented. Thereafter, the General meeting made the following unanimous resolution:

The remuneration to the members of the Board of Directors for the period from AGM in June 2016 to the AGM in June 2017 is set to NOK 300 000 for the Chairman of the Board of Directors and NOK 150 000 to each of the members of the Board of Directors and employee representatives.

The remuneration for alternate board member, when substituting for a board member with absence, is NOK 5 000 per meeting.

The members of the Board's Audit Committee for the above mentioned period receives NOK 50 000 each in separate remuneration.

The remuneration to the members of the Nomination Committee for the period is set to NOK 20 000.

In addition, a compensation for working hours is to be granted to board directors holding liberal professions, based on an appointment.

6 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The General Assembly unanimously approved the remuneration to the company's auditor for the financial year 2016, to be in accordance with the received invoice from BDO AS by auditor Børre Skisland.

7 ENDRING I SELSKAPETS VEDTEKTER

Styret har foreslått for generalforsamlingen at følgende setning legges til i § 5 i selskapets vedtekter: «Styreleder velges av generalforsamlingen». Dette vil bringe vedtektene i samsvar med selskapets Corporate Governance dokument. Generalforsamlingen gjorde deretter følgende vedtak:

Selskapets vedtekter § 5 endres til følgende: «Selskapets styre skal ha 5 til 9 medlemmer. Styrets leder velges av generalforsamlingen».

Vedtaket var enstemmig.

8 VALG AV STYRE/STYREMEDLEMMER

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling. Etter innspill fra flere aksjonærer hadde valgkomiteen levert en supplerende innstilling med forslag om at Espen Selvikvåg Berge ble gjenvalgt som styremedlem for 2 nye år . Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmige valg:

- Tor Lars Onarheim gjenvelges som styremedlem og styreleder for en periode på to år.
- Espen Berge gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.
- Tracy Chang velges som styremedlem for en periode på 2 år
- Magnus Stangeland gjenvelges som varamedlem for de aksjonærvalgte styremedlemmene for en periode på 1 år.

Styret vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Tor Lars Onarheim, Tove Ormevik, Tracy Chang, Espen Berge og Bente Stangeland.
Varamedlem: Magnus Stangeland.

I tillegg består styret av to ansattevalgte

7 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The Board has proposed to the General Meeting that the following sentence is added to Section 5 of the Company's Articles of Association: "The Chairman is to be elected by the General Meeting." This will bring the Articles of Association in accordance with the Company's Corporate Governance Document. The General Meeting then made the following resolution:

Section 5 in the Articles of Association Section 5 is to be as follows: «The company's board shall have 5 to 9 members. The Chairman of the Board is to be elected by the General Assembly ».

The decision was unanimous.

8 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS/MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

The Nomination Committee's recommendation was presented. After proposal from several shareholders the Committee has supplemented the recommendation by proposing to re-elect Espen Selvikvåg Berge as a board member for another 2 years. The General Assembly then made the following unanimous election:

- Tor Lars Onarheim to be re-elected as Board Member and Chairman of the Board for 2 years.
- Espen Berge to be re-elected as a Board member for 2 years.
- Tracy Chang to be elected as a Board member for 2 years.
- Magnus Stangeland to be re-elected as deputy member for the shareholder elected board members for 1 year.

Hence, the Board of Directors will be comprised of the following shareholder elected Board Members:

Tor Lars Onarheim, Tove Ormevik, Tracy Chang, Espen Berge and Bente Stangeland. Alternate board member: Magnus Stangeland.

In addition, the board consists of the two following

styremedlemmer; Jorunn Ingebrigtsen og Kristoffer Hope, begge med funksjonstid til sommeren 2018.

employee-elected board members: Jorunn Ingebrigtsen and Kristoffer Hope, both with term of office until Summer 2018.

**9 BEHANDLING AV STYRETS
ERKLÆRING OM FASTSETTELSE
AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE
ANSATTE ETTER
ALLMENNAKSJELOVEN § 6-16A**

Møteleder viste til styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, også sendt aksjonærene i innkallingen.

Generalforsamlingen traff deretter følgende enstemmige vedtak knyttet til den delen av retningslinjene som ikke gjelder opsjonsordningen:

Generalforsamlingen tar styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledede ansatte til etterretning og slutter seg til disse.

**10 REDEGJØRELSE FOR
FORETAKSSTYRING ETTER
REGNSKAPSLOVEN § 3-3 B**

Redegjørelsen, som er inntatt i årsrapporten, ble gjennomgått av møteleder.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til etterretning uten kommentarer.

**11 VALG AV MEDLEMMER TIL
VALGKOMITÉ**

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling i innkalling til ordinær generalforsamling når det gjelder valg av medlemmer til valgkomiteen.

Møteleder fremsatte deretter følgende forslag til generalforsamlingen om valg av følgende medlemmer til valgkomiteen:

- Linn-Cecilie Moholt (ny)
- Andreas Iversen (gjenvalg)

**9 CONSIDERATION OF THE BOARD OF
DIRECTORS' STATEMENT REGARDING
THE DETERMINATION OF SALARIES
AND OTHER REMUNERATION TO THE
MANAGEMENT PURSUANT TO SECTION
6-16 A OF THE PUBLIC LIMITED
COMPANIES ACT**

The Chairman of the meeting referred to the board of directors' guidelines for remuneration of the senior management, as presented in the Notice of the GM.

The general meeting then passed the following unanimous resolution, relating to the part of the guidelines which do not apply to the allocation of the options:

The general meeting take note of the guidelines for remuneration of the senior management, and endorse these as presented.

**10 STATEMENT REGARDING CORPORATE
GOVERNANCE PURSUANT TO THE
ACCOUNTING ACT SECTION 3-3 B**

The statement which is included in the Annual Report was presented by the chairman. The General Meeting took note of the statement without any comments.

**11 ELECTION OF MEMBERS OF THE
NOMINATION COMMITTEE**

The Nomination Committee's recommendation in the Notice to the Ordinary General Meeting regarding election of Members for the Nomination Committee was presented.

The Chairman then submitted the following proposal to the General Meeting regarding election of members to the nomination committee:

- Linn Cecilie Moholt (new)
- Andreas Iversen (re-election)

- Henning Nordgulen (gjenvalg)

Generalforsamlingen sluttet seg til forslaget og ovennevnte personer ble enstemmig valgt til medlemmer i valgkomiteen for en periode på 1 år.

12 STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED EMISJON OG/ELLER UTSTEDELSE AV KONVERTIBELT LÅN

Forslaget fra styret om at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen for å gjøre Selskapet i stand til å gjennomføre kapitalforhøyelser på en smidig og effektiv måte i forbindelse med vekstprosessen Selskapet er inne i, herunder deltagelse i konsolideringsprosesser, ble presentert.

Ettersom fullmakten gjelder både kapitalforhøyelse ved (i) emisjon, (ii) utstedelse av konvertibelt lån, eller (iii) en kombinasjon av disse, må den teknisk registreres i Foretaksregisteret som både fullmakt til kapitalforhøyelse ved emisjon og fullmakt til kapitalforhøyelse ved utstedelse av konvertibelt lån, begge deler for inntil den fulle summen. Styret vil være ansvarlig for at aksjekapitalen likevel ikke forhøyes med mer enn samlet sett NOK 16 683 215 uansett kombinasjon av kapitalinstrumentene.

Det ble videre presisert at fullmakten også gjelder kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, herunder motregning, jf. presiseringen "mv" i punkt (v) i styrets forslag til vedtak.

Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmige vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 og § 11-8 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom (i) emisjon eller (ii) utstedelse av konvertibelt lån eller (iii) en kombinasjon av dette, med samlet sett inntil NOK 16 683 215 ved

- Henning Nordgulen (re-election)

The General Meeting endorsed the proposal, and the above mentioned persons were unanimously elected as members of the Nomination Committee for a period of 1 year.

12. POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUING NEW SHARES AND/OR ISSUING CONVERTIBLE LOANS

The proposal from the board to authorise the Board to increase the share capital in order to enable the Company to conduct capital increases in an efficient manner in connection with the growth process which the Company is going through, including participation in consolidation processes, was presented.

As the powers of attorney regard increasing the share capital by (i) issuing new shares, (ii) issuing convertible loans, or (iii) a combination of the abovementioned, it must technically be registered in the Business Register as both a power of attorney to increase the share capital by issuing new shares and issuing convertible loans, in both cases for the maximum sum. The Board of Directors will be responsible to oversee that the share capital will in any case not be increased by more than NOK 16,683,215 regardless of the combination of the capital instruments.

Further, it was emphasised that the power of attorney also includes increase of the share capital by contributions in other forms than cash, including counter-claims, ref. the wording "etc." in point (v) of the Board of Directors' suggestion for decision.

The General Assembly made the following unanimously resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 and Section 11-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by (i) issue of new shares or (ii) issue of convertible loan, or a combination of (i) and (ii), with in sum of up to 16 683 215 new shares with nominal

- | | | | |
|-------|---|-------|--|
| | utstedelse av inntil 16 683 215 nye aksjer pålydende NOK 1 og til en kurs på minimum NOK 1 og maksimum NOK 6. | | value of NOK 1, and with a share price of minimum NOK 1 and maximum NOK 6 |
| (ii) | Det høyeste samlede beløp for lånopptak etter (ii) er NOK 100 099 290. | (ii) | The maximum loan raising related to (ii) is NOK 100 099 290. |
| (iii) | Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2018, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2018. Samtidig utløper emisjonsfullmakter gitt på tidligere generalforsamlinger på dato for innværende generalforsamling; 8. juni 2017. | (iii) | The authorisation is valid until the 2018 Annual General Meeting, but shall in any event expire on 30 June 2018. At the same time, authorisations issued at previous general meetings are terminated as per date of this AGM; 8. June 2017 |
| (iv) | Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 og § 11-4 kan fravikes. | (iv) | The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 and Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from. |
| (v) | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2. | (v) | The authorisation comprises share capital increase against contribution of assets other than cash etc., cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| (vi) | Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. | (vi) | The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |

13 AKSJEOPSJONER

Selskapets styre har etablert nye retningslinjer for et bonusprogram for ledende ansatte. Programmet, nærmere redegjort i innkallingen til generalforsamlingen, gjelder for perioden 1. april 2017 til 31. desember 2020. Tildeling av aksjer iht. bonusprogrammet forutsetter en årlig fornyelse av fullmakter i den perioden Bonusprogrammet er gjeldende for.

Det ble videre presisert at fullmakten også gjelder kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, herunder motregning, jf. presiseringen "mv" i punkt (iv) i styrets forslag til vedtak.

Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmige vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye

13 SHARE OPTIONS

The Board of Directors has established new guidelines for a bonus program for leading employees. The program, as reviewed in the Notice, applies to the period 1 April 2017 to 31 December 2020. The bonus program is dependent on an annual renewal of the authorization for the period of which the bonus program runs.

Further, it was emphasised that the power of attorney also includes increase of the share capital by contributions in other forms than cash, including counter-claims, ref. the wording "etc." in point (v) of the Board of Directors' suggestion for decision.

The General meeting then made the following unanimously resolution:

- (i) The Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by issuance of 5 million new shares with a

- | | | | |
|-------|--|-------|--|
| | Selskapets aksjekapital med inntil NOK 5 millioner ved utstedelse av inntil 5 millioner nye aksjer pålydende NOK 1. | | nominal value of NOK 1, pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| (ii) | Fullmakten gjelder for å gjennomføre Selskapets bonusprogram, frem til ordinær generalforsamling 2018, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2018. | (ii) | The authorization applies to implement the Company's bonus program until the Annual General Meeting 2018, but not longer than 30 June 2018. |
| (iii) | Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. | (iii) | The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from. |
| (iv) | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2. | (iv) | The authorisation comprises share capital increase against contribution of assets other than cash etc., cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| (v) | Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. | (v) | The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.



Tor Lars Onarheim



Oddvar Stangeland

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, inkludert deltagelse via fullmakt, med angivelse av antall aksjer.

Appendix: List of attending shareholders, attended and including by proxy, with a specification of the number of shares.

\

Share holder	# of shares	% of total shares in BG ASA	% of the shares attending GM
Brian Chang	26 146 500	31,34 %	41,813 %
AS Flyfisk	22 027 570	26,41 %	35,226 %
Køhlergruppen AS	7 901 721	9,47 %	12,636 %
Eikeland Holding AS	4 636 024	5,56 %	7,414 %
Eagle AS	417 000	0,50 %	0,667 %
Øyvind Risnes	117 000	0,14 %	0,187 %
Oddvar Larsen	10 000	0,01 %	0,016 %
Silje Bergmann	700	0,00 %	0,001 %
Kjell Ullensvang	500	0,00 %	0,001 %
Per Jørgensen	200 000	0,24 %	0,320 %
Asbjørn Grini	342 000	0,41 %	0,547 %
Nils E Olderen	400	0,00 %	0,001 %
Marita Midthaug	300	0,00 %	0,000 %
Harald Jacobsen	300 000	0,36 %	0,480 %
Kanabus AS	432 265	0,52 %	0,691 %
		0,00 %	0,000 %
Total represented at the GM	62 531 980	74,96 %	100,000 %
Total shares in the company	83 416 078		