



**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I BERGEN GROUP ASA
TORSDAG 17. NOVEMBER 2016**

**SUMMONS TO
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
IN BERGEN GROUP ASA
THURSDAY 17 NOVEMBER 2016**

OFFICE TRANSLATION

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

I

OF

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

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

Ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA
("Selskapet") vil bli avholdt på:

An extraordinary general meeting of Bergen Group ASA
(the "Company") will be held at:

**Dreggsallmenning 10/12, 5003 Bergen,
i lokalene til advokatfirmaet Harris DA**

**Dreggsallmenning 10/12, 5003 Bergen,
at the offices of the law firm Harris DA**

den 17. november 2016 kl. 16.30

on 17 November 2016 at 16:30 hours CET

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder Tor Lars
Onarheim.

The general meeting will be opened by the chairman of
the board of directors, Tor Lars Onarheim.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The board of directors proposes the following agenda:

1 VALG AV MØTELEDER

**1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE
MEETING**

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA
OF THE GENERAL MEETING**

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

**3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

**4 ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING
OG FORSLAGET TIL REFINANSIERING**

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

5 RETTET EMISJON

5 PRIVATE PLACEMENT

6 KONVERTIBELT LÅN

6 CONVERTIBLE LOAN

7 REPARASJONSEMISJON

7 REPAIR OFFERING

I henhold til Selskapets vedtekter § 12 er det bare aksjeeiere som er innført i en utskrift av Selskapets aksjeeierregister som viser eierforholdene den femte virkedagen før generalforsamlingen, dvs. pr 10. november 2016 (registreringsdatoen), som kan delta og stemme i generalforsamlingen.

I henhold til Selskapets vedtekter § 10 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), må melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet som er gjort tilgjengelig på Selskapets internettside angitt nedenfor, til Selskapet til den postadresse eller e-postadresse som fremgår av skjemaet. Meldingen må være mottatt senest 15. november 2016 kl. 14.00. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang til generalforsamlingen og vil heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Forvalter eller aksjeeier kan ikke møte eller stemme for aksjer som er registrert på særskilt investorkonto (NOM konto - forvalterregistrert). For å kunne møte på generalforsamlingen og avgi stemme for aksjene må aksjeeier overføre aksjene fra NOM kontoen (forvalterregistrert) til en konto i eget navn. Slik omregistrering må fremgå av utskrift fra VPS senest på registreringsdato (10. november 2016).

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på Selskapets internettside angitt nedenfor. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Tor Lars Onarheim.

Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til Selskapet pr post eller e-post innen 15. november 2016 kl. 14.00 eller leveres i generalforsamlingen. Selskapets adresse: Bergen Group ASA v/styrets leder, Postboks 14 Laksevåg, 5847 Bergen, e-post: registration@bergengroup.no.

Bergen Group ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 60 622 009 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsorden og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av: (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal

Pursuant to article 12 of the Company's articles of association, only shareholders appearing in a transcript from the Company's shareholder register showing the ownership to the shares in the company on the fifth business day prior to the general meeting, i.e. as per 10 November 2016 (the record date), may attend and vote in the general meeting.

Pursuant to article 10 of the Company's articles of association, the board of directors has decided that shareholders who wish to attend the general meeting (either in person or by proxy) must give notice by sending the registration form which is posted on the Company's internet site as set out below to the Company at the postal address or email address set out in the form. The registration form must be received by the Company no later than 15 November 2016 at 14:00 hours CET. Shareholders who do not give such notice of attendance or who do not meet the deadline stated above, may be refused access to the general meeting and will not be able to vote for their shares.

A manager/nominee may not meet or vote for shares registered in a separate investor account (NOM account). The shareholder must, in order to be able to meet and vote at the general meeting, transfer the shares from the NOM account to an account in their own name. Such re-registration must be evident by a transcript from the Norwegian Registry of Securities (VPS) at the latest by the expiry of the record date (10 November 2016).

Shareholders who are prevented from attending the general meeting may be represented by way of proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is posted on the Company's internet site as set out below. Proxy may, if desirable, be given to the chairman of the board of directors, Tor Lars Onarheim.

Completed proxy forms may either be sent to the Company by ordinary mail or email within 15 November 2016 at 14:00 hours CET or be submitted in the general meeting. The Company Address: Bergen Group ASA, att: Chairman, Box 14 Laksevåg, 5847 Bergen, Norway. E-mail: registration@bergengroup.no.

Bergen Group ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 60,622,009 shares, each of which represents one vote.

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the board of directors and the CEO in the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) items which are presented to the shareholders for decision, and (iii) the Company's financial situation, including information about activities in other companies

behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: www.bergengroup.no.

Aksjeeiere kan også kontakte Selskapet for å få tilsendt de aktuelle dokumentene.

Bergen, 26. oktober 2016

For styret i Bergen Group ASA

in which the Company participates, and other matters to be discussed in the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, draft resolutions for items on the proposed agenda, as well as the Company's articles of association, are available at the Company's internet site: www.bergengroup.no.

Shareholders may also contact the Company in order to request the documents in question by mail.

Bergen, 26 October 2016

On behalf of the board of directors of Bergen Group ASA

Tor Lars Onarheim (s)

Styrets leder / Chairman of the board of directors

Oversikt over vedlegg til innkallingen:

Vedlegg 1:

Skjema for påmelding og fullmakt til den ekstraordinære generalforsamlingen

Vedlegg 2:

Redegjørelse for sakene inntatt i punktene 4-7 på dagsordenen

Disse vedleggene er vil også bli gjort tilgjengelige på Selskapets internettside www.bergengroup.no (Bergen Group ASA > Investor Relations) innen 31. oktober 2016. Dette inkluderer også Redegjørelse fra revisor i henhold til allmennaksjeloven § 10-2 jf. 2-6

An overview of appendices to the notice:

Appendix 1:

Registration and proxy form for the extraordinary general meeting

Appendix 2:

Information regarding items 4-7 on the agenda

These appendixes will be made available at the Company's internet site: www.bergengroup.no (Bergen Group ASA > Investor Relations) on 31 October 2016 at the latest. This also includes _Statement by the auditor pursuant to sections 10-2 cf. 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act

Vedlegg 1 / Appendix 1

*DET ER VALGFRITT OM MAN VIL BRUKE DEN NORSKE
ELLER DEN ENGELSKE VERSJONEN AV
PÅMELDINGSSKJEMAET*

*IT IS OPTIONAL WHETHER TO USE THE
NORWEGIAN VERSION OR THE ENGLISH VERSION
OF THE ATTENDANCE FORM*

PÅMELDINGSSKJEMA

Dersom du ønsker å delta i ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA den 17. november 2016 ("EOGF"), må dette skjemaet fylles ut, signeres og sendes til Bergen Group ASA, attn: Silje Bergmann, enten per:

- post til adresse: Bergen Group ASA, Boks 14 - Laksevåg, 5847 Bergen, Norge, eller
- e-post til registration@bergengroup.no.

Utfylt og signert påmeldingsskjema må være motatt av Bergen Group ASA senest **15. november 2016 kl. 14.00 (lokal tid)**.

Undertegnede vil delta i EOGF og avgi stemme i EOGF for:

_____ egne aksjer,

_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmaktsskjema(er),

totalt _____ aksjer.

Dersom aksjonæren er et foretak, oppgi navnet på personen som vil representere foretaket:

(navn på representanten – vennligst merk at dersom representanten ikke er berettiget til å representere foretaket må det også utstedes fullmakt, ref. vedlagte fullmaktsskjema)

Sted/place

Dato/date

ATTENDANCE FORM

If you wish to attend the extraordinary general meeting in Bergen Group ASA on 17 November 2016 (the "EGM"), this form must be completed, signed and sent to Bergen Group ASA, attn: Silje Bergmann, either by:

- mail to address: Bergen Group ASA Box 14- Laksevåg, 5847 Bergen, Norway, or
- e-mail to registration@bergengroup.no.

A completed and signed attendance form must be received by Bergen Group ASA no later than **15 November 2016 at 14:00 CET**.

The undersigned will participate in the EGM and vote in the EGM for:

_____ own shares,

_____ other shares in according with the enclosed proxy/proxies,

in total _____ shares.

In the event the shareholder is a legal entity, state the name of the person who will represent the legal entity:

(name of representative – please note that if the representative is not entitled to represent the shareholders, proxy must also be granted, ref. the enclosed proxy form)

Aksjeeiers underskrift / shareholder's signature

DET ER VALGFRITT OM MAN VIL BRUKE DEN
NORSKE ELLER DEN ENGELSKE VERSJONEN AV
FULLMAKTSSKJEMAET

IT IS OPTIONAL WHETHER TO USE THE
NORWEGIAN VERSION OR THE ENGLISH VERSION
OF THE PROXY FORM

FULLMAKTSSKJEMA

Dersom du ønsker å la deg representere ved fullmakt i ekstraordinær generalforsamling i Bergen Group ASA den 17. november 2016 ("EOGF"), må **begge sider av dette skjemaet (side 6 og 7)** fylles ut, signeres og sendes til Bergen Group ASA, attn: Silje Bergmann enten per:

- post til adresse Bergen Group ASA, Boks 14 - Laksevåg, 5847 Bergen, Norge, eller
- e-post til registration@bergengroup.no.

Utfylt og signert fullmaktsskjema må mottas av Bergen Group ASA senest **10. november 2016 kl. 16.00 (lokal tid)**.

Fullmakt (med eller uten stemmeinstruks) kan gis til en navngitt fullmektig. Dersom skjemaet mottas uten å ha navngitt en fullmektig, vil fullmakten anses gitt til styreleder Tor Lars Onarheim eller slik annen person som han bemyndiger.

PROXY FORM

If you wish to be represented by proxy in the extraordinary general meeting in Bergen Group ASA on 17 November 2016 (the "EGM"), **both sides of this form (page 6 and 7)** must be completed, signed and sent to Bergen Group ASA, attn: Silje Bergmann, either by:

- mail to address Bergen Group ASA, Box 14 - Laksevåg, 5847 Bergen, Norway, or
- e-mail to registration@bergengroup.no.

A completed and signed proxy form must be received by Bergen Group ASA no later than **10 November 2016 at 16:00 CET**.

A proxy (with or without) voting instructions may be granted a nominated proxy holder. If the form is received without naming a proxy holder the proxy will be deemed given to styreleder Tor Lars Onarheim or any other person designated by him.

Undertegnede gir herved fullmakt til:

Tor Lars Onarheim (eller en person bemyndiget av han), eller

(navn på fullmektig – vennligst bruk blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og stemme for mine/våre aksjer i EOGF.

The undersigned hereby grants:

Tor Lars Onarheim (or a person designated by him), or

(name of nominated proxy holder - please use capital letters)

proxy to attend and vote at the EGM for all my/our shares.

Ved stemmegivning skal fullmektigen¹:

stå fritt til å stemme slik fullmektigen selv måtte ønske, eller

stemme i henhold til stemmeinstruksen angitt på neste side. Ved benkeforslag, endringer eller erstatning av forslagene i agendaen, står fullmektigen fritt til å stemme slik fullmektigen selv måtte ønske. Dersom innholdet i stemmeinstruksen er utydelig, vil fullmektigen basere sin stemmegivning på en rimelig forståelse av ordlyden i fullmakten. Dersom en slik rimelig forståelse ikke finnes, kan fullmektigen stemme etter eget valg velge å avstå fra å stemme.

In respect of voting, the proxy holder shall²:

be free to vote as desired in the proxy holder's sole discretion, or

vote in accordance with the voting instructions set forth at the next page. Any motion from the floor, amendments or replacement to the proposals in the agenda, will be determined at the proxy holder's discretion. In case the contents of the voting instructions are ambiguous, the proxy holder will base his/her understanding on a reasonable understanding of the wording of the proxy. Where no such reasonable understanding can be found, the proxy may at his/her discretion refrain from voting.

¹ Om det ikke er krysset av for om fullmektigen står fritt ved stemmegivning eller ikke og det ikke er gitt stemmeinstruks nedenfor, skal fullmektigen stå fritt ved sin stemmegivning.

² If it is not ticked of whether the proxy holder shall be free to vote as desired or not and no voting instructions are given below, the proxy holder shall be free to vote as it desires.

STEMMEINSTRUKS / VOTING INSTRUCTIONS

Agenda nummer / agenda tittel <i>Agenda number / agenda title</i>	For <i>In favour</i>	Mot <i>Against</i>	Avstå / blank <i>Abstention</i>
1 Valg av møteleder <i>Election of the chairman of the meeting</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2 Godkjenning av innkalling og agenda <i>Approval of the summons and the agenda</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 Valg av person til å medundertegne protokollen fra EOGF sammen med møteleder <i>Election of a person to co-sign the minutes of the EGM together with the chairman of the meeting</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5 En rettet emisjon i Selskapet med brutto emisjonsproveny på ca. NOK 22 070 000 <i>A Private Placement in the Company with gross proceeds of approx. NOK 22,070,000</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Fullmakt til styret om opptak av konvertibelt lån på inntil EUR 1 800 000. <i>Authorisation to the Board of Directors to raise a convertible loan of up to EUR 1,800,000</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Fullmakt til styret om å gjennomføre en reparasjons-emisjon med brutto emisjonsproveny på opp til NOK 5 282 083. <i>Authorisation to the Board of Directors to carry out a Repair offering with gross proceeds of up to NOK 5,282,083</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjonærenes navn / the shareholder's name:

(bruk blokkbostaver / use capital letters)

Sted/place

Dato/date

Aksjeeiers underskrift / shareholder's signature
(om aksjeeier er et foretak må firmaattest vedlegges / if the shareholder is a legal entity, a certificate of incorporation evidencing the right to sign on behalf of the entity must be enclosed)

VEDLEGG 2 - REDEGJØRELSE FOR SAKENE INNTATT I PUNKTENE 4-7 PÅ DAGSORDENEN

Til sak 4: Orientering om Selskapets stilling og forslag til refinansiering

Det vises til informasjon gitt i forbindelse med fremleggelsen av rapporten for 2. kvartal 2016 vedrørende pågående prosesser med kreditorer og kapitalkilder for å få på plass en selskapsbalanse og en kapitalstruktur som skal sikre Bergen Group ASA-konsernet ("**Konsernet**") en tilfredsstillende likviditet og en mer robust finansiell situasjon, herunder prosess mot kreditorer om frivillig gjeldssanering. Gjeldssaneringsprosessen omfatter Konsernets forpliktelser pr 30. april 2016, men knytter seg i all hovedsak til forpliktelser pådratt før sommeren 2015, enten direkte eller via morselskapsgarantier utstedt på vegne av datterselskaper som ikke lenger er i kommersiell drift.

Selskapet er nå i sluttforhandlinger med kreditorer og kapitalkilder om en refinansieringsløsning for Konsernet bestående av følgende hovedelementer ("**Refinansieringen**"):

- (i) avtaler med Konsernets kreditorer (unntatt Bergen Group Services AS) ("**Kreditorerne**") vedrørende en reduksjon av 50 % av pålydende av den del av de respektive Kreditorenes krav mot Konsernet som overstiger NOK 100 000, samt oppgjør av resterende krav ("**Gjeldsreduksjonen**");
- (ii) rettet emisjon mot enkelte av Selskapets eksisterende aksjeeiere og personer i Selskapets ledelse med brutto emisjonsproveny på ca. NOK 22 070 800 med tegningskurs NOK 1,20, hvorav NOK 5 000 000 skal gjøres opp ved motregning av gjenstående krav som AS Flyfisk vil ha mot Selskapet etter Gjeldsreduksjonen (den "**Rettede Emisjonen**");
- (iii) ny gjeldskapitalfinansiering på minimum NOK 20 000 000 ("**Gjeldsfinansieringen**") og
- (iv) avtale(r) med Eastern European Investment Management SP.Z.o.o. ("**EEIM**") vedrørende en reduksjon på mer enn 50 % av Konsernets eksisterende gjeld til EEIM og omgjøring av den gjenstående del av gjelden til et konvertibelt lån ("**EEIM Oppgjøret**").

Gjeldsfinansieringen vil bli ytt av Selskapets to største aksjonærer, Brian Chang Holdings Limited (ca. NOK 18 millioner av lånebeløpet) og AS Flyfisk (ca. NOK 2 millioner av lånebeløpet) (samlet, "**Långiverne**"). Lånene vil ha sikkerhet og en rente på 6 % p.a. og skal tilbakebetales innen 6 måneder etter utbetalingsdato for

APPENDIX 2 - INFORMATION REGARDING ITEMS 4-7 ON THE AGENDA

To item 4: Information on the Company's situation and the proposed refinancing

Reference is made to the information provided in connection with the presentation of the Company's Q2 2016 interim report regarding the ongoing processes towards creditors and capital sources to put in place a balance and a capital structure which shall secure an adequate liquidity and a more robust financial situation for the Bergen Group ASA group (the "**Group**"), including the ongoing voluntary debt restructuring process. The voluntary debt restructuring process comprises the Group's commitments per 30 April 2016, but is mainly related to commitments incurred by the Group before the summer of 2015, either directly or through parent company guarantees issued on behalf of subsidiaries which are now without operational activity.

The Company is now in the process of concluding negotiations with creditors and capital sources on a refinancing solution comprising the following main elements (the "**Refinancing**"):

- (i) agreements with the creditors of the Group (except Bergen Group Services AS) (the "**Creditors**") regarding a reduction of 50% of the portion of the nominal value of the respective Creditors' claims against the Group exceeding NOK 100,000, and settlement of remaining claims (the "**Haircut**");
- (ii) a private placement of new shares directed towards certain existing shareholders of the Company and members of management, raising gross proceeds of approx. NOK 22,070,800 at a subscription price of NOK 1.20 per share, of which NOK 5,000,000 shall be settled by way of set-off of the remaining claim that AS Flyfisk will have against the Company following the Haircut (the "**Private Placement**");
- (iii) new debt financing in the minimum amount of NOK 20,000,000 (the "**Debt Financing**"); and
- (iv) agreement(s) with Eastern European Investment Management SP.Z.o.o. ("**EEIM**") regarding a reduction of more than 50% of the existing debt to EEIM and the remaining portion of the debt being transformed to a convertible loan (the "**EEIM Settlement**").

The Debt Financing will be granted by the Company's two largest shareholders, Brian Chang Holdings Limited (approx. NOK 18 million of the loan amount) and AS Flyfisk (approx. 2 million of the loan amount) (jointly, the "**Lenders**"). The loans will be secured and carry interest at a rate of 6% p.a. and shall be repaid within 6 months

lånene. Selskapet skal videre betale et etableringsgebyr til hver av Långiverne tilsvarende 2 % av de respektive lånebeløp.

En ytterligere orientering om Selskapets stilling og en mer detaljert beskrivelse av Refinansieringen vil bli gitt på generalforsamlingen.

Til sak 5: Rettet emisjon

Som redegjort for under sak 4 ovenfor, foreslår styret at det som ledd i Refinansieringen gjennomføres en Rettet Emisjon i Selskapet med brutto emisjonsproveny på ca. NOK 22 070 000. Tegningskursen i den Retteede Emisjonen vil være NOK 1,20 per aksje, fordelt med NOK 1,00 i aksjekapital og NOK 0,20 i overkurs/annen innskutt egenkapital.

Den Retteede Emisjonen vil bli rettet mot enkelte av Selskapets eksisterende aksjeeiere og personer i Selskapets ledelse, som har forpliktet seg til å tegne aksjene på de betingelser som fremgår av forslaget til vedtak. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 (1) fravikes følgelig. Det har vært nødvendig å gjennomføre en rettet emisjon for å sikre et emisjonsproveny på minimum NOK 22 000 000 hvilket har vært en betingelse for å få på plass de andre elementene i Refinansieringen. For å oppnå størst mulig grad av likebehandling av Selskapets aksjeeiere vil imidlertid styret foreslå at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon med brutto emisjonsproveny på opp til NOK 5 282 083 til samme tegningskurs som tilbys i den Retteede Emisjonen, det vil si NOK 1,20 per aksje. Den etterfølgende reparasjonsemisjonen vil bli rettet mot de av Selskapets aksjeeiere som ikke gis anledning til å tegne aksjer i den Retteede Emisjonen.

NOK 5 000 000 av tegningsbeløpet i den Retteede Emisjonen skal gjøres opp ved motregning av det gjestående krav som AS Flyfisk har mot Selskapet etter Gjeldsreduksjonen.

Det vil bli utarbeidet et prospekt for notering av de nye aksjene på Oslo Børs. Frem til prospektet er godkjent og offentliggjort, vil aksjene bli registrert på et eget ISIN-nummer i VPS og ikke være notert på Oslo Børs.

Gjennomføringen av den Retteede Emisjonen vil være 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 den Retteede Emisjonen frigis til fordel for Selskapet og oppfyllelse av andre

following the disbursement date of the loans. Further, the Company shall pay a commitment fee to each of the Lenders equal to 2% of the respective loan amounts.

Further information on the Company's position and a more detailed description of the Refinancing will be provided at the general meeting.

To item 5: Private placement

As described in item 4 above, the board of directors proposes that a Private Placement with gross proceeds of approx. NOK 22,070,000 is carried out by the Company as part of the Refinancing. The subscription price in the Private Placement will be NOK 1.20 per share, of which NOK 1.00 will constitute share capital and NOK 0.20 will constitute share premium/other paid in capital.

The Private Placement will be directed towards certain existing shareholders of the Company and members of management, who have undertaken to subscribe the shares on the conditions set forth in the proposed resolution. The preferential right of the existing shareholders to subscribe new shares pursuant to section 10-4 (1) of the Norwegian Public Limited Companies Act is thus set aside. It has been necessary to implement a private placement (directed share issue) in order to secure gross proceeds of minimum NOK 22,000,000, which has been a condition for the other elements of the Refinancing. However, in order to achieve the best possible degree of equal treatment of the Company's shareholders, the board of directors will propose that a subsequent repair offering with gross proceeds of up to NOK 5,282,083 is carried out at the same subscription price as in the Private Placement, i.e. NOK 1.20 per share. The subsequent repair offering will be directed towards those of the Company's shareholders who are not invited to participate in the Private Placement.

NOK 5,000,000 of the subscription amount in the Private Placement shall be settled by way of set-off of the remaining claim that AS Flyfisk has against the Company following the Haircut.

A prospectus for the listing of the new shares on Oslo Børs will be prepared. The new shares will be registered on a separate ISIN number in the VPS and not be listed on Oslo Børs until the prospectus has been approved and published.

Completion of the Private Placement will be 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 Private Placement being released to the benefit of the Company and

ordinære gjennomføringsbetingelser.

Hva gjelder forhold som må tillegges vekt ved tegning av aksjer i den Rettete Emisjonen og fravikelse av aksjeeiernes fortrinnsrett, viser styret til at tegning av aksjer generelt er beheftet med risiko, samt orienteringen om Selskapets stilling som vil bli gitt på den ekstraordinære generalforsamlingen under sak 4 på dagsordenen.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer 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 Services AS, kan tegne 833 000 nye aksjer;*
 - f) *Eagle AS, et selskap kontrollert av CFO Nils Hoff i Bergen Group ASA, kan tegne 417 000 nye aksjer;*
 - g) *Roger Toftegaard, leder avdeling Forsvar i Bergen Group Services AS, kan tegne 333 000 nye aksjer;*
 - h) *Asbjørn Grini, leder avdeling Energi & Industri i Bergen Group Services AS, kan tegne 292 000 nye aksjer;*
 - i) *Jonny Arefjord, leder avdeling Maritim i Bergen Group Services AS, kan tegne 125 000 nye aksjer;*
 - j) *Øyvind Risnes, konserndirektør organisasjon og samfunnskontakt i Bergen Group ASA, kan tegne 83 000 nye aksjer; og*

customary conditions precedents.

With regard to matters to be considered in connection with the subscription of new shares in the Private Placement and the deviation from the preferential rights of the shareholders, the board of directors refers to the fact that subscription of shares is generally associated with risks as well as the information regarding the Company's position which will be made at the extraordinary general meeting pursuant to item 4 on the agenda.

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting passes 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, may subscribe for 833,000 new shares;*
 - f) *Eagle AS, a company controlled by CFO Nils Hoff in Bergen Group ASA, may subscribe for 417,000 new shares;*
 - g) *Roger Toftegaard, VP Defence in Bergen Group Services AS, may subscribe for 333,000 new shares;*
 - h) *Asbjørn Grini, VP Energy & Industry in Bergen Group Services AS, may subscribe for 292,000 new shares;*
 - i) *Jonny Arefjord, VP Maritime in Bergen Group Services AS, may subscribe for 125,000 new shares;*
 - j) *Øyvind Risnes, SVP Corporate Functions & Communications in Bergen Group ASA, may*

- k) *Silje Bergmann, økonomisjef i Bergen Group Services AS, kan tegne 58 333 nye aksjer.*
- subscribe for 83,000 new shares; and
- 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). For en nærmere beskrivelse av tingsinnskuddet vises det til revisors redegjørelse.*
- (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). For further details regarding the contribution, reference is made to the statement of the auditor.*
- (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 ca. NOK 1 000 000.*
- (ix) *The Company's expenses in connection with the share capital increase are estimated to approx. NOK 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.*
- (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) *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.*
- (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.*

Til sak 6: Konvertibelt lån

Som redegjort for under sak 4 ovenfor, innebærer Refinansieringen at deler av Selskapets gjeld til Eastern European Investment Management SP.Z.o.o (EEIM), dvs. den gjenværende del av gjelden etter reduksjonen som foretas, vil bli omgjort til et konvertibelt lån. For å gi styret fleksibilitet i sluttforhandlingene vedrørende EEIM Oppgjøret, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å oppta et konvertibelt lån på inntil EUR 1 800 000.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer 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.*
- (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.*

Til sak 7: Reparasjonsemisjon

Som redegjort for i sak 5 over, foreslår styret at det gis fullmakt til at det etter den Rettede Emisjonen gjennomføres en reparasjonsemisjon med brutto emisjonsproveny på opp til NOK 5 282 083 til tegningskurs NOK 1,20 per aksje for å ivareta hensynet til

To item 6: Convertible loan

As described in item 4 above, the Refinancing entails that parts of the Company's debt to Eastern European Investment Management SP.Z.o.o (EEIM), i.e. the remaining debt following the reduction to be made, will be transformed to a convertible loan. In order to provide the board of directors with the necessary flexibility to conclude the negotiations regarding the EEIM Settlement, the board of directors proposes that the general meeting grants a board authorisation to raise a convertible loan of up to EUR 1,800,000.

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting passes 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) *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.*

To item 7: Repair offering

As described in item 5 above, the board of directors proposes that the board is granted authorisation to execute a repair offering with gross proceeds of up to NOK 5,282,083 at a subscription price of NOK 1.20 is carried out subsequent to the Private Placement in order to

likebehandling av aksjeeierne.

Reparasjonsemisjonen vil bli rettet mot aksjeeiere per 17. november 2016 slik det fremgår av aksjeeierregisteret i VPS den 21. november 2016, som ikke ble tilbudt å tegne aksjer i den Rettede Emisjonen. Styret foreslår at reparasjonsemisjonen gjennomføres i henhold til styrefullmakt.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer 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 lån i henhold til punkt 6 på dagsorden.*

facilitate equal treatment of the shareholders.

The subsequent repair offering will be directed towards those of the Company's shareholders as of 17 November 2016 as appearing in the shareholder register in the VPS on 21 November 2016, who were not offered to participate in the Private Placement. The board of directors proposes that the repair offering is carried out pursuant to a board authorisation.

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting passes 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 pursuant to item 6 on the agenda.*
