



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

PROTOKOLL

MINUTES

FRA

FROM

EKSTRAORDINÆR

EXTRAORDINARY

GENERALFORSAMLING

GENERAL MEETING

I

IN

HOFSETH BIOCARE ASA

HOFSETH BIOCARE ASA

(org.no. 994 464 663)
("Selskapet")

(reg.no. 994 464 663)
(the "Company")

avholdt 11. november 2020 kl. 13.00 i Selskapets forretningslokaler i Havnegata 11, Ålesund kommune.

held 11 November 2020 at 13.00 hours (CET) at the Company's premises in Havnegata 11 in the municipality of Ålesund.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik:

In accordance with the board's notice to the extraordinary general meeting the following was at the:

Dagsorden:

1. Åpning av møtet ved styreleder Ola Holen og 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. Forslag om kapitalforhøyelse – Reparasjonsemissjon.

Agenda:

1. Opening of the meeting by the chairman Ola Holen and recording of attendance of shareholders present and proxies.
2. Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes.
3. Approval of notice and agenda.
4. Proposal for share capital increase – Subsequent Offering.

**1 ÅPNING AV MØTET VED STYRELEDER
OLA HOLEN OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEIEIERE OG FULLMAKTER**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Ola Holen 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.

**2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON
TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Ola Holen ble enstemmig valgt til møteleder.

Leif Arne Giske ble valgt til å medundertegne protokollen.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

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

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt

**4 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE –
REPARASJONSEMISJON**

Møteleder redegjorde for forslaget om reparasjonsemisjon.

Generalforsamlingen fattet deretter enstemmig følgende beslutning:

- (i) *Selskapets aksjekapital økes med minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 49 382,71 gjennom utstedelse av*

**1 OPENING OF THE MEETING BY THE
CHAIRMAN OLA HOLEN AND
RECORDING OF ATTENDANCE OF
SHAREHOLDERS PRESENT AND PROXIES**

The general meeting was opened by Chairman Ola Holen 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.

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

Ola Holen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Leif Arne Giske was 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 board's proposed agenda were unanimously approved.

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

**4 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL
INCREASE –SUBSEQUENT OFFERING**

The chairman of the meeting gave an account of the proposal.

The general meeting made the following unanimously resolution:

- (i) *The Company's share capital is increased with minimum NOK 0.01 and maximum NOK 49,382.71 through issue of minimum*

minimum 1 og maksimum 4 983 271 nye aksjer ("**Tilbudsaksjene**"), hver pålydende NOK 0,01.

- (ii) Tegningskursen per Tilbudsaksje skal være NOK 8,10.
- (iii) Tilbudsaksjene kan tegnes av Selskapets aksjonærer per 15. oktober 2020, som registrert i VPS den 19. oktober 2020 ("**Registreringsdato**"), minus (i) aksjonærer som mottok insideinformasjon i pre sounding fasen av den rettede emisjonen offentliggjort 15. oktober 2020 (den "**Rettete Emisjonen**"), (ii) aksjonærer som ble tildelt nye aksjer i den Rettede Emisjonen, og (iii) aksjonærer som er bosatt i en annen jurisdiksjon hvor slik utstedelse vil være ulovlig eller kreve innsendelse, registrering og liknede handlinger (andre enn innsendelse av prospekt i Norge) (de "**Kvalifiserte Aksjonærene**"). Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven vil således fravikes i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.
- (iv) Hver Kvalifiserte Aksjonær skal motta ikke-omsettelige tegningsretter til å tegne og bli tildelt Tilbudsaksjer på basis av de aksjer den Kvalifiserte Aksjonæren er registrert som eier av i Selskapets aksjeeierbok i VPS på Registreringsdatoen. Hver tegningsrett gir rett til å tegne 1 ny aksje.
- (v) Overtegning godtas. Tegning uten tegningsretter godtas ikke.
- (vi) Tilbudet om å tegne Tilbudsaksjer og retten til å motta tegningsretter forutsetter at Selskapet forbereder et prospekt i henhold til kapittel 7 i Verdpapirhandelloven ("**Tilbudsprospektet**"), og at prospektet blir godkjent og publisert i forkant av tilbudsperioden. Tilbudsaksjer kan ikke tegnes på bakgrunn av Tilbudsprospektet av aksjonærer i jurisdiksjoner hvor et slikt

1 and maximum 4,983,271 new shares (the "**Offer Shares**"), each with a par value of NOK 0.01.

- (ii) The subscription price per Offer Share shall be NOK 8.10.
- (iii) The Offer Shares may be subscribed by the Company's shareholders as of 15 October 2020, as registered in the VPS on 19 October 2020 (the "**Record Date**") less; (i) shareholders who were provided with insider information in the pre-sounding phase of the private placement announced on 15 October 2020 (the "**Private Placement**"), (ii) shareholders who were allocated new shares in the Private Placement, and (iii) shareholders domiciled in a jurisdiction where such offering would require any filing, registration or similar act (other than a prospectus in Norway) (the "**Eligible Shareholders**"). The shareholders preferential rights to subscribe for new shares, cf. the PLCA section 10-4, is thus deviated from.
- (iv) Each Eligible Shareholder shall receive non-transferable subscription rights to subscribe for and be allocated Offer Shares on the basis of shares registered as held by the Eligible Shareholder in the Company's shareholders register in the VPS as per the Record Date. Each subscription right gives the right to subscribe for and be allocated 1 new share.
- (v) Oversubscription will be permitted. Subscription without subscription rights will not be permitted.
- (vi) The offer to subscribe for Offer Shares and the right to receive subscription rights is subject to the Company preparing a prospectus pursuant to the Norwegian Securities Trading Act chapter 7 (the "**Prospectus**"), and such Prospectus being duly approved and published prior to the start of the subscription period. The Offer Shares cannot be subscribed for by shareholders in jurisdictions in which the

tilbud ikke lovlig kan fremsettes.

- (vii) Tegning av Tilbudsaksjer skal skje på separat tegningsdokument i perioden oppgitt i Tilbudsprospektet, dog slik at det starter kl. 09:00 innen to børsdager etter publiseringen av Tilbudsprospektet med utløp kl. 16:30 datoen to uker etter starten av tegningsperioden.*
- (viii) Oppgjør for tildelte Tilbudsaksjer skal skje senest 3 virkedager etter utløp av tegningsperioden til særskilt emisjonskonto. Ved tegning av Tilbudsaksjer må den enkelte tegner ved underskrift av tegningsblanketten gi Pareto Securities AS engangsfullmakt til å belaste en oppgitt konto for et beløp tilsvarende antall tegnede Tilbudsaksjer multiplisert med tegningskursen. Ved tildeling vil Pareto Securities AS belaste den oppgitte kontoen for et beløp tilsvarende antall tildelte Tilbudsaksjer multiplisert med tegningskursen. Tegnere uten norsk bankkonto må betale i henhold til instruks fra Pareto Securities AS.*
- (ix) Allokering av Tilbudsaksjene blir gjort av styret. Følgende kriterier skal gjelde for tildelingen:*
 - (a) Allokering vil bli gjort til tegnerne på bakgrunn av tildelte tegningsretter som er gyldig utøvet i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne én (1) ny Tilbudsaksje;*

offer cannot legally be made on the basis of the Prospectus.

- (vii) The subscription of the Offer Shares shall take place on a separate subscription document in the period set out in the Prospectus, however starting on 09:00 CET within two trading days following publication of the Prospectus and expiring on 16.30 CET at the date falling two weeks after the start of the subscription period.*
- (viii) Settlement for the Offer Shares shall be made within 3 business days after the expiry of the subscription period to a specific share issue account. Upon subscription of Offer Shares, each subscriber will by signature on the subscription form provide Pareto Securities AS with a one-time authorization to debit a specified account for an amount corresponding to the number of subscribed Offer Shares multiplied by the subscription price. Upon allocation, Pareto Securities AS will debit the specified account for an amount corresponding to the number of allocated Offer Shares multiplied by the subscription price. Subscribers without a Norwegian bank account must pay in accordance with instructions from Pareto Securities AS.*
- (ix) Allocation of the Offer Shares shall be made by the Board. The following allocation criteria shall apply:*
 - (a) Allocation will be made to subscribers on the basis of granted subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share;*

- | | |
|---|--|
| <p>(b) Hvis ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvet i tegningsperioden vil tegnere som har utøvet sine tegningsretter samt overtegnet gis rett til å tildeles de gjenværende nye aksjene på pro-rata basis, basert på antallet utøvede tegningsretter av tegneren. I tilfelle pro-rata tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil Selskapet avgjøre tildelingen ved loddtrekning;</p> | <p>(b) If not all subscription rights are validly exercised in the subscription period, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed will have the right to be allocated remaining Offer Shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by the subscriber. If a pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by lot drawing;</p> |
| <p>(c) Ingen brøkdelsaksjer vil bli allokert. Selskapet forbeholder seg retten til å avvise eller redusere tegning av Tilbudsaksjer som ikke er dekket av tegningsretter; og</p> | <p>(c) No fractional Offer Shares will be allocated. The Company reserves the right to reject or reduce any subscription for Offer Shares not covered by subscription rights; and</p> |
| <p>(d) Allokering av færre aksjer enn tegnet for av en tegner vil ikke påvirke tegnerens forpliktelse til å betale for det antall aksjer som er allokert.</p> | <p>(d) Allocation of fewer Offer Shares than subscribed for by a subscriber will not impact on the subscriber's obligation to pay for the number of Offer Shares allocated.</p> |
| <p>(x) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>(x) The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, from the date of the registration of the share capital in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(xi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p> | <p>(xi) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.</p> |
| <p>(xii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 300 000.</p> | <p>(xii) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 300,000.</p> |

* * *

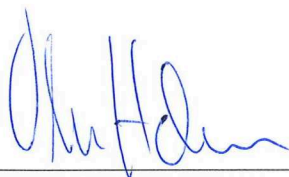
Ingen andre saker var på dagsorden og møtet ble hevet.

* * *

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

(SIGNATUREPAGE FOLLOWS)

Ålesund, 11 November 2020



Ola Holen
Møteleder / chairman of the meeting



Leif Arne Giske
Medundertegner/ co-signee

Appendix 1: List over voting shares

Total number of shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
354 900 359	1 487 475	246 444 210	247 931 685
	0,42 %	69,44 %	69,86 %

Name	First name	Attended	Proxy	Proxy to	Voting instruct	Stake
ROGER HOFSETH AS			51 439 998	Chairman	All for	14,49 %
DEEP BLUE VENTURES HOLDINGS SPC I			45 445 672	Chairman	All for	12,81 %
Yokohama Reito Co. Ltd			40 951 333	Chairman		11,54 %
HOFSETH AS			32 403 409	Chairman	All for	9,13 %
BONAFIDE GLOBAL FISH FUND			18 268 060	Chairman	All for	5,15 %
BRILLIANT INVEST AS			11 000 000	Chairman	All for	3,10 %
SEAFOOD FARMERS OF NORWAY AS			10 574 921	Chairman	All for	2,98 %
HOFSETH INTERNATIONAL AS			8 585 905	Chairman	All for	2,42 %
GCI HOFSETH LLC			8 326 830	Chairman	All for	2,35 %
HOFSETH AALESUND AS			4 860 718	Chairman	All for	1,37 %
BONAFIDE INVESTMENT FUND BEST CATC			3 700 000	Chairman	All for	1,04 %
HOFSETH LOGISTICS AS			2 456 825	Chairman	All for	0,69 %
ØDEGÅRD PROSJEKT AS			2 104 039	Chairman	All for	0,59 %
DEEP BLUE VENTURES HOLDINGS SPCIII			1 889 000	Chairman	All for	0,53 %
ENTRANS INVEST AS			1 276 000	Chairman		0,36 %
PASO AS		935 388				0,26 %
DAHL	ESPEN HALVARD		900 000	Chairman		0,25 %
HOLEN	OLA	529 865				0,15 %
EXOR FINANCIAL INVESTMENT FUNDS			525 000	Chairman	All for	0,15 %
EXOR FINANCIAL INVESTMENTS SICAV			525 000	Chairman	All for	0,15 %
COLTRANE MASTER FUND			460 000	Chairman	All for	0,13 %
AB MOORE LP			362 894	Chairman	All for	0,10 %
ENTRANS AS			132 000	Chairman		0,04 %
KVINLOG	SVERRE TORBJØRN		102 250	Chairman	All for	0,03 %
DALE	SVEIN DAG		52 000	Chairman	All for	0,01 %
HUSEBÆK	GEORG		27 500	Chairman	All for	0,01 %
GARDUM AS			26 931	Chairman		0,01 %
GISKE	LEIF ARNE	22 222				0,01 %
GARDUM	EIVIND		20 000	Chairman		0,01 %
SORGENDAL	ERIK		12 500	Chairman		0,00 %
INGEBRIGTSEN	GEIR RAGNAR		6 100	Chairman	All for	0,00 %
H & M HINDERAKER & MYKLEBUST AS			5 000	Chairman	All for	0,00 %
HANTO	NINA TVEIT		2 850	Chairman	All for	0,00 %
LANGLI	GEIR		813	Chairman		0,00 %
BJØRGEN	MARIANN KROGSTAD		337	Chairman		0,00 %
KORSGAARD	ANDERS		325	Chairman		0,00 %