



HOFSETH
BioCare[®]

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

MINUTES

FROM

EXTRAORDINARY

GENERAL MEETING

IN

HOFSETH BIOCARE ASA

(org.no 994 464 663)

(the "Company")

held 30 August 2019 at 13.00 hours (CEST) at the Company's premises in Havnegata 11 in the municipality of Ålesund.

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

Agenda

- 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*
- 4. Suggestion to increase the share capital – Repair issue*
- 5. Suggestion to authorise the board to increase the share capital*

- 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**

The general meeting was opened by Chairman Ola Holen on behalf of the board of directors.

PROTOKOLL

FRA

EKSTRAORDINÆR

GENERALFORSAMLING

I

HOFSETH BIOCARE ASA

(org.no 994 464 663)

("Selskapet")

avholdt 30. august 2019 kl. 13.00 i Selskapets forretningslokaler i Havnegata 11, Ålesund kommune.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 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. Godkjennelse av innkalling og dagsorden*
- 4. Forslag om kapitalforhøyelse - Reparasjonsemisjon*
- 5. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse*



- 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**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Ola Holen på vegne av styret.

<p>It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy.</p> <p>The list of voting shares present is enclosed to these minutes as <u>Appendix 1</u>.</p>	<p>Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt.</p> <p>Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som <u>Vedlegg 1</u>.</p>
<p>2. Election of chairman to preside over the meeting and of one person to co-sign the minutes</p> <p>Ola Holen was unanimously elected as chairman of the meeting.</p> <p>Leif Arne Giske was elected to co-sign the minutes.</p>	<p>2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen</p> <p>Ola Holen ble enstemmig valgt til møteleder.</p> <p>Leif Arne Giske ble valgt til å medundertegne protokollen.</p>
<p>3. Approval of notice and agenda</p> <p>The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice. The notice and the board's proposed agenda were unanimously approved.</p> <p>The chairman of the meeting thereafter declared the general meeting as lawfully set.</p>	<p>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</p> <p>Møteleder refererte innkallingen med dagsorden. Innkallingen og styrets forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.</p> <p>Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt</p>
<p>4. Suggestion to increase the share capital – Repair Issue</p> <p>The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.</p> <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> <p>(i) <i>The Company's share capital is increased with minimum NOK 1 and maximum NOK 1,500,000 through issue of minimum 1 and maximum 1,500,000 new shares (the "Offer Shares"), each with a par value of NOK 1.</i></p> <p>(ii) <i>The subscription price per Offer Share shall be NOK 4.</i></p> <p>(iii) <i>The Offer Shares may be subscribed by the Company's shareholders as of 24 July 2019, as registered in the VPS on 26 July 2019 (the "Record Date"), less (i) shareholders who were offered to participate in the private placement announced on 24 July 2019, and (ii)</i></p>	<p>4. Forslag om kapitalforhøyelse – Reparasjonsemisjon</p> <p>Møteleder redegjorde for forslaget.</p> <p>Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:</p> <p>(i) <i>Selskapets aksjekapital skal økes med minimum NOK 1 og maksimum NOK 1 500 000 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 1 500 000 nye aksjer ("Tilbudsaksjene"), hver pålydende NOK 1.</i></p> <p>(ii) <i>Tegningskursen per Tilbudsaksje skal være NOK 4.</i></p> <p>(iii) <i>Tilbudsaksjene kan tegnes av Selskapets aksjonærer per 24. juli 2019, slik registrert i Selskapets aksjeeierregister i VPS per 26. juli 2019 ("Registreringsdatoen"), minus (i) aksjonærer som ble tilbudt å delta i den rettede emisjonen offentliggjort den 24.</i></p>

<p>shareholders domiciled in a jurisdiction where such offering would require any filing, registration or similar act (the "Eligible Shareholders"). The shareholders preferential rights to subscribe for new shares, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, is thus deviated.</p>	<p>juli 2019, og (ii) aksjonærer som er bosatt i en jurisdiksjon der et slikt tilbud vil være ulovlig eller ville kreve innsending, registrering eller noen lignende handling ("Kvalifiserte Aksjonærer"). Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer, jf. allmennaksjeloven § 10-4, fravikes således.</p>
<p>(iv) Each Eligible Shareholder shall receive non-transferable subscription rights to subscribe for and be allocated Offer Shares.</p>	<p>(iv) Hver Kvalifiserte Aksjonær skal motta ikke-omsettelige tegningsretter til å tegne og bli tildelt Tilbudsaksjer.</p>
<p>(v) Each Eligible Shareholder shall receive approximately 0.0447 non-transferable subscription rights per share registered as held by such 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.</p>	<p>(v) Samtlige Kvalifiserte Aksjonærer skal motta ca. 0,0047 ikke-omsettelige tegningsretter per aksje den Kvalifiserte Aksjonæren eier i Selskapet, slik det fremgår av Selskapets aksjeeierbok i VPS på Registreringsdatoen. Hver tegningsrett gir rett til å tegne 1 ny aksje.</p>
<p>(vi) The subscription of the Offer Shares shall take place on a separate subscription document in the period between 2 September 2019 at 09.00 CEST and 16 September 2019 at 16.30 CEST.</p>	<p>(vi) Tegningen av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument i perioden mellom 2. september 2019 kl. 09.00 CEST og 16. september 2019 kl. 16.30 CEST.</p>
<p>(vii) The subscription amount shall be paid to the Company's share issue account, within 23 September 2019, in accordance with instructions from the Company.</p>	<p>(vii) Tegningsbeløpet skal betales til Selskapets emisjonskonto innen 23. september 2019, i henhold til nærmere instruks fra Selskapet.</p>
<p>(viii) Allocation of the Offer Shares shall be made by the board of directors on the basis of exercised subscription rights. Oversubscription will be permitted. Subscription without subscription rights is not permitted.</p>	<p>(viii) Tildeling av Tilbudsaksjene skal foretas av styret på bakgrunn av utøvde tegningsretter. Overtegning vil tillates. Tegning uten tegningsretter godtas ikke.</p>
<p>(ix) The new shares shall rank parri 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>(ix) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjonærrettigheter i Selskapet fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>
<p>(x) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.</p>	<p>(x) Vedtektenes § 4 endres tilsvarende.</p>

<p>(xi) <i>The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000.</i></p>	<p>(xi) <i>De anslåtte utgiftene ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 50 000.</i></p>
<p>5. Suggestion to authorize the board to increase the share capital</p> <p>The chairman of the meeting gave an account for the proposal.</p> <p>The general meeting made the following unanimous resolution:</p> <p>(i) <i>In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is given authorization to increase the share capital of the Company through issuance of new shares with a total par value of up to NOK 33,932,051, corresponding to 33,932,051 shares, each with a par value of NOK 1.</i></p> <p>(ii) <i>The authorization may be used in connection with issuance of shares to investors who are deemed to have a strategic significance for the Company as well as for subsequent repair offerings following such private placements or following other placements.</i></p> <p>(iii) <i>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.</i></p> <p>(iv) <i>The authorization comprises share capital increase through share deposits in kind, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2. The authorization does not comprise resolutions to merge pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.</i></p> <p>(v) <i>The board of directors is given authorization 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 authorization.</i></p>	<p>5. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse</p> <p>Møteleder redegjorde for forslaget.</p> <p>Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:</p> <p>(i) <i>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 33 932 051, tilsvarende 33 932 051 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.</i></p> <p>(ii) <i>Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til investorer som anses å ha strategisk betydning for selskapet samt til eventuelle reparasjonsemisjoner som følge av slike eller andre rettede emisjoner.</i></p> <p>(iii) <i>I henhold til denne fullmakten skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.</i></p> <p>(iv) <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot tingsinnskudd, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i></p> <p>(v) <i>Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i></p>

<p>(vi) <i>The authorization shall be valid until the annual general meeting 2020, however not later than 30 June 2020.</i></p>	<p>(vi) <i>Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2020, men likevel senest 30. juni 2020.</i></p>
<p>***** No other matters were at the agenda and the meeting was adjourned.</p>	<p>***** Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.</p>
<p> _____ Ola Holen Chairman of the meeting</p>	<p> _____ Leif Arne Giske co-signer</p>

Appendix 1: List over voting shares

		0,47 %		53,34 %		53,81 %	
		1 509 475		173 003 326		Total numbers of shares present 174 512 801	
						Total number of outstanding shares 324 320 511	
Name	First name	Holding shares	Attendend	Proxy	Proxy given to	%	
ROGER HOFSETH AS		51 389 998		51 389 998	Chairman	15,85 %	
ALLIANCE SEAFOODS INC.		40 951 333		40 951 333	Chairman	12,63 %	
HOFSETH AS		32 403 409		32 403 409	Chairman	9,99 %	
HOFSETH INTERNATIONAL AS		19 585 905		19 585 905	Chairman	6,04 %	
SEAFOOD FARMERS OF NORWAY AS		10 574 921		10 574 921	Chairman	3,26 %	
LANSDOWNE EUROPEAN EQUITY MASTER F		5 783 790		5 783 790	Chairman	1,78 %	
HOFSETH AALESUND AS		4 860 718		4 860 718	Chairman	1,50 %	
HOFSETH LOGISTICS AS		2 456 825		2 456 825	Chairman	0,76 %	
ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 104 039		2 104 039	Chairman	0,65 %	
ENTRANS INVEST AS		1 277 088		1 277 088	Chairman	0,39 %	
PASO AS		935 388	935 388			0,29 %	
BEMAP MASTER FUND LTD		722 497		722 497	Chairman	0,22 %	
HOLEN	OLA	529 865	529 865			0,16 %	
B & J HOLDING AS		365 000		365 000	Chairman	0,11 %	
VILLA GROUP INVEST AS		270 000		270 000	Chairman	0,08 %	
ENTRANS AS		157 140		157 140	Chairman	0,05 %	
AUSTIGARD	HARALD	50 000		50 000	Chairman	0,02 %	
ANDERSEN	OLE BERNHARD	47 350		47 350	Chairman	0,01 %	
GISKE	LEIF ARNE	22 222	22 222			0,01 %	
BONDØ	SVEIN IVAR	2 500		2 500	Chairman	0,00 %	
LANGLI	GEIR	813		813	Chairman	0,00 %	