



Hofseth[®]
BIOCARE

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

MINUTES

**FROM
ANNUAL
GENERAL MEETING**

IN

HOFSETH BIOCARE ASA

(org.no 994 464 663)

(the "Company")

PROTOKOLL

**FRA
ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

HOFSETH BIOCARE ASA

(org.no 994 464 663)

("Selskapet")

held 25 May 2020 at 11.00 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

avholdt 25. mai 2020 kl. 11.00 i Selskapets forretningslokaler i Havnegata 11, Ålesund kommune.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

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. *Approval of the annual accounts and annual report for 2019*
5. *Remuneration to board members and members of the board's subcommittees*
6. *Approval of fees for the Company's auditor*
7. *Election of board members*
8. *Election of nomination committee members*
9. *The board of directors' declaration on salaries and other remuneration to senior executive officers*
10. *Proposal for share capital reduction through reduction of par value*
11. *Suggestion to authorise the board to increase the share capital I*
12. *Suggestion to authorise the board to increase the share capital II*

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. *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
4. *Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2019*
5. *Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år*
6. *Godkjenning av honorar til revisor*
7. *Valg av styremedlemmer*
8. *Valg av medlemmer til valgkomiteen*
9. *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
10. *Forslag om kapitalnedsettelse ved reduksjon av pålydende*
11. *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I*
12. *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II*

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.

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.

2. Election of chairman to preside over the meeting and of one person to co-sign the minutes

Ola Holen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Leif Arne Giske was 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 board's proposed agenda were unanimously approved.

The chairman of the meeting thereafter declared the general meeting as lawfully set.

4. Approval of the annual accounts and annual report for 2019

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

The general meeting made the following unanimous resolution:

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

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.

Det ble foretatt opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen

Ola Holen ble enstemmig valgt til møteleder.

Leif Arne Giske ble valgt til å medundertegne protokollen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møteleder refererte innkallingen med dagsorden. Innkallingen og styrets forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for 2019

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

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

5. Remuneration to board members and members of the board's subcommittees

The chairman of the meeting gave an account for the proposal.

The general meeting made the following unanimous 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.

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

The board of directors is given authorization 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."

6. Approval of fees for the Company's auditor

The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.

The general meeting made the following unanimous resolution:

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

7. Election of board members

The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.

The general meeting made the following unanimous resolution:

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

Ola Holen, chairman

Torill Standal Eliassen, board member

Henriette Godø Heggdal, board member

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

"Styrehonorar utbetales med følgende satser:

Styreleder: NOK 11 500 per måned

Styremedlem: NOK 8 000 per måned"

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

Styret gis fullmakt til å fastsette honorar til medlemmer av styrets underkomiteer for 2020 med inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet."

6. Godkjenning av honorar til revisor

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

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

7. Valg av styremedlemmer

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

"Styret skal bestå av følgende personer:

Ola Holen, styreleder

Torill Standal Eliassen, styremedlem

Henriette Godø Heggdal, styremedlem

Christoph Baldegger, board member"

Christoph Baldegger, styremedlem"

8. Election of nomination committee members

8. Valg av medlemmer til valgkomiteen

The general meeting made the following unanimous resolution:

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

"The nomination committee shall consist of the following persons:

"Valgkomiteen skal bestå av følgende personer:

*Geir Even Håberg
Lennart Clausen
Roger Hofseth"*

*Geir Even Håberg
Lennart Clausen
Roger Hofseth"*

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

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

The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.

Møteleder redegjorde for forslaget.

A) Advisory guidelines

A) Veiledende retningslinjer

The general meeting made the following resolution with 48.54 % of the votes for, and 0.11 % of the votes against:

Generalforsamlingen fattet slik beslutning med 48,54 % stemmer for og 0,11% stemmer imot:

"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."

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

B) Binding guidelines

B) Bindende retningslinjer

The general meeting made the following resolution with 48.54 % of the votes for and 0.11 % of the votes against:

Generalforsamlingen fattet slik beslutning med 48,54 % stemmer for og 0,11% stemmer imot:

"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."

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

10. Proposal for share capital decrease through reduction of par value

10. Forslag om kapitalnedsettelse gjennom reduksjon av pålydende

The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.

Møteleder redegjorde for forslaget.

The general meeting made the following unanimous resolution:

"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 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.

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."

11. Suggestion to authorise the board to increase the share capital I

The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.

The general meeting made the following unanimous 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.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

"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.

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.

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

11. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

"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 emisjoner.

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 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 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.

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

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

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

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

12. Suggestion to authorise the board to increase the share capital II

12. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II

The chairman of the meeting made gave an account for the proposal.

Møteleder redegjorde for forslaget.

The general meeting made the following resolution with 48.54 % of the votes for and 0.11 % of the votes against:

Generalforsamlingen fattet slik beslutning med 48,54 % stemmer for og 0,11% stemmer imot:

"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.

"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.

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.

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 shares may be issued to persons or companies who are not already shareholders of

I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er

the Company. The shareholders' preferential right may therefore be deviated from.

aksjonærer i Selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.

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.

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

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

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

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

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



Ola Holen
Chairman of the meeting

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Leif Arne Giske
co-signee

Appendix 1: List over voting shares

Appendix 1: List over voting shares

Total number of shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
	0,45 %	48,19 %	48,65 %
329 073 881	1 487 475	158 596 305	160 083 780

Name	First name	Holding	Attended	Proxy	Given to	Proxy with voting instructions	For	Against	Stake	
ROGER HOFSETH AS		51 389 998			51 389 998	Chairman			15,62 %	
HOFSETH AS		32 403 409			32 403 409	Chairman			9,85 %	
BONAFIDE GLOBAL FISH FUND		18 268 060			18 268 060		Chairman	All	None	5,55 %
BRILLIANT INVEST AS		11 000 000			11 000 000	Chairman			3,34 %	
SEAFOOD FARMERS OF NORWAY AS		10 574 921			10 574 921	Chairman			3,21 %	
HOFSETH INTERNATIONAL AS		8 585 905			8 585 905	Chairman			2,61 %	
GCI HOFSETH LLC		5 375 272			5 375 272		Chairman	All	None	1,63 %
HOFSETH AALESUND AS		4 860 718			4 860 718	Chairman			1,48 %	
BONAFIDE INVESTMENT FUND BEST CATC		3 700 000			3 700 000		Chairman	All	None	1,12 %
HOFSETH LOGISTICS AS		2 456 825			2 456 825	Chairman			0,75 %	
ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 104 039			2 104 039	Chairman			0,64 %	
Lansdowne European Absolute Opp	Lansdowne	1 929 804			1 929 804		Chairman	All	None	0,59 %
LANSDOWNE EUR ABSOL OPP MSR FD LTD		1 881 476			1 881 476		Chairman	All	None	0,57 %
LANSDOWNE EUROPEAN ABSOLUTE OPP	LANSDOWNE	1 750 000			1 750 000		Chairman	All	None	0,53 %
ENTRANS INVEST AS		1 271 000			1 271 000	Chairman			0,39 %	
PASO AS		935 388	935 388						0,28 %	
HOLEN	OLA	529 865	529 865						0,16 %	
GEM LP C/O MOORE CAPITAL ADVISORS		362 894			362 894		Chairman	2-8,10-11	9,12	0,11 %
DAHL	ESPEN HALVARD	260 912			260 912	Chairman			0,08 %	
ENTRANS AS		124 000			124 000	Chairman			0,04 %	
KVINLOG	SVERRE TORBJØRN	102 250			102 250	Chairman			0,03 %	
AUSTIGARD	HARALD	60 000			60 000	Chairman			0,02 %	
DALE	SVEIN DAG	52 000			52 000		Chairman	All	None	0,02 %
REKDAL	HANS JARLE	30 000			30 000	Chairman			0,01 %	
GISKE	LEIF ARNE	22 222	22 222						0,01 %	
GARDUM AS		20 000			20 000	Chairman			0,01 %	
GARDUM	EIVIND	20 000			20 000	Chairman			0,01 %	
ØRGENDAL	ERIK	8 772			8 772	Chairman			0,00 %	
ROLSETH	MARIT	1 900			1 900	Chairman			0,00 %	
ELIASSEN	JACK ARNOLD	1 800			1 800	Chairman			0,00 %	
DANIELSEN	STEINAR	200			200	Chairman			0,00 %	
HØGLI	JØRN OVE	150			150	Chairman			0,00 %	