



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

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I
HOFSETH BIOCARE ASA**

(org. nr. 994 464 663)

("Selskapet")

**IN
HOFSETH BIOCARE ASA**

(reg. no. 994 464 663)

(the "Company")

Avholdt den 30. august 2022 kl. 13:00 i Selskapets lokaler i Kipervikgata 13, 6003 Ålesund.

held on 30 August 2022 at 13:00 hours CET at the premises of the Company at Kipervikgata 13, 6003 Ålesund, Norway.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

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

Dagsorden

Agenda

- 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 *Styrevalg*
- 5 *Valg av medlem til valgkomiteen*
- 6 *Tildeling av opsjoner*
- 7 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse*

- 1 *Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders*
- 2 *Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of notice and agenda*
- 4 *Board election*
- 5 *Election of nomination committee member*
- 6 *Award of options*
- 7 *Suggestion to authorise the Board to increase the share capital*

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

**1 OPENING OF THE MEETING AND
RECORDING OF THE PARTICIPATING
AND REPRESENTED SHAREHOLDERS**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av Kristin Fjellby Grung på vegne av styret.

The extraordinary general meeting was opened by Kristin Fjellby Grung on behalf of the Board of Directors.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting

deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 211 907 194 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 56,17 % av den samlede aksjekapital.

2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Kristin Fjellby Grung ble enstemmig valgt til møteleder.

Jon Olav Ødegård 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 STYREVALG

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

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

Roger Hofseth velges som nytt styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1. Of the total share capital, 211 907 194 shares and votes were thus represented, equivalent to 56.17 % of the total share capital.

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

Kristin Fjellby Grung was unanimously elected as chairman of the meeting.

Jon Olav Ødegård 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 BOARD ELECTION

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

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

Roger Hofseth is elected as new member of the Board of Directors, with an election term until the annual general meeting in 2024.

As a result, the board will have the following composition

- *Kristin Fjellby Grung, styreleder (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024);*
- *Crawford Currie, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024);*
- *Torill Standal Eliassen, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023);*
- *Christoph Johannes Baldegger, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023);*
- *Amy Novogratz, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023); og*
- *Roger Hofseth, styremedlem (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024).*

- *Kristin Fjellby Grung, chairperson (with election term until the annual general meeting in 2024);*
- *Crawford Currie, director (with election term until the annual general meeting in 2024);*
- *Torill Standal Eliassen, director (with election term until the annual general meeting in 2023);*
- *Christoph Johannes Baldegger, director (with election term until the annual general meeting in 2023);*
- *Amy Novogratz, director (with election term until the annual general meeting in 2023); and*
- *Roger Hofseth, director (with election term until the annual general meeting in 2024).*

5 VALG AV MEDLEM TIL VALGKOMITEEN

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

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

Svein Myhre velges som nytt medlem av valgkomiteen, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Roger Hofseth går ut av valgkomiteen.

Valgkomiteen skal etter dette ha følgende sammensetning (alle med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024):

- *Geir Even Håberg;*
- *Lennart Clausen; og*
- *Svein Myhre.*

5 ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE MEMBER

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

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

Svein Myhre is elected as a new member of the nomination committee, with an election term until the annual general meeting in 2024.

Roger Hofseth retires from the nomination committee.

As a result, the nomination committee will have the following composition (all with an election term until the annual general meeting in 2024):

- *Geir Even Håberg;*
- *Lennart Clausen; and*
- *Svein Myhre.*

6 TILDELING AV OPSJONER

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Selskapet skal inngå en opsjonsavtale med daglig leder, med tildeling av 1,000,000 opsjoner med rett til å tegne én aksje i Selskapet per opsjon til kurs NOK 3,63.

Opsjonene kan utøves mellom 1. november 2022 og 31. oktober 2025.

Som alternativ til levering av aksjer, kan styret beslutte å gjøre opp opsjonsgevinsten kontant som nærmere regulert i opsjonsavtalen.

7 FORSLAG OM STYREFULLMAKT ITL 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 395 081,03, tilsvarende 39 508 103 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

6 AWARD OF OPTIONS

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

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

The Company shall enter into an option agreement with the CEO, with the grant of 1,000,000 options with a right to subscribe for one share in the Company per option at an exercise price of NOK 3.63.

The options may be exercised between 1 November 2022 and 31 October 2025.

As an alternative to delivery of shares, the Board may decide to settle the options by cash payments, as further regulated in the option agreement.

7 SUGGESTION TO AUTHORISE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The chairman of the meeting gave an account for the Bord 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 395,081.03, corresponding to 39,508,103 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

ha strategisk betydning for selskapet samt til eventuelle reparasjonsemisjoner som følge av slike eller andre rettede emisjoner.

deemed to have a strategic significance for the Company as well as for subsequent repair offerings following such private placement or following other placements.

I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.

The shares may be issued to persons or companies who are not already shareholders of the Company. The shareholders' preferential right may therefore be deviated from.

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

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.

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

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.

Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2023, men likevel senest 30. juni 2023.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2023, however not later than 30 June 2023.

* * * * *

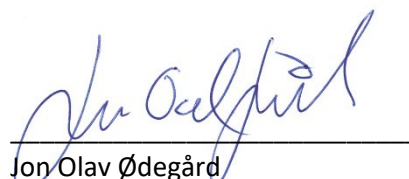
* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

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



Kristin Fjellby Grung
Chairman of the meeting/ møteleder



Jon Olav Ødegård
Co-signer/medundertegner

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

		Total number of shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy		
		395 081 030	13 104 039	208 803 155	221 907 194		
		100%	3,32%	52,85%	56,17%		

Holding	Name	First name	Attended	Proxy	Proxy to	Stake
69 300 190	RH INDUSTRI AS				69 300 190 Chairperson	17,54 %
58 938 778	HOFSETH INTERNATIONAL AS				58 938 778 Chairperson	14,92 %
27 138 383	BONAFIDE INVESTMENT FUND	HBC II			27 138 383 Chairperson	6,87 %
20 148 260	BONAFIDE GLOBAL FISH FUND				20 148 260 Chairperson	5,10 %
13 164 000	BONAFIDE INVESTMENT FUND	HBC I,			13 164 000 Chairperson	3,33 %
11 000 000	BRILLIANT INVEST AS		11 000 000			2,78 %
9 251 830	GCI HOFSETH LLC				9 251 830 Chairperson	2,34 %
4 493 777	BONAFIDE INVESTMENT FUND	BEST CATCHES			4 493 777 Chairperson	1,14 %
2 508 047	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB				2 508 047 Chairperson	0,63 %
2 433 865	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COM				2 433 865 Chairperson	0,62 %
2 104 039	ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 104 039			0,53 %
1 152 878	ENTRANS INVEST AS				1 152 878 Chairperson	0,29 %
150 086	PURE SALMON TRADING AS				150 086 Chairperson	0,04 %
114 237	ENTRANS AS				114 237 Chairperson	0,03 %
5 102	SORGENDAL	ERIK			5 102 Chairperson	0,00 %
3 522	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF				3 522 Chairperson	0,00 %
200	DANIELSEN	STEINAR			200 Chairperson	0,00 %

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Item	Votes for	% Votes against	%	Total votes	%	
2	221 907 194	56,17 %	0,00 %	221 907 194	56,17 %	
3	221 907 194	56,17 %	0,00 %	221 907 194	56,17 %	
4	221 907 194	56,17 %	0,00 %	221 907 194	56,17 %	
5	221 907 194	56,17 %	0,00 %	221 907 194	56,17 %	
6	219 473 329	55,55 %	2 433 865	0,62 %	221 907 194	56,17 %
7	219 473 329	55,55 %	2 433 865	0,62 %	221 907 194	56,17 %