



Hofseth[®]
BIOCARE

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

Til aksjeeiere i Hofseth BioCare ASA

To the Shareholders of Hofseth BioCare ASA

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF ANNUAL
GENERAL MEETING**

Styret i Hofseth BioCare ASA ("**Selskapet**") innkaller med dette til ordinær generalforsamling.

The board of directors of Hofseth BioCare ASA (the "**Company**") hereby convenes an annual general meeting.

Tid: 25. mai 2020, kl. 11:00
Sted: Selskapets lokaler i Havnegata 11,
6005 Ålesund

Time: May 25th 2020 at 11:00 hours (CET)
Place: The Company's offices in Havnegata 11,
6005 Ålesund

Grunnet den pågående situasjonen med spredning av coronavirus iverksettes en rekke tiltak for å forebygge smittespredning. Tiltakene iverksettes for å ivareta helse og sikkerhet for Selskapets aksjonærer, styremedlemmer og ansatte, og for å kunne etterleve gjeldende nasjonale og lokale restriksjoner og retningslinjer. **Samtlige aksjonærer oppfordres derfor til å inngi fullmakt for stemmegivning i stedet for personlig oppmøte.**

Generalforsamlingen vil holdes så kort og konsis som mulig, og representasjon fra Selskapets styre og ledelse vil holdes på et minimum. For de som møter fysisk vil det iverksettes nødvendige smittevernstiltak.

Due to the ongoing situation with spread of coronavirus, a number of measures are being implemented to prevent the spread of infection. These measures are being taken to safeguard the health and security of the Company's shareholders, member of the Board of Directors and employees, and to ensure compliance with applicable national and local restrictions and guidelines. **All shareholders are encouraged to submit a voting proxy in lieu of attending the Annual General Meeting in person.**

The general meeting will be conducted as briefly as possible, and representation of the Company's Board of Directors and management will be kept to a minimum. Necessary infection prevention measures will be taken for shareholders attending in person.

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1. *Åpning av møtet ved Ola Holen, som er utpekt av styret til å åpne 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 2019*

1. *Opening of the meeting by Ola Holen, who has been appointed by the board of directors to open 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*

- | | |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 5. <i>Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år</i> 6. <i>Godkjenning av honorar til revisor</i> 7. <i>Valg av styremedlemmer</i> 8. <i>Valg av medlemmer til valgkomiteen</i> 9. <i>Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</i> 10. <i>Forslag om kapitalnedsettelse ved reduksjon av pålydende</i> 11. <i>Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I</i> 12. <i>Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II</i> | <ol style="list-style-type: none"> 4. <i>Approval of the annual accounts and annual report for 2019</i> 5. <i>Remuneration to board members and members of the board's subcommittees</i> 6. <i>Approval of fees for the Company's auditor</i> 7. <i>Election of board members</i> 8. <i>Election of nomination committee members</i> 9. <i>The board of directors' declaration on salaries and other remuneration to senior executive officers</i> 10. <i>Proposal for share capital reduction through reduction of par value</i> 11. <i>Suggestion to authorise the board to increase the share capital I</i> 12. <i>Suggestion to authorise the board to increase the share capital II</i> |
|--|---|

Det er 329 073 881 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 5 294 egne aksjer.

There are 329,073,881 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company holds 5,294 own shares.

Aksjeeiere som ikke selv har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig kan gi fullmakt til Ola Holen eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte vedlagte fullmaktsskjema.

Shareholders who cannot participate at the general meeting in person may authorise Ola Holen or another person to vote for their shares by using the attached proxy form.

Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, bes varsle Selskapet om sin deltakelse ved å benytte påmeldingsskjema vedlagt som vedlegg 1. Utfylt påmeldingsskjema bes sendt i tide til at Selskapet mottar det innen 22. mai 2020, kl. 11.00.

Shareholders and proxy holders who wish to attend the general meeting are requested to notify the Company of this by use of the attendance form attached hereto as annex 1. Completed attendance form is requested to be sent in time to be received by the Company by 22 May 2020, 11.00 CET.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-15 kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelig opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse, samt om selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves gitt om selskapets økonomiske stilling ikke kan gis uten uforholdsmessige store konsekvenser for selskapet.

In accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 5-15, a shareholder may demand that the directors of the board and the general manager provide available information that may affect the assessment of matters referred to the general meeting for decision, and about the financial position, unless the information required given the company's financial position cannot be provided without undue impact on the company.

I overensstemmelse med vedtektene pkt. 9 sendes ikke eventuelle vedlegg til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene, kan henvendelse rettes til Selskapets CFO ved å sende

In accordance with section 9 of the Company's articles of association, the appendices (if any) to the notice will not be sent by post to the shareholders. A shareholder may nonetheless demand to be sent the appendices by post free of charge. If a shareholder wishes to have the documents sent to him, such request can be

en forespørsel pr e-post til
investor@hofsethbiocare.no

addressed to the Company's CFO by email to
investor@hofsethbiocare.no

Informasjon vedrørende den ordinære
generalforsamlingen, herunder denne innkalling
med vedlegg og Selskapets vedtekter, er
tilgjengelig på Selskapets nettside,
www.hofsethbiocare.no

Information regarding the annual general
meeting, including this notice with attachments
and the Company's articles of association, is
available at the Company's website,
www.hofsethbiocare.no

Med vennlig hilsen
for styret i Hofseth BioCare ASA

Yours sincerely,
for the board of directors of Hofseth BioCare
ASA

Ola Holen
Styreleder

Ola Holen
Chairman of the Board

Styrets forslag

Til sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for 2019

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, herunder redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b, samt revisors beretning, er tilgjengelige på Selskapets nettside www.hofsethbiocare.no og på www.newsweb.no

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 godkjennes."

Til sak 5 Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styrehonorar utbetales med følgende satser:

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

Det anbefales at generalforsamlingen vedtar proratarisk fradrag i styremedlemmers godtgjørelse ved fravær fra styremøter.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å fastsette honorar til medlemmer av styrets underkomiteer for 2020 med honorar inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet.

Til sak 6 Godkjennelse av honorar til revisor

Godtgjørelse til Selskapets revisor for konsulenttjenester er beskrevet i note 5 i årsregnskapet som er tilgjengelige på Selskapets nettside www.hofsethbiocare.no og på www.newsweb.no

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The proposals of the board of directors

To item 4 Approval of the annual accounts and annual report for 2019

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2019, including the statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3 b, as well as the auditor's report, which are available at the Company's website www.hofsethbiocare.no and at www.newsweb.no

The board of directors proposes the following for resolution by the general meeting:

"The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2019 are approved"

To item 5 Remuneration to board members and members of the board's subcommittees

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

"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"*

It is proposed to the general meeting that pro rata deductions are made from Board members' remuneration in cases of absence from Board meetings.

The board of directors proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to decide the remuneration to members of the board's subcommittees for 2020 with up to 2/12 of the remuneration that shall be paid to the relevant directors for the whole year.

To item 6 Approval of fees for the Company's auditor

Remuneration to the Company's auditor for consultancy is described in note 5 of the annual accounts which are available on the Company's website www.hofsethbiocare.no and at www.newsweb.no

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

"Godtgjørelse til revisor for 2019 på NOK 1.149.000 godkjennes."

Til sak 7 Valg av styremedlemmer

I samsvar med valgkomitéens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styret skal bestå av følgende personer:

*Ola Holen, styreleder
Torill Standal Eliassen, styremedlem
Henriette Godø Heggdal, styremedlem
Christoph Baldegger, styremedlem"*

Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmesider.

Til sak 8 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Valgkomiteen skal bestå av følgende personer:

*Geir Even Håberg
Lennart Clausen
Roger Hofseth"*

Til sak 9 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet.

Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte beskrevet i note 5 i årsregnskapet er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, www.hofsethbiocare.no og på www.newsweb.no

Generalforsamlingens avstemning over retningslinjene er veiledende for styret. Godkjennelse av retningslinjer som gjelder godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er

"Remuneration for the Company's auditor for 2019 of NOK 1.149,000 is approved".

To item 7 Election of board members

In accordance with the nomination committee's proposal, the board of directors propose that the general meeting makes the following resolution:

"The board of directors shall consist of the following persons:

*Ola Holen, chairman
Torill Standal Eliassen, board member
Henriette Godø Heggdal, board member
Christoph Baldegger, board member"*

The recommendations of the nomination committee will be made available at the Company's web pages.

To item 8 Election of nomination committee members

The board of directors propose that the general meeting makes the following resolution:

"The nomination committee shall consist of the following persons:

*Geir Even Håberg
Lennart Clausen
Roger Hofseth"*

To item 9 The board of directors' declaration on salaries and other remuneration to senior executive officers

In accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors has prepared a statement on salary and other remuneration to the management.

The declaration by the board of directors on salary and other remuneration to the management is described in note 5 of the annual accounts which is available at the Company's website, www.hofsethbiocare.no and at www.newsweb.no

The general meeting's vote on the guidelines is of an advisory nature to the Board of Directors. However, the approval of the guidelines regarding remuneration in the form of shares, subscription rights, options, and other forms of

knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Selskapet eller andre selskaper innenfor konsernet, er derimot bindende for styret, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3) tredje setning, jf. § 6-16a (2) fjerde setning.

remuneration linked to shares of the development of the share price in the Company or in other companies within the group, are binding for the board of directors, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-6 (3) third sentence, cf. section 6-16a (2) fourth sentence.

De veiledende og bindende retningslinjene er gjenstand for separat votering.

The advisory and binding guidelines are subject to separate votes.

A) Veiledende retningslinjer

A) Advisory guidelines

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de veiledende retningslinjene:

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the advisory guidelines:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."

"The general meeting endorses the advisory guidelines in the declaration from the board of directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."

B) Bindende retningslinjer

B) Binding guidelines

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de bindende retningslinjene:

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the binding guidelines:

"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."

"The general meeting approves the binding guidelines in the declaration from the board of directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."

Til sak 10 Forslag om kapitalnedsettelse gjennom reduksjon av pålydende

To item 10 Proposal for share capital decrease through reduction of par value

Den 18. oktober 2019 inngikk Selskapet en konsulentavtale med James Berger, hvorefter Berger skal bistå Selskapet med mellommannstjenester med det formål å etablere en bredere base av internasjonale investorer for Selskapet.

On 18 October 2019, the Company entered into a consultancy agreement with James Berger, whereby Berger shall assist the Company with certain intermediary services for the purpose of establishing a broader base of international investors for the Company.

Som kompensasjon i henhold til konsulentavtalen har Berger mottatt totalt 6 486 400 aksjeopsjoner, som hver skal gi rett til å kreve utstedt en (1) aksje i Selskapet dersom ulike delmål i konsulentavtalen oppnås. Delmålene er knyttet opp mot økning i markedskursen på Selskapets aksjer og mot at Selskapet når en markedsverdi som tilsier at det er mulig for Selskapet å gjennomføre en børsnotering i USA. For ytterligere informasjon om konsulentavtalen vises det til Selskapets børsmelding 18. oktober 2019 og til note 5 i Selskapets årsregnskap for 2019.

As compensation pursuant to the consultancy agreement, Berger has received a total of 6,486,400 share options, which each shall give a right to require issuance of one (1) share in the Company if certain targets set out in the consultancy agreement are met. The targets are linked to an increase in the market value of the Company's shares and to the Company reaching a market capitalization that may enable the Company to complete a stock exchange listing in the US. For further information about the consultancy agreement, reference is made to the Company's stock exchange notice dated 18

October 2019 and to note 5 in the annual accounts of the Company for 2019.

Hver av aksjeopsjonene har en utøvelseskurs på NOK 0,01. Da pålydende på Selskapets aksjer i dag er NOK 1, foreslår styret at det gjennomføres en kapitalnedsettelse ved reduksjon av pålydende fra NOK 1 til NOK 0,01 per aksje.

Each of the share options have a strike price of NOK 0.01. As the par value of the shares in the Company currently is NOK 1, the board of directors propose to complete a share capital reduction through reduction of the par value from NOK 1 to NOK 0.01 per share.

Dette innebærer at aksjekapitalen settes ned med NOK 325 783 142,19. Det vil etter en slik kapitalnedsettelse fortsatt være full dekning for Selskapets gjenværende aksjekapital og øvrig bundet egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-2 (2). Det vises også til bekreftelse fra revisor vedrørende det samme, som blir gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmesider, www.hofsethbiocare.com. Videre er styret av den oppfatning at Selskapet etter kapitalnedsettelsen fremdeles vil ha en forsvarlig egenkapital og likviditet, jf. allmennaksjeloven § 3-4.

This implies that the share capital is decreased with NOK 325,783,142.19. Following this share capital decrease, there will still be full coverage for the Company's remaining share capital and other non-distributable equity, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-2 (2). Reference is also made to a confirmation from the auditor concerning the same, which will be made available at the homepages of the Company, www.hofsethbiocare.no. The board of directors is furthermore of the opinion that the Company still will have sufficient equity and liquidity following the share capital reduction, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 3-4.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The board of directors therefore propose that the general meeting passes the following resolution:

"Aksjekapitalen settes ned med NOK 325 783 142,19 fra NOK 329 073 881,00 til NOK 3 290 738,81 gjennom reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 1 til NOK 0,01 per aksje.

"The share capital is decreased with NOK 325,783,142.19 from NOK 329,073,881.00 to NOK 3,290,738.81 through reduction of the par value of the shares from NOK 1 to NOK 0.01 per share.

NOK 207 855 584,82 av nedsettingsbeløpet skal benyttes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1. Resterende nedsettingsbeløp, NOK 117 927 557,37, skal benyttes til avsetning til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.

NOK 207,855,584.82 of the decrease amount shall be used for coverage of loss that cannot be covered otherwise, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no. 1. The remaining decrease amount, NOK 117,927,557.37, shall be used for allocation to funds to be used as decided by the general meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no. 3.

Med virkning fra tidspunktet for registrering av ikrafttredelse av kapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 i samsvar med ovenstående.

With effect from the time of registration of the completion of the share capital decrease in the Norwegian Register of Business Enterprises, section 4 of the articles of association shall be amended in accordance with the above.

Til sak 11 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I

To item 11 Suggestion to authorise the board to increase the share capital I

Selskapet kan ha behov for ytterligere tilførsel av kapital for å videreutvikle og kommersialisere

The Company may have need to raise additional capital to further develop and commercialize the

Selskapets produkter. Kommersialiseringen av produktene er en nøkkelfaktor i Selskapets muligheter for suksess og for attraktiv avkastning på aksjonærenes investeringer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil 10 % av aksjekapitalen etter gjennomføring av ovennevnte kapitalnedsettelse, dvs. NOK 329 073,88. Dette for-slaget om styrefullmakt er dermed et forslag om videreføring av styrefullmakten gitt i ordinær generalforsamling den 30. august 2019, men justert for etterfølgende kapitalendringer.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"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 329 073,88, tilsvarende 32 907 388 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

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

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.

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.

Company's products. The commercialization of the products is a key factor for the Company securing a successful development and attractive returns on the shareholders' investments.

On this background, the board of directors suggests that the general meeting authorises the board of directors to increase the share capital with up to 10 % of the share capital following completion of the share capital decrease described above, corresponding to NOK 329,073.88. This suggestion for a board authorisation is thus a suggestion to continue the board authorisation granted in the general meeting on 30 August 2019 but adjusted for share capital changes since that date.

The board of directors therefore proposes that the general meeting makes the following resolution:

"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 329 073,88, corresponding to 32,907,388 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 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.

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.

Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2021, men likevel senest 30. juni 2021."

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2021, however not later than 30 June 2021."

Til sak 12 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II

To item 12 Suggestion to authorise the board to increase the share capital II

Som nevnt i bakgrunnen til sak 10 har James Berger fått tildelt 6 486 400 aksjeopsjoner, som hver skal gi rett til å kreve utstedt en (1) aksje i Selskapet dersom ulike delmål i konsulentavtalen mellom Berger og Selskapet oppnås.

As mentioned in the background for item 10, James Berger has been granted 6,486,400 share options, which each shall give a right to require issuance of one (1) share in the Company if certain targets set out in the consultancy agreement between Berger and the Company are met.

Styret foreslår at generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 64 864,00, tilsvarende inntil 6 486 400 aksjer, for å utstede aksjer dersom aksjeopsjonene utøves.

The board of directors propose that the general meeting grants the board of directors an authorisation to increase the share capital with up to NOK 64,864.00, corresponding to up to 6,486,400 shares, in order to issue shares if the share options are exercised.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The board of directors therefore proposes that the general meeting makes the following resolution:

"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 64 864,00, tilsvarende 6 486 400 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

"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 64,864.00, corresponding to 6,486,400 shares, each with a par value of NOK 0.01.

Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner tildelt James Berger i henhold til konsulentavtale mellom James Berger og Selskapet.

The authorisation may be used in connection with issuance of shares following exercise of share options granted to James Berger pursuant to a consultancy agreement between James Berger and the Company.

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

The authorisation does not comprise 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 2021, men likevel senest 30. juni 2021."

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2021, however not later than 30 June 2021."

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

* * *

No other matters are on the agenda.

Aksjeeiernes rettigheter, deltakelse og Shareholders' rights, participation and proxy fullmakt

I henhold til allmennaksjeloven § 5-12 skal generalforsamlingen åpnes av styreleder. Aksjeeiere har rett til å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg.

Selskapet har per datoen for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 329 073 881, fordelt på 329 073 881 aksjer, hver pålydende NOK 1. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, dog slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som eies av Selskapet. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen 5 294 egne aksjer.

Hver aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier og som er registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver. Dersom aksjeeierens aksjer er forvalterregistrerte jf. allmennaksjeloven § 4-10, og aksjeeieren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen. Hvis eieren kan godtgjøre at eieren har tatt slike skritt og har en reell aksjeeierinteresse i Selskapet, kan eieren etter Selskapets beslutning stemme for aksjene.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Dersom aksjeeiere ikke kan møte personlig, kan aksjeeieren møte og stemme i ekstraordinær generalforsamling ved fullmektig. Fullmaktsskjemaet, inntatt som Vedlegg 1 til innkallingen, kan da sendes til Hofseth BioCare ASA, innen 22. mai 2020 kl. 11.00. Fullmaktsskjema kan også tas med på generalforsamlingen. Hvis ønskelig kan slik fullmakt gis til styrets leder, Ola Holen, eller den han bemyndiger. Fullmakter gitt til styrets leder

According to the Norwegian Public Limited Companies Act § 5-12, the general meeting is opened by the Chairman. Shareholders are entitled to attend the Extraordinary General Meeting, either in person or by proxy of their choice.

The Company has at the date of this notice a share capital of NOK 329,073,881 divided by 329,073,881 shares each having a par value of NOK 1. Each share carries one vote at the general meeting; however, shares held by the Company cannot be exercised voting rights for. As of the date of this notice the Company owns 5,294 shares.

Each shareholder is entitled to vote for the number of shares he or she owns and which are registered on the date of the general meeting. If a shareholder has acquired shares shortly before the meeting, the voting rights of the transferred shares may only be exercised if the shares are registered in the VPS or if the acquisition is announced to VPS and the ownership to the shares is proved at the general meeting. Shareholders may bring an advisor (s) and give the right to speak to one advisor. If the shareholder's shares are nominee registered cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 4-10, and the shareholder wishes to vote for their shares, the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate custody account in the real shareholder's name prior to the general meeting. If the owner can demonstrate that the owner has taken such step and have an actual ownership interest in the Company, the owner may by the Company's decision be allowed to vote for the shares.

Decisions on voting rights of shareholders and proxies are made by the chairman of the meeting, whose decision may be overturned by the General Meeting by a simple majority.

If shareholders cannot attend in person, the shareholder may attend and vote at the Extraordinary General Meeting by proxy. The proxy and attendance slip attached as Appendix 1 to this notice may be sent to Hofseth BioCare ASA within 22 May 2020 at 11.00. The proxy can also be brought along to the general meeting. If desired, such proxy may be given to the Chairman, Ola Holen, or whoever he appoints. Proxies to the Chairman of the Board received

som er mottatt senere enn 22. mai 2020 kl. 11.00 kan bli sett bort fra. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgeber, og eventuelt også firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

Innehavelse av en stemmefullmakt uten stemmeinstruks likestilles etter verdipapirhandelloven § 4-2 med innehavelse av rettigheten til aksjen stemmefullmakten gjelder. Dette medfører at stemmefullmektig vil ha plikt til å flagge sine aksje- og stemmerettigheter, dersom andelen aksjer fullmektigen representerer gjennom åpne stemmefullmakter og egne aksjer samlet når opp til tersklene for flaggeplikt i verdipapirhandelloven § 4-2 annet ledd. Det antas av Finanstilsynet i rundskriv av 28. januar 2008 at fullmakter i alminnelighet må anses å være gitt "uten instruks" i lovens forstand, med mindre instruks er gitt for samtlige av de saker generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Dersom aksjeeierne ønsker å benytte fullmektig, henstilles aksjeeierne om å fylle ut og returnere vedlagte fullmaktsskjema til Hofseth BioCare ASA, som pdf vedlegg i en email til investor@hofsethbiocare.no, innen 22. mai 2020 kl. 11.00, eller medbringe denne i original på generalforsamlingen.

later than 22 May 2020 at 11.00 CET may be disregarded. Credentials for the proxy and the principal, and also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must be attached to the proxy.

Title to a proxy without voting instructions is pursuant to the Securities Trading Act § 4-2 equated with ownership of the shares the voting proxy relates to. This means that the proxy holder will be obliged to disclose his shares and voting rights, if the proportion of shares representing the proxy through open voting proxies and shares together exceeds the thresholds for disclosure in the Securities Act § 4-2 second paragraph. It is stated by The Financial Supervisory Authority of Norway in a circular dated 28 January 2008 that proxies generally is considered to be granted "without instructions" in the legal sense, unless instructions are given for all of the items at the agenda.

A shareholder has the right to propose resolutions for items on the agenda and to demand that directors and the general manager disclose information on factors that may affect the assessment of (i) matters which are decided by the shareholders, and (ii) the Company's financial position, including other companies in which the Company participates, and other matters which the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

If shareholders wish to use a proxy, shareholders are requested to complete and return the enclosed proxy form to Hofseth BioCare ASA, as pdf attachment in an email to investor@hofsethbiocare.no within 22 May 2020 at 11.00 CET or bring the original proxy at the general meeting.

Vedlegg 1: Registreringsskjema og fullmakt

(English version follows below)

Ordinær generalforsamling i Hofseth BioCare ASA avholdes 25.05.20 kl. 11:00 i **Havnegata 11, 6005 Ålesund**. Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi også navnet på foretaket og personen som representerer foretaket:

Foretak

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 25.05.20, kl. 11:00 og avgi stemme for:

antall egne aksjer

andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

I alt for _____ aksjer

Denne påmelding må være Hofseth BioCare ASA i hende senest 22. mai 2020 kl. 11.00 per epost investor@hofsethbiocare.no

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)

Fullmakt uten stemmeinstruks

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være Hofseth BioCare ASA i hende senest 22.05.20 kl. 11.00. Elektronisk innsendelse via e-post: investor@hofsethbiocare.no Postadresse: Hofseth BioCare ASA, Havnegata 11, 6005 Ålesund

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

fullmakt til å møte og avgi stemme i Hofseth BioCare ASAs ordinære generalforsamling 25.05.2020 for mine/våre aksjer.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være Hofseth BioCare ASA i hende senest 22.05.20 kl. 11.00. Elektronisk innsendelse via e-post: investor@hofsethbiocare.no Postadresse: Hofseth BioCare ASA, Havnegata 11, 6005 Ålesund

Undertegnede: gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

_____ (Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Hofseth BioCare ASAs ordinære generalforsamling 25.05.2020 for mine/våre aksjer.

Stemmegivning skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke er krysset av, anses dette som instruks om å stemme for forslagene i innkallingen og eventuelle endringer i de fremsatte forslagene. Dersom det er krysset av "For", avgjør fullmektigen stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Agenda ordinær generalforsamling 2020	For	Mot	Avstå
1. Åpning av møtet ved Ola Holen, som er utpekt av styret til å åpne møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakt (ingen stemmegivning)			
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2019	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av honorar til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ola Holen (styreleder)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Torill Standal Eliassen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Henriette Godø Heggdal	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Christoph Baldegger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Valg av medlemmer til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Geir Even Håberg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Lennart Clausen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Roger Hofseth	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Forslag om kapitalnedsettelse ved reduksjon av pålydende	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Appendix 1 Proxy- and attendance slip

The annual general meeting of Hofseth BioCare ASA will be held 25 May 2020 at 11:00CET in **Havnegata 11, 6005 Ålesund**. If the abovementioned shareholder is a company, please state the name of the company and the person which will represent the company

Company

Name of the person who shall represent the company (In case of proxy, please use the form below)

Attendance slip

The Undersigned hereby confirms that I/We will attend to the Annual General Meeting in Hofseth BioCare ASA 25 May 2020 at 11:00CET and vote for.

Ownership _____ shares

Representing by proxy _____ shares

Total _____ shares

This attendance slip must have been received by Hofseth BioCare ASA at the latest 22 May 2020 at 11.00CET per e-mail to investor@hofsethbiocare.no

Place

Date

Shareholder's signature

(To be signed only if shareholder meets in person. In case of proxy, please use the form below)

Proxy to attend and vote at the Ordinary General Meeting (without voting instructions)

This proxy slip concerns proxies given without voting instructions. If You are not able to meet in person at the annual general meeting, this proxy may be used by the person authorised by You, or You may submit the proxy slip without entering a name of an authorised person. If so, the proxy will be deemed to have been awarded to the chairman of the board of directors, or the person duly authorised by the chairman.

This attendance slip must have been received by Hofseth BioCare ASA at the latest 22 May 2020 at 11.00CET. Electronic submission via e-mail: investor@hofsethbiocare.no By post: Hofseth BioCare ASA, Havnegata 11, 6005 Ålesund, Norway.

The Undersigned hereby authorizes (please indicate the relevant option):

- The chairman of the Board of Directors (or the person duly authorized by the chairman), or
- _____
(Name of the authorized person in block letters)

Place	Date	Shareholder's signature
to attend and vote for my/ our shares at the annual general meeting of Hofseth BioCare ASA to be held 25 May 2020.		

With regards to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Proxy to attend and vote at the Ordinary General Meeting (with voting instructions)

This proxy slip concerns proxies given with voting instructions. If You are not able to meet in person at the annual general meeting, this proxy may be used by the person authorised by You, or You may submit the proxy slip without entering a name of an authorised person. If so, the proxy will be deemed to have been awarded to the chairman of the board of directors, or the person duly authorised by the chairman.

This attendance slip must have been received by Hofseth BioCare ASA at the latest 22 May 2020 at 11.00CET. Electronic submission via e-mail: investor@hofsethbiocare.no By post: Hofseth BioCare ASA, Havnegata 11, 6005 Ålesund, Norway.

The Undersigned hereby authorizes (please indicate the relevant option):

- The chairman of the Board of Directors (or the person duly authorized by the chairman), or

• _____
(Name of the authorized person in block letters)

to attend and vote for my/ our shares at the annual general meeting of Hofseth BioCare ASA to be held 25 May 2020.

Voting shall be made in accordance with the instructions below. If not indicated, the instructions are assumed to mean "For" to the proposed resolutions according to the Notice with required changes, if applicable. If "For" is indicated, the proxy will have the right to decide the vote if proposals are put forward in addition to or as replacement for proposals in the notice.

Agenda for the Annual General Meeting 2020	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting by Ola Holen, who has been appointed by the board of directors to open the meeting, including taking attendance of shareholders present and proxies (no voting)			
2. Election of chairman to preside over the meeting and of one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of the annual accounts and annual report for 2019	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Remuneration to board members and members of the board's subcommittees	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of fees for the Company's auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Election of board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ola Holen (chairman)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Torill Standal Eliassen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Henriette Godø Heggdal	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Christoph Baldegger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Election of nomination committee members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Geir Even Håberg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Lennart Clausen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Roger Hofseth	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. The board of directors' declaration on salaries and other remuneration to senior executive officers	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Proposal for share capital reduction through reduction of par value	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Suggestion to authorise the board to increase the share capital I	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Suggestion to authorise the board to increase the share capital II	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature

With regards to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.