

*Office translation:*

**PROTOKOLL**  
**ORDINÆR GENERALFORSAMLING**  
**BERGEN GROUP ASA**  
**ORG NR 991 279 539**

Den 25. juni 2018 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Bergen Group ASA i selskapets lokaler i Damsgårdsveien 229, Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styremedlem Bente Stangeland i Bergen Group ASA.

Fortegnelse av møtende aksjeeiere ble gjennomgått. Til sammen var 59 597 311 av i alt 93 991 018 aksjer representert. Dette tilsvarer 63,41 % av selskapets aksjekapital på registreringsdato for rett til deltagelse (se vedlegg over deltagelsen).

Tilstede fra administrasjonen var CEO Torgeir Nærø, CFO Nils Hoff og konserndirektør Øyvind Risnes. Fra styret i Bergen Group ASA møtte Bente Stangeland og Tove Ormevik. Dessuten møtte statsautorisert revisor Børre Skisland fra BDO AS og Andreas Iversen (leder i valgkomiteen).

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

**1 VALG AV MØTELEDER**

Magnus Stangeland ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere pr 4. juni 2018 med kjent adresse. Innkalling ble samme dag distribuert via Oslo Børs og på selskapets hjemmeside.

**MINUTES OF**  
**ORDINARY GENERAL MEETING**  
**BERGEN GROUP ASA**  
**REG NO 991 279 539**

On 25 June 2018 at 10:00 CET, an Ordinary General Meeting of Bergen Group ASA was held in the Company's premises in Damsgårdsveien 229, Bergen.

The general meeting was opened by the Bante Stangeland, member of BoD in Bergen Group ASA.

The attending share holders were registered. In sum 59 597 311 of a total of 93 991 018 shares were present. This corresponds to 63.41 % 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 CEO Torgeir Nærø, CFO Nils Hoff and SVP Øyvind Risnes. Present from the board of directors in Bergen Group ASA were Bente Stangeland and Tove Ormevik. In addition state authorized auditor Børre Skisland from BDO and Andreas Iversen (chairman of the Election Committee) participated.

The following matters were discussed and approved:

**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING**

Magnus Stangeland 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 4 June 2018 with a known address. On the same day, the Notice

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.

was distributed via Oslo Stock Exchange as 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 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Nils Hoff ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

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

Nils Hoff was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

### **4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2017, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, samt revisors beretning for regnskapsåret 2017 ble offentliggjort 26. 04 2018 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 2017.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017, herunder disponering av årsresultat, ble deretter enstemmig vedtatt av generalforsamlingen.

Det utdeles ikke utbytte for regnskapsåret 2017.

I forlengelse av gjennomgangen av årsrapporten for 2017, gav CEO Torgeir Nærø en nærmere orientering om selskapets markedsposisjon og finansielle situasjon, med utgangspunkt i rapporten for 1. kvartal 2018 og øvrige nyheter distribuert fra selskapet via børsmeldinger.

### **4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2017, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDENDS**

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2017, and the auditor's report were disclosed 26 April 2018 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 2017.

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and annual report for the financial year 2017 including allocation of the annual result, was then unanimously approved by the General Assembly.

No dividends are distributed for the financial year 2017.

After the presentation of the Annual Report for 2017, CEO Torgeir Nærø gave an orientation of the company's market position and financial situation, based on the interim report for Q1 2018 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 2017 til ordinær generalforsamling i 2018 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.

**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 2017 to the AGM in June 2018 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      GODKJENNELSE AV REVISORS  
GODTGJØRELSE**

Generalforsamlingen vedtok enstemmig å godkjenne revisjonshonoraret til selskapets revisor BDO AS ved Børre Skisland for regnskapsåret 2017 iht regning.

**6      APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE**

The General Assembly unanimously approved the remuneration to the company's auditor for the financial year 2017, to be in accordance with the received invoice from BDO AS by auditor Børre Skisland.

## **7 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling som ble meddelt i egen børsmelding 15. juni 2018.

Generalforsamlingen gjorde deretter følgende enstemmige valg:

- Tove Ormevik og Bente Stangeland gjenvelges begge som styremedlemmer for en periode på to år.
- Tracy Chang innvilges fratredeelse fra styret.
- Magnus Stangeland gjenvelges som varamedlem for de aksjonærvalgte styremedlemmene for en periode på 1 år.

Styret vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Hans Petter Eikeland (leder), Tove Ormevik, Espen Berge og Bente Stangeland.  
Varamedlem: Magnus Stangeland.

I tillegg består styret av to ansattevalgte styremedlemmer; Jorunn Ingebrigtsen og Kristoffer Hope. Disse står på valg i 2. halvår 2018.

## **8 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 aksjonærerne i innkallingen.

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

## **7. ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS**

The Nomination Committee's recommendation, as disclosed in a stock exchange message on 15 June 2018, was presented. The General Assembly then made the following unanimous election:

- Tove Ormevik and Bente Stangeland are re-elected as a Board members for 2 years.
- Tracy Chang is granted resignation from the board.
- 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:

Hans Petter Eikeland (chair), Tove Ormevik, Espen Berge and Bente Stangeland. Alternate board member: Magnus Stangeland.

In addition, the board consists of the two following employee-elected board members: Jorunn Ingebrigtsen and Kristoffer Hope, both positions are up for re-election in 2. Half 2018.

## **8 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:

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

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

**9 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.

**9. 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.

**10 VALG AV MEDLEMMER TIL  
VALGKOMITÉ**

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling i  
innkalling til ordinær generalforsamling når det  
gjelder valg av medlemmer til valgkomiteen.  
Valgkomiteen innstilling ble supplert i møtet, slik  
at forslaget til valgkomite ble følgende:

- Andreas Iversen (gjenvalg)
- Henning Nordgulen (gjenvalg)
- Arne Henning Markhus (ny)

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

**10. 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 of the  
Committee gave an update on this proposal, thus  
presenting the following persons to be elected:

- Andreas Iversen (re-election)
- Henning Nordgulen (re-election)
- Arne Henning Markhus (new)

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.

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

I løpet av 2017 har Bergen Group investert  
ressurser i å bygge en plattform for fremtidig  
vekst. Dette inkluderer strukturelle tiltak og  
relevante oppkjøp, som bidrar til å styrke Bergen  
Group sin posisjon som et attraktivt  
industrikonsern med aktiviteter hovedsakelig i  
Vest-Norge.

Konsernet har et dedikert fokus på å vurdere  
strukturelle grep som kan generere

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

During 2017, Bergen Group has invested resources  
in building a platform for future growth. This  
includes structural measures and relevant  
acquisitions, which contribute Bergen Group as an  
attractive industrial group with activities  
predominantly in the western part of Norway.

The Group has a dedicated focus on evaluating  
structural measures that can generate

komplementære aktiviteter og potensial for synergieffekter, herunder økt markedsposisjon og inntreden i nye markedsområder.

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 Føretaksregisteret 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 23,49 millioner 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 23,49 millioner ved utstedelse av inntil 23,49 millioner nye aksjer pålydende NOK 1 og til en kurs på minimum NOK 1 og maksimum NOK 6.
- (ii) Det høyeste samlede beløp for lånopptak etter (ii) er NOK 140,94 millioner.
- (iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2019, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2019. Samtidig utløper emisjonsfullmakter gitt på tidligere generalforsamlinger på dato for

complementary activities and potential for synergy effects, including increased market position and entry into new market areas.

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 23.49 million 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 23.49 million new shares with nominal value of NOK 1, and with a share price of minimum NOK 1 and maximum NOK 6
- (ii) The maximum loan raising related to (ii) is NOK 140.94 million.
- (iii) The authorisation is valid until the 2019 Annual General Meeting, but shall in any event expire on 30 June 2019. At the

	inneværende generalforsamling; 25. juni 2018.	same time, authorisations issued at previous general meetings are terminated as per date of this AGM; 25. June 2018
(iv)	Aksjonærernes 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.	
(vi)	Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.	(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) 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.

## 12 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 Selskapets aksjekapital med inntil NOK 5 millioner ved

## 12 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 nominal value of NOK 1, pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- (ii) The authorization applies to implement the Company's bonus program until the Annual

- utstedelse av inntil 5 millioner nye aksjer pålydende NOK 1.
- (ii) Fullmakten gjelder for å gjennomføre Selskapets bonusprogram, frem til ordinær generalforsamling 2019, dog ikke lengre enn til og med 30. juni 2019.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (vi)

General Meeting 2019, but not longer than 30 June 2019.

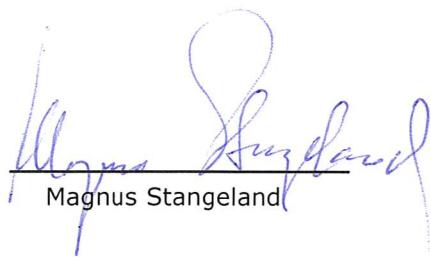
The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.

(iv) 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.

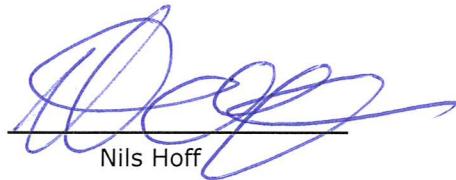
(v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.



Magnus Stangeland



Nils Hoff

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.

Deltagerliste /List of attendance:

<b>Share holder</b>	<b># of shares</b>	<b>% of total shares in BG ASA</b>	<b>% of the shares attending EGM</b>
Brian Chang	28 918 110	30,77 %	48,52 %
AS Flyfisk	22 397 940	23,83 %	37,58 %
Eikeland Holding AS	5 823 024	6,20 %	9,77 %
Eagle AS	1 417 000	1,51 %	2,38 %
Øyvind Risnes	117 000	0,12 %	0,20 %
Møvik Invest AS	876 487	0,93 %	1,47 %
Arne Henning Markhus	7 250	0,01 %	0,01 %
Tove Ormevik	20 000	0,02 %	0,03 %
Ole Oddvar Larsen	20 000	0,02 %	0,03 %
Kjell Ullensvang	500	0,00 %	0,00 %
<b>Total represented at the EGM</b>	<b>59 597 311</b>	<b>63,41 %</b>	<b>100,00 %</b>
Total shares in the company	93 991 018		