

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

Avholdt den 23. mai 2025 kl. 13:00 i Selskapets lokaler i Keiser Wilhelms gate 24, 6003 Ålesund.

I henhold til styrets innkalling til ordinær 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 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2024
- 5 Godkjenning av konsernbidrag i 2024
- 6 Godkjenning av oppdaterte retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer
- 7 Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer
- 8 Godkjenning av honorar til revisor
- 9 Valg av styremedlemmer
- 10 Rådgivende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer
- 11 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I
- 12 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

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

Held on 23 May 2025 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 general meeting the following was at the

Agenda

- 1 Opening of 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 Approval of the annual accounts and annual report for 2024
- 5 Approval of group contribution in 2024
- 6 Approval of updated guidelines for salary and other remuneration to leading personnel
- 7 Remuneration to Board members and members of the Board's subcommittees
- 8 Approval of fees for the Company's auditor
- 9 Election of Board members
- 10 Advisory vote on the remuneration report for leading personnel
- 11 Suggestion to authorise the Board to increase the share capital I
- 12 Suggestion to authorise the Board to increase the share capital II

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

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av Jon Olav Ødegård på vegne av styret.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 255 872 057 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 64,76 % av den samlede aksjekapital.

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

Jon Olav Ødegård ble valgt til møteleder. Kamilla Ellefsen Aamås ble valgt til å medundertege protokollen.

Beslutningene ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller agendaen.

Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkallingen og dagsorden ansett som godkjent.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**1 OPENING OF THE MEETING, INCLUDING
TAKING ATTENDANCE OF
SHAREHOLDERS PRESENT AND PROXIES**

The annual general meeting was opened by Jon Olav Ødegård on behalf of the Board of Directors.

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1. Of the total share capital, 255,872,057 shares and votes were thus represented, equivalent to 64.76 % of the total share capital.

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

Jon Olav Ødegård was elected to chair the general meeting. Kamilla Ellefsen Aamås was elected to co-sign the minutes.

The resolutions were passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The chair of the general meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting.

No such objections were made, and the notice and the agenda were unanimously approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

The chairman of the general meeting declared that the general meeting as lawfully convened.

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET
OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2024**

Møteleder redegjorde for forslaget, og viste til Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2024, herunder redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b og redegjørelse for samfunnsansvar etter regnskapsloven § 3-3 c, samt revisors beretning.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap, herunder konsernregnskapet, og årsberetning for regnskapsåret 2024 godkjennes.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

**5 GODKJENNELSE AV KONSERNBIDRAG I
2024**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Med grunnlag i Selskapets sist godkjente årsregnskap godkjennes et konsernbidrag på NOK 55 000 000 fra morselskapet Hofseth BioCare ASA til datterselskapet HBC Berkåk AS, jf. allmennaksjeloven § 8-5 og skatteloven §§ 10-2 til 10-4.

Konsernbidraget er allerede gjort opp ovenfor datterselskapet HBC Berkåk AS, og godkjennes således retroaktivt.

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND ANNUAL REPORT FOR 2024**

The chair of the meeting gave an account for the proposal and referred to the Company's annual accounts and annual report for 2024, including the statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3 b and the statement relating to social responsibility pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3 c, as well as the auditor's report.

The general meeting made the following resolution:

The board of directors' proposal for annual accounts, including the consolidated group accounts, and annual report for the financial year 2024 are approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**5 APPROVAL OF GROUP CONTRIBUTION
IN 2024**

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

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

On the basis of the Company's most recent annual accounts, a group contribution of NOK 55,000,000 from the parent company Hofseth BioCare ASA to the subsidiary HBC Berkåk AS, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 8-5 and the Norwegian Taxation Act sections 10-2 to 10-4, is hereby approved.

The group contribution has already been settled towards the subsidiary HBC Berkåk AS and is consequently approved retroactively.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

6 GODKJENNELSE AV OPPDATERTE RETNINGSLINJER FOR LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

6 APPROVAL OF UPDATED GUIDELINES FOR SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner Selskapets oppdaterte retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til Selskapets ledende personer.

The general meeting approves the Company's updated guidelines on salary and other remuneration for the Company's leading personnel.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

7 HONORAR TIL STYREMEDLEMMER OG MEDLEMMER AV STYRETS UNDERKOMITEER

7 REMUNERATION TO BOARD MEMBERS AND MEMBERS OF THE BOARD'S SUBCOMMITTEES

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

Styrehonorar utbetales med følgende satser:

Remuneration to the board of directors shall be paid in accordance with the following rates:

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

*Chair of the board: NOK 11,500 per month
Board member: NOK 8,000 per month*

Det skal gjøres proratarisk fradrag i styremedlemmenes godtgjørelse ved fravær fra styremøter.

A pro rata deduction shall be made from a board members' remuneration in cases of absence from board meetings.

Styret gis fullmakt til å fastsette honorar til medlemmer av styrets underkomiteer for 2025

The Board of Directors is given authorization to decide the remuneration to members of the Board's subcommittees for 2025 with up to 2/12

med inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

of the remuneration that shall be paid to the relevant directors for the whole year.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

8 GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for 2024 på NOK 1 632 000 godkjennes.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

8 APPROVAL OF FEES FOR THE COMPANY'S AUDITOR

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

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

Remuneration for the Company's auditor for 2024 of NOK 1,632,000 is approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

9 VALG AV STYREMEDLEMMER

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling og styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Styremedlemmene Amy Novogratz og Christoph Baldegger gjenvelges.

Styret skal deretter bestå av følgende personer, med følgende valgperioder:

- *Linda Christin Hoff, styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026.*
- *Crawford Currie, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026.*

9 ELECTION OF BOARD MEMBERS

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

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

The Board members Amy Novogratz and Christoph Baldegger are re-elected.

The Board shall thereafter consist of the following persons, with the following election terms:

- *Linda Christin Hoff, Chair, with election term until the annual general meeting in 2026.*
- *Crawford Currie, Director, with election term until the annual general meeting in 2026.*

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - Maria Bech, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026. - Christoph Baldegger, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2027. - Amy Novogratz, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2027. - Roger Hofseth, styremedlem, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2026. | <ul style="list-style-type: none"> - Maria Bech, Director, with election term until the annual general meeting in 2026. - Christoph Baldegger, Director, with election term until the annual general meeting in 2027. - Amy Novogratz, Director, with election term until the annual general meeting in 2027. - Roger Hofseth, Director, with election term until the annual general meeting in 2026. |
|---|---|

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

10 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

10 ADVISORY VOTE ON THE REMUNERATION REPORT FOR LEADING PERSONNEL

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Hofseth BioCare ASA.

The general meeting endorses the report on salary and other remuneration to leading personnel of Hofseth BioCare ASA.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

11 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I

11 SUGGESTION TO AUTHORISE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL I

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Thereafter, the general meeting made the following resolution:

I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the Board

å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 790 162 tilsvarende 79 016 200 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 ha strategisk betydning for selskapet samt til eventuelle reparasjonsemisjoner som følge av slike eller andre rettede emisjoner. Fullmakten kan også benyttes i forbindelse med utstedelse av aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner.

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.

Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2026, men likevel senest 30. juni 2026.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

12 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE II

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 790,162, corresponding to 79,016,200 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 authorization may also be used in connection with issuance of shares following exercise of share options.

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.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2026, however not later than 30 June 2026.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

12 SUGGESTION TO AUTHORISE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL II

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

Thereafter, the general meeting made 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 150 000, tilsvarende 15 000 000 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 150,000, corresponding to 15,000,000 shares, each with a par value of NOK 0.01.

Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan fravikes ved bruk av fullmakten.

The authorisation may be used in connection with issuance of shares following exercise of share options. The shareholders' preferential right may be deviated from upon use of this authorisation.

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 2026, men likevel senest 30. juni 2026.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2026, however not later than 30 June 2026.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen.

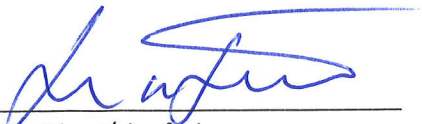
The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

* * * * *

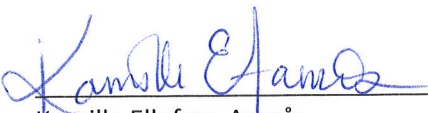
* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

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



Jon Olav Ødegård
Møteleder/Chairman of the meeting



Kamilla Ellefsen Aamås
Medundertegner/Co-signer

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

Total number of A-shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
395 081 030	16 628 159	239 243 898	255 872 057
	4,21 %	60,56 %	64,76 %

Name	First name	Attended	Attended with proxies	Proxy to	Stake
SIX SIS AG			66 591 139	Jon Olav Ødegård	16,86 %
RH INDUSTRI AS			69 300 190	Jon Olav Ødegård	17,54 %
HOFSETH INTERNATIONAL AS			59 611 772	Jon Olav Ødegård	15,09 %
Yokorei Co. Ltd			40 951 333	Jon Olav Ødegård	10,37 %
BRILLIANT INVEST AS		11 000 000			2,78 %
BOMI FRAMROZE HOLDING AS		3 453 370			0,87 %
ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 174 039			0,55 %
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB			2 111 165	Jon Olav Ødegård	0,53 %
Pershing LLC			667 999	Jon Olav Ødegård	0,17 %
State Street Bank and Trust Comp			10 100	Jon Olav Ødegård	0,00 %
Havnen	Magnus	650			0,00 %
DANIELSEN	STEINAR		200	Jon Olav Ødegård	0,00 %
AAMÅS	KAMILLA ELLEFSEN	100			0,00 %

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Item	Votes for	%	Votes against	%	Abstained	%	Total votes	%
2	255 872 057	64,76 %		0,00 %		0,00 %	255 872 057	64,76 %
3	255 872 057	64,76 %		0,00 %		0,00 %	255 872 057	64,76 %
4	255 204 058	64,60 %		0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
5	255 204 058	64,60 %		0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
6	255 193 958	64,59 %	10 100	0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
7	255 204 058	64,60 %		0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
8	255 872 057	64,76 %		0,00 %		0,00 %	255 872 057	64,76 %
9	255 193 958	64,59 %	10 100	0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
10	255 204 058	64,60 %		0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
11	255 193 958	64,59 %	10 100	0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %
12	255 193 958	64,59 %	10 100	0,00 %	667 999	0,17 %	255 872 057	64,76 %