



In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
HOFSETH BIOCARE ASA**
(org. nr. 994 464 663)
("Selskapet")

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

**IN
HOFSETH BIOCARE ASA**
(reg. no. 994 464 663)
(the "Company")

Avholdt den 10. mai 2024 kl. 13.00 i Selskapets lokaler i Keiser Wilhelms gate 24, 6003 Ålesund.

held on 10 May 2024 at 13.00 hours CET at the premises of the Company at Keiser Wilhelms gate 24, 6003 Ålesund, Norway.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

In accordance with the board of directors' (the "**Board of Directors**") notice to the annual general meeting the following was at the

Dagsorden

- 1 *Åpning av møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.*
- 2 *Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2023*
- 5 *Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år*
- 6 *Godkjenning av honorar til revisor*
- 7 *Valg av styremedlemmer*
- 8 *Rådgivende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer*
- 9 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse*

Agenda

- 1 *Opening of the meeting, including taking attendance of shareholders present and proxies.*
- 2 *Election of chairman to preside over the meeting and of one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of notice and agenda*
- 4 *Approval of the annual accounts and annual report for 2023*
- 5 *Remuneration to board members and members of the board's subcommittees*
- 6 *Approval of fees for the Company's auditor*
- 7 *Election of board members*
- 8 *Advisory vote on the remuneration report for leading personnel*
- 9 *Suggestion to authorise the board to increase the share capital*

1 ÅPNING AV MØTET, MED OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEERE OG FULLMAKTER

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av Roger Hofseth på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 270 174 810 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 68,38 % av den samlede aksjekapital.

2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Roger Hofseth ble enstemmig valgt til møteleder.

Idar Gjerde ble enstemmig valgt til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden. Innkallingen og forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2023

Møteleder redegjorde for forslaget, og viste til Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2023, herunder redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b og redegjørelse for samfunnsansvar etter regnskapsloven § 3-3 c, samt revisors beretning.

1 OPENING OF THE MEETING, INCLUDING TAKING ATTENDANCE OF THE SHAREHOLDERS PRESENT AND PROXIES

The annual general meeting was opened by Roger Hofseth on behalf of the Board of Directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1. Of the total share capital, 270,174,810 shares and votes were thus represented, equivalent to 68.38 % of the total share capital.

2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND OF ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Roger Hofseth was unanimously elected as chairman of the meeting.

Idar Gjerde was unanimously elected to co-sign the minutes.

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice. The notice and the proposed agenda were unanimously approved.

The chairman of the meeting thereafter declared the general meeting as lawfully set.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2023

The chairman of the meeting gave an account for the proposal and referred to the Company's annual accounts and annual report for 2023, including the statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3 b and the statement

relating to social responsibility pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3 c, as well as the auditor's report.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av Vedlegg 2:

Styrets forslag til årsregnskap, herunder konsernregnskapet, og årsberetning for regnskapsåret 2023 godkjennes.

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in Appendix 2:

The board of directors' proposal for annual accounts, including the consolidated group accounts, and annual report for the financial year 2023 are approved.

5 HONORAR TIL STYREMEDLEMMER OG MEDLEMMER AV STYRETS UNDERKOMITEER FOR SISTE ÅR

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av Vedlegg 2:

Styrehonorar utbetales med følgende satser:

Styreleder: NOK 11 500 per måned
Styremedlem: NOK 8 000 per måned

Det skal gjøres proratarisk fradrag i styremedlemmenes godtgjørelse ved fravær fra styremøter.

Styret gis fullmakt til å fastsette honorar til medlemmer av styrets underkomiteer for 2024 med inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet.

6 GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

5 REMUNERATION TO BOARD MEMBERS AND MEMBERS OF THE BOARD'S SUBCOMMITTEES

The chairman of the meeting gave an account for the Board of Directors' proposal.

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in Appendix 2:

Remuneration to the board of directors shall be paid in accordance with the following rates:

Chair of the board: NOK 11,500 per month
Board member: NOK 8,000 per month"

A pro rata deduction shall be made from a board members' remuneration in cases of absence from board meetings.

The Board of Directors is given authorization to decide the remuneration to members of the Board's subcommittees for 2024 with up to 2/12 of the remuneration that shall be paid to the relevant directors for the whole year.

6 APPROVAL OF FEES FOR THE COMPANY'S AUDITOR

The chairman of the meeting gave an account for the Board of Directors' proposal.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av Vedlegg 2:

Godtgjørelse til revisor for 2023 på NOK 1 632 000 godkjennes.

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av Vedlegg 2:

Roger Hofseth og Crawford Currie gjenvelges som styremedlemmer med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026. Som nye styremedlemmer velges Linda Christin Hoff, som styrets leder, og Maria Bech, som styremedlem, begge med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling 2026.

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

- *Linda Christin Hoff, styreleder (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026);*
- *Dr. Crawford Currie (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026);*
- *Maria Bech (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026);*
- *Christoph Johannes Baldegger (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025);*
- *Amy Novogratz (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025);*
og
- *Roger Hofseth (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026).*

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in Appendix 2:

Remuneration for the Company's auditor for 2023 of NOK 1,632,000 is approved.

7 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The chairman of the meeting gave an account for the proposal from the nomination committee.

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in Appendix 2:

Roger Hofseth and Crawford Currie are re-elected as board members with an election term until the annual general meeting in 2026. As new board members, Linda Christin Hoff is elected as chair of the board, and Maria Bech as board member, both elected with a term until the annual general meeting in 2026.

As a result, the board will have the following composition:

- *Linda Christin Hoff, chair (with election term until the annual general meeting in 2026);*
- *Dr. Crawford Currie (with election term until the annual general meeting in 2026);*
- *Maria Bech (with election term until the annual general meeting in 2026);*
- *Christoph Johannes Baldegger (with election term until the annual general meeting in 2025);*
- *Amy Novogratz (with election term until the annual general meeting in 2025); and*
- *Roger Hofseth (with election term until the annual general meeting in 2026).*

**8 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER
RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL
LEDENDE PERSONER**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av Vedlegg 2:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Hofseth BioCare ASA.

**9 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL
KAPITALFORHØYELSE**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av Vedlegg 2:

I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 790 162 tilsvarende 79 016 200 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til eksisterende aksjeeiere og nye investorer i transaksjoner som anses å ha strategisk betydning for selskapet samt til eventuelle reparasjonsemisjoner som følge av slike eller andre rettede emisjoner. Fullmakten kan også benyttes i forbindelse med utstedelse av aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner.

I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper

**8 ADVISORY VOTE ON THE
REMUNERATION REPORT FOR LEADING
PERSONNEL**

The chairman of the meeting gave an account for the Board of Directors' proposal.

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in Appendix 2:

The general meeting endorses the report on salary and other remuneration to leading personnel of Hofseth BioCare ASA.

**9 SUGGESTION TO AUTHORISE THE
BOARD TO INCREASE THE SHARE
CAPITAL**

The chairman of the meeting gave an account for the Board of Directors' proposal.

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in Appendix 2:

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is given authorisation to increase the share capital of the Company through issuance of new shares with a total par value of up to NOK 790,162, corresponding to 79,016,200 shares, each with a par value of NOK 0.01.

The authorisation may be used in connection with issuance of shares to existing shareholders or new investors in transactions that are deemed to have a strategic significance for the Company as well as for subsequent repair offerings following such private placement or following other placements. The authorization may also be used in connection with issuance of shares following exercise of share options.

The shares may be issued to persons or companies who are not already shareholders of

som ikke er aksjonærer i Selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.


Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot tingsinnskudd, jfr. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.

Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2025, men likevel senest 30. juni 2025.

** * * * **

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Roger Hofseth
Chair of the meeting/ møteleder

the Company. The shareholders' preferential right may therefore be deviated from.

The authorisation comprises share capital increase through share deposits in kind, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2. The authorisation does not comprise resolutions to merge pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

The board of directors is given authorisation to change the articles of association regarding the size of the share capital in accordance with such share capital increases as decided by the board of directors under this authorisation.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2025, however not later than 30 June 2025.

** * * * **

No other matters were at the agenda and the meeting was adjourned.



Idar Gjerde
Co-signer/medundertegner

**APPENDIX/ VEDLEGG 1 – LIST OF SHAREHOLDERS PRESENT IN PERSON OR BY PROXY /
FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE VED FREMMØTE ELLER FULLMAKT**

Total number of A-shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
395 081 030	129 009 462	141 165 348	270 174 810
	32,65 %	35,73 %	68,38 %

Name	First name	Attended	Attended with proxies	Proxy to	Voting instructions		Stake
					For	Against	
HOFSETH INTERNATIONAL AS		59 611 772					15,09 %
RH INDUSTRI AS		69 300 190					17,54 %
Yokorei Co. Ltd			40 951 333	Chairperson	None		10,37 %
IFM Independent Fund Manag. AG aTd Bonafide Investment Fund - HBCII			27 038 383	Chairperson	All for		6,84 %
IFM Independent Fund Manag. AG aTd Bonafide Global Fish Fund			26 901 838	Chairperson	All for		6,81 %
IFM Independent Fund Manag. AG aTd Bonafide Investment Fund - HBCI			13 114 000	Chairperson	All for		3,32 %
IFM Independent Fund Manag. AG aTd Bonafide Investment Fund - Best Catches I			12 560 535	Chairperson	All for		3,18 %
BRILLIANT INVEST AS			11 000 000	Chairperson	None		2,78 %
BOMI FRAMROZE HOLDING AS			3 453 370	Chairperson	None		0,87 %
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB			2 370 688	Chairperson	All for		0,60 %
ØDEGÅRD PROSJEKT AS			2 174 039	Chairperson	None		0,55 %
Citibank, N.A.			1 533 714	Chairperson	2,3,4,5,6	7,8,9	0,39 %
Gjerde	Idar Johannes	53 500					0,01 %
GISKE	LEIF ARNE	44 000					0,01 %
BNP Paribas			35 431	Chairperson	2,3,4,5,6	7,8,9	0,01 %
Citibank, N.A.			27 299	Chairperson	2,3,4,5,6	7,8,9	0,01 %
State Street Bank and Trust Comp			3 905	Chairperson	2,3,4,5,6,8		0,00 %
LANGLI	GEIR		813	Chairperson	All for		0,00 %

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Item	Votes for	%	Votes against	%	Total votes	%
2	270 174 810	68,38 %		0,00 %	270 174 810	68,38 %
3	270 174 810	68,38 %		0,00 %	270 174 810	68,38 %
4	270 174 810	68,38 %		0,00 %	270 174 810	68,38 %
5	270 174 810	68,38 %		0,00 %	270 174 810	68,38 %
6	270 174 810	68,38 %		0,00 %	270 174 810	68,38 %
7	268 574 461	67,98 %	1 600 349	0,41 %	270 174 810	68,38 %
8	268 574 461	67,98 %	1 596 444	0,40 %	270 170 905	68,38 %
9	268 574 461	67,98 %	1 600 349	0,41 %	270 174 810	68,38 %