



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

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

Avholdt den 4. januar 2024 kl. 13:00 i
Selskapets lokaler i Keiser Wilhelms gate 24,
6003 Ålesund.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær
generalforsamling forelå slik

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 *Vedtektssendring – opprettelse av ny
aksjeklasse*
- 5 *Rettet emisjon – investering fra Hofseth
International AS*
- 6 *Vedtektssendring – endring av
forretningskommune*

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

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

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

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

held on 4 January 2024 at 13:00 hours CEST at
the premises of the Company at Keiser
Wilhelms gate 24, 6003 Ålesund, Norway.

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

Agenda

- 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 *Amendment of the articles of association –
establishment of new share class*
- 5 *Private placement – Investment from
Hofseth International AS*
- 6 *Amendment of the articles of association –
business municipality*

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

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 deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 272 404 175 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 68,95 % av den samlede aksjekapital.

2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Kristin Fjellby Grung ble enstemmig valgt til møteleder.

Angelika Florvaag 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 VEDTEKSENDRING – OPPRETTELSE AV NY AKSJEKLASSE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Paragraf 4 i vedtektene skal endres fra:

"Selskapets aksjekapital er kr. 3 950 810,30 fordelt på 395 081 030 aksjer pålydende kr. 0,01. Aksjene er registrert i Verdipapirsentralen."

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, 272,404,175 shares and votes were thus represented, equivalent to 68,95 % 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.

Angelika Florvaag 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 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – ESTABLISHMENT OF NEW SHARE CLASS

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

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

Section 4 of the Articles of Association shall be amended from:

"The share capital of the Company is NOK 3,950,810.30 divided by 395,081,030 shares, each with a par value of NOK 0.01. The shares

til

"Selskapets aksjekapital er kr 3 950 810,30 fordelt på 395 081 030 ordinære aksjer ("Ordinære Aksjer") og 0 preferanseaksjer ("B-Aksjer"), hver aksje pålydende kr 0,01. Aksjene er registrert i Verdipapirsentralen."

I. Ordinære Aksjer

Hver Ordinære Aksje har én stemme på Selskapets generalforsamling.

De Ordinære Aksjenes rett til utdelinger fra Selskapet står bak Preferanserettighetene (slik definert nedenfor) som tilkommer B-aksjene.

II. B-aksjer

B-Aksjene skiller seg fra de Ordinære Aksjene slik angitt nedenfor. For øvrig skal B-Aksjene og de Ordinære Aksjene ha de samme rettigheter.

1. Stemmerett

B-aksjer har ikke stemmerett på Selskapets generalforsamlinger.

2. Overdragelse

Overdragelse av B-Aksjer er betinget av samtykke fra Selskapets styre.

3. Prioritet ved utdelinger

B-aksjene har prioritet foran de Ordinære Aksjene til utdelinger fra Selskapet som følger (heretter i fellesskap referert til som "Preferanserettighetene"), som nærmere beskrevet nedenfor.

Preferanserettighetene er kumulative og uttømmende. B-aksjene har ingen rett til utdelinger fra Selskapet utover Preferanserettighetene.

a) Dividende/utbytte

are registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS)."

to

"The Company's share capital is NOK 3,950,810.30 divided into 395,081,030 ordinary shares ("Ordinary Shares"), and 0 preferred shares ("B-Shares") each with a par value of NOK 0.01. The shares are registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS)."

I. Ordinary Shares

Each Ordinary Share has one vote in the general meeting of the Company.

The Ordinary Shares' right to distributions from the Company is subordinated to the Preferred Rights (as defined below) of the B-Shares.

II. B-Shares

The B-Shares differ from the Ordinary Shares as set out below. Other than this, the B-Shares and the Ordinary Shares shall hold the same rights.

1. Voting right

The B-Shares shall have no voting rights in the general meetings of the Company.

2. Transferability

Any transfer of B-Shares is subject to consent of the Company's board of directors.

3. Preferred rights to distributions

The B-Shares have priority before the Ordinary Shares to payments from the Company, as follows (hereafter jointly referred to as the "Preferred Rights"), as detailed below.

The Preferred Rights are cumulative and exhaustive. The B-Shares have no right to distributions from the Company beyond the Preferred Rights.

a) Dividend

B-Aksjene skal ha fortrinnsrett før de Ordinære Aksjene til et årlig utbytte tilsvarende 3-måneder NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate), i tillegg en ytterligere margin slik beskrevet under, for B-aksjer fra datoen for deres utstedelse ("Preferanseutbyttet").

De første fire (4) årene fra og med B-Aksjene blir utstedt skal avkastningen være på 3-måneder NIBOR + 0 % (dvs. uten noen ytterligere margin). Etter denne perioden skal avkastningene gjelde på følgende vilkår:

- etter fem (5) år skal avkastningen være på 3-måneder NIBOR + 1 %,
- etter syv (7) år skal avkastningen være på 3-måneder NIBOR + 2 %, og
- etter ni (9) år skal avkastningen være på 3-måneder NIBOR + 3 %.

I den grad utbytte som deles ut til B-aksjene for et år er mindre enn Preferanseutbyttet skal den ubetalte delen være rentebærende med 3-måneder NIBOR + en eventuell tilleggsmargin basert på periodene vist til over p.a. fra 31. desember det året Preferanseutbyttet skulle vært utbetalt ("Tilleggsmarginen"), som skal akkumuleres og legges til Preferanseutbyttet til utdeling påfølgende år.

b) Utdeling av Selskapets eiendeler

I tilfelle avvikling eller ved annen utdeling av Selskapets eiendeler, skal B-aksjene ha prioritet før de Ordinære Aksjene opp til et beløp som tilsvarer det samlede aksjeinnskuddet betalt for B-aksjene med tillegg av akkumulert, men ikke utbetalt utbytte på hver B-aksje pluss renter på 3-måneder NIBOR + den relevante Tilleggsmarginen p.a. på eventuelt forsinket utbytte frem til dato for utbetaling.

4. Konvertering av B-aksjer

Etter fem (5) år fra utstedelse av B-aksjene kan en eller flere eiere av B-aksjer som samlet eier minst 50% av utstedte B-aksjer, ved skriftlig meddelelse kreve at Selskapet innløser alle B-aksjer eiet av den aktuelle eieren i bytte mot nye Ordinære Aksjer ved motregning i

The B-Shares shall have preference before the Ordinary Shares to an annual dividend of 3-month NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate), in addition to a potential added margin as described below calculated on the share contribution paid for the B-Shares from the date of issue (the "Preferred Dividend").

The return for the first four (4) years from when the B-Shares are issued will be at 3-month NIBOR + 0 % (i.e., without any additional margin). After this period, the return will apply on the following conditions:

- after five (5) years, the return will be 3-month NIBOR + 1 %,
- after seven (7) years, the return will be 3-month NIBOR + 2 %, and
- after nine (9) years, the return will be 3-month NIBOR + 3 %.

To the extent dividend paid to B-Shares for any year is less than the Preferred Dividend, the unpaid portion shall carry an interest of 3-month NIBOR + any additional margin based on the periods shown above p.a. from 31 December the year the Preferred Dividend should have been paid (the "Additional Margin"), which shall be accumulated and added to the Preferred Dividend for the following year.

b) Distribution of the Company's assets

In the case of liquidation or other distribution of the Company's assets, the B-Shares shall have priority before the Ordinary Shares for an amount equal to the aggregate share contribution paid for the B-Shares plus accumulated but not distributed Preferred Dividend on such shares, plus interest of 3-month NIBOR + the applicable Additional Margin p.a. on any delayed Preferred Dividend until the date of distribution.

4. Conversion of B-Shares

Holders of B-Shares may after five (5) years from the date of issue of the B-Shares, by written notification to the Company, demand that the Company redeem all B-Shares held by the relevant holder in exchange for Ordinary Shares by offsetting the share deposit for the

innløsningssummen for B-aksjer i aksjeinnskuddet for nye de nye Ordinære Aksjene ("Konverteringsretten").

Innløsningssummen for B-aksjene skal tilsvare det samlede aksjeinnskuddet betalt for B-aksjene med tillegg av akkumulert, men ikke utbetalt Preferanseutbytte på hver B-aksje pluss renter på 3-måneder NIBOR + den relevante Tilleggsmarginen p.a. på eventuelt forsinket Preferanseutbytte. Tegningskursen for nye Ordinære Aksjer skal være NOK 9 per nye Ordinære Aksje. Hvis Konverteringsretten utøves etter syv (7) år fra utstedelsen av B-Aksjene skal tegningskurs for nye Ordinære Aksjer være NOK 12 per nye Ordinære Aksje.

En eier av B-Aksjer kan utøve Konverteringsretten dersom eieren allerede har utløst tilbudsplikt etter verdipapirhandelloven og offentliggjort at vedkommende har til hensikt å fremsette tilbud i henhold til tilbudsplikt, forutsatt at slikt tilbud ikke allerede er gjennomført på tidspunktet for utøvelse av Konverteringsretten.

Dersom Konverteringsretten benyttes skal Selskapets styre så snart som praktisk mulig kalle inn til generalforsamling med forslag om innløsning av B-aksjer og utstedelse av nye Ordinære Aksjer i samsvar med dette punkt. Etter slik utstedelse av nye Ordinære Aksjer skal Selskapet påse at de nye Ordinære Aksjene så snart som praktisk mulig blir notert og gjenstand for handel på den (eller de) aktuelle børs(er) eller regulerte markedsplass(er) hvor de Ordinære Aksjene allerede er notert."

5 RETTET EMISJON – INVESTERING FRA HOFSETH INTERNATIONAL AS

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Ordinary Shares against the redemption amount for the B-Shares (the "Conversion Right").

The redemption price for the B-Shares shall equal the total share contribution paid for the B-Shares plus accumulated but unpaid Preferred Dividend on each B-Share plus interest at 3-month NIBOR + the applicable Additional Margin p.a. on any delayed Preferred Dividend. The subscription price for new Ordinary Shares shall be NOK 9 per new Ordinary Share. If the Conversion Right is exercised after seven (7) years from the date of issue of the B-Shares, the subscription price for new Ordinary Shares shall be NOK 12 per new Ordinary Share.

A holder of B-Shares may exercise the Conversion Right if the holder has already triggered a mandatory offer obligation under the Norwegian Securities Trading Act and publicly announced that it intends to put forward a mandatory offer, provided that such mandatory offer has not been completed at the time of exercise of the Conversion Right.

If the Conversion Right is exercised, the Company's Board of Directors shall as soon as practically possible convene a general meeting with a proposal to redeem B-Shares and issue new Ordinary Shares in accordance with this section. Following such issuance of new Ordinary Shares, the Company shall ensure that the new Ordinary Shares as soon as practically possible become listed and tradable at the stock exchange(s) and other regulated market place(s) on which the other Ordinary Shares are already listed."

5 PRIVATE PLACEMENT – INVESTMENT FROM HOFSETH INTERNATIONAL AS

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

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

(i) Aksjekapitalen økes med NOK 160 000 ved utstedelse av 16 000 000 nye B-Aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

(ii) De nye B-Aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 9 per B-Aksje.

(iii) De nye B-Aksjene skal tegnes av Hofseth International AS. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.

(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsblankett innen utløpet av 4. januar 2024. Oppgjør for aksjeinnskuddet skal skje ved motregning av fordringer som Hofseth International AS har mot Selskapet, og slik motregning skal skje samtidig med aksjetegningen.

(v) De nye aksjene skal gi slike aksjeeierrettigheter som tilligger Selskapets B-Aksjer, inkludert rett til det prefererte utbyttet som tilligger B-Aksjene, fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vi) Vedtektenes § 4 skal endres slik at de reflekterer den nye aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(vii) Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 200 000.

(i) The share capital is increased with NOK 160,000 through issuance of 16,000,000 new B-Shares, each with a par value of NOK 0.01.

(ii) The new B-Shares are subscribed at a subscription price of NOK 9 per B-Share.

(iii) The new B-Shares shall be subscribed by Hofseth International AS. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.

(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 4 January 2024. Settlement of the share deposit shall be made by set-off of receivables that Hofseth International AS has towards the Company, and such set-off shall be made simultaneously with the subscription of the shares.

(v) The new shares shall have such shareholders rights as held by the Company's B-Shares, including the right to the preferred dividend held by the B-Shares, from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended to reflect the new share capital and the number of shares following the share capital increase.

(vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 200 000.

6 VEDTEKSENDRING – ENDRING AV FORRETNINGSKOMMUNE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

"Vedtektenes § 2 endres fra:

6 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – BUSINESS MUNICIPALITY

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:

"Section 2 of the Articles of Association shall be amended from

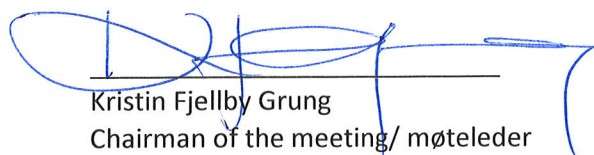
"Selskapets hovedkontor skal være i Vanylven kommune."

til

"Selskapets hovedkontor skal være i Ålesund kommune."

* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Kristin Fjellby Grung
Chairman of the meeting/ møteleder

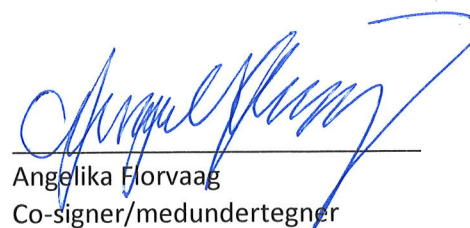
"The Company's business office is in the municipality of Vanylven, Norway."

to

"The Company's business office is in the municipality of Ålesund, Norway."

* * * * *

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



Angelika Florvaag
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 shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
395 081 030	16 690 909	255 713 266	272 404 175
	4,22 %	64,72 %	68,95 %

Holding	Name	First name	Attended	Attended with proxy	Proxy to	For		Against		Stake
						Proxy to	Voting instructions	Voting instructions	Voting instructions	
81 612 411	SIX SIS AG			69 312 693	Chairperson		All for			17,54 %
69 300 190	RH INDUSTRI AS			69 300 190	Chairperson		All for			17,54 %
59 176 565	HOFSETH INTERNATIONAL AS			59 176 565	Chairperson		All for			14,98 %
40 951 333	Yokorei Co. Ltd			40 951 333	Chairperson		All for			10,37 %
11 000 000	BRILLIANT INVEST AS		11 000 000							2,78 %
9 566 920	Credit Suisse (Switzerland) Ltd.			3 297 955	Chairperson		All for			2,42 %
5 060 232	The Bank of New York Mellon SA/NV			5 060 232	Chairperson		All for			1,28 %
3 453 370	BOMI FRAMROZE HOLDING AS		3 453 370							0,87 %
3 266 329	LGT BANK AG			227 058	Chairperson		All for			0,83 %
2 433 865	The Northern Trust Comp, London Br			2 433 865	Chairperson		All for			0,62 %
2 403 094	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB			2 403 094	Chairperson		All for			0,61 %
2 174 039	ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 174 039							0,55 %
1 533 714	Citibank, N.A.			1 533 714	Chairperson		All for			0,39 %
1 465 227	The Bank of New York Mellon			1 465 227	Chairperson		All for			0,37 %
512 476	The Bank of New York Mellon			512 476	Chairperson		All for			0,13 %
53 500	Gjerde	Idar Johannes	53 500							0,01 %
35 431	BNP Paribas			35 431	Chairperson		All for			0,01 %
10 000	Florvaag	Angelika	10 000							0,00 %
3 433	State Street Bank and Trust Comp			3 433	Chairperson		All for			0,00 %

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Item	Votes for	%	Votes against	%	Total votes	%
2	272 404 175	68,95 %	0	0,00 %	272 404 175	68,95 %
3	272 404 175	68,95 %	0	0,00 %	272 404 175	68,95 %
4	272 404 175	68,95 %	0	0,00 %	272 404 175	68,95 %
5	272 404 175	68,95 %	0	0,00 %	272 404 175	68,95 %
6	272 404 175	68,95 %	0	0,00 %	272 404 175	68,95 %