



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

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

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

Avholdt 29. april 2022 kl. 13.00 i Selskapets lokaler i Kipervikgata 13, 6003 Ålesund.

held on 29 April 2022 at 13.00 hours CET at the premises of the Company at Kipervikgata 13, 6003 Ålesund, Norway.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

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

Dagsorden

Agenda

- 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 2021*
- 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 *Rådgivende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer*
- 10 *Rettet emisjon mot Brilliant Invest 2 AG*
- 11 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I*

- 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 2021*
- 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 *Advisory vote on the remuneration report for leading personnel*
- 10 *Private placement towards Brilliant Invest 2 AG*

12 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II*

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 OVER FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE OG FULLMAKTER

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

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av Ola Holen på vegne av styret.

The annual general meeting was opened by Ola Holen on behalf of the Board of Directors.

Det ble opptatt en fortegnelse over møtende aksjeeiere, vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 230 184 447 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 64,33 % av den samlede aksjekapital.

It was taken attendance of the shareholders present. Present were the shareholders as set out in Appendix 1. Of the total share capital, 230,184,447 shares and votes were thus represented, equivalent to 64.33 % of the total share capital.

2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

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

Ola Holen ble enstemmig valgt til møteleder.

Ola Holen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Idar Gjerde ble enstemmig valgt til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.

Idar Gjerde was unanimously elected to co-sign the minutes.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

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

The chairman of the meeting referred to the agenda in the notice. The notice and the proposed agenda were unanimously approved.

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

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

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2021

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2021

Møteleder redegjorde for forslaget, og viste til Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2021.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal and referred to the Company's annual accounts and annual report for 2021.

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

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

Styrets forslag til årsregnskap, herunder konsernregnskapet, og årsberetning for regnskapsåret 2021 godkjennes.

The board of directors' proposal for annual accounts, including the consolidated group accounts, and annual report for the financial year 2021 are approved.

5 HONORAR TIL STYREMEDLEMMER OG MEDLEMMER AV STYRETS UNDERKOMITEER FOR SISTE ÅR

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

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

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

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 2022 med inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet.

The board of directors is given authorization to decide the remuneration to members of the board's subcommittees for 2022 with up to 2/12 of the remuneration that shall be paid to the relevant directors for the whole year.

6 GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

6 APPROVAL OF FEES FOR THE COMPANY'S AUDITOR

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

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

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

Godtgjørelse til revisor for 2021 på NOK 1 252 000 godkjennes.

Remuneration for the Company's auditor for 2021 of NOK 1,252,000 is approved.

7 VALG AV STYREMEDLEMMER

7 ELECTION OF BOARD MEMBERS

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal from the nomination committee.

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

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

Kristin Fjellby Grung velges som ny styreleder og Crawford Currie velges som nytt styremedlem, begge med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Kristin Fjellby Grung is elected as new chair of the board, and Crawford Currie is elected as new board member, both with an election term until the annual general meeting in 2024.

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

As a result, the board will have the following composition

- *Kristin Fjellby Grung, styreleder (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024);*
- *Crawford Currie (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024);*
- *Torill Standal Eliassen (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023);*
- *Christoph Johannes Baldegger (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023); og*
- *Amy Novogratz (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023).*

- *Kristin Fjellby Grung, chair (with election term until the annual general meeting in 2024);*
- *Crawford Currie (with election term until the annual general meeting in 2024);*
- *Torill Standal Eliassen (with election term until the annual general meeting in 2023);*
- *Christoph Johannes Baldegger (with election term until the annual general meeting in 2023); and*
- *Amy Novogratz (with election term until the annual general meeting in 2023).*

8 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

8 ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE MEMBERS

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

The chairman of the meeting gave an account for the proposal from the nomination committee.

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

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

Geir Even Håberg, Lennart Clausen og Roger Hofseth gjenvelges som medlemmer av valgkomiteen, alle med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Geir Even Håberg, Lennart Clausen and Roger Hofseth are re-elected as members of the nomination committee, all with an election term until the annual general meeting in 2024.

9 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL LELENDE PERSONER

9 ADVISORY VOTE ON THE REMUNERATION REPORT FOR LEADING PERSONNEL

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

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

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

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.

10 RETTET EMISJON MOT BRILLIANT INVEST 2 AG

10 PRIVATE PLACEMENT TOWARDS BRILLIANT INVEST 2 AG

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

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

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

- (i) *Selskapets aksjekapital økes med NOK 17 600 ved utstedelse av 1 760 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*
- (ii) *Aksjene skal tegnes til en kurs per aksje tilsvarende aksjenes pålydende, dvs. NOK 0,01 per aksje.*
- (iii) *Aksjene kan tegnes av Brilliant Invest 2 AG,*

- (i) *The share capital of the Company is increased with NOK 17,600 through issuance of 1,760,000 new shares, each with a par value of NOK 0.01.*
- (ii) *The shares shall be subscribed at a price per share corresponding to the par value of the shares, i.e. NOK 0.01 per share.*

og skal tegnes på særskilt tegningsdokument innen 13. mai 2022.

- (iv) Tegningsbeløpet for de nye aksjene skal gjøres opp ved kontant betaling til Selskapets emisjonskonto 3941.02.45942 innen 1. juni 2022.
- (v) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for tegning av de nye aksjene.
- (vi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.
- (vii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 50 000.

11 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

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 357 831,03, tilsvarende 35 783 103 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.

(iii) The shares may be subscribed by Brilliant Invest 2 AG, and shall be subscribed at a separate subscription form within 13 May 2022.

(iv) The subscription amount for the new shares shall be settled by cash payment to the Company's share issue account 3941.02.45942 within 1 June 2022.

(v) The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of subscription of the new shares.

(vi) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.

(vii) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000.

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

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

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

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 357,831.03, corresponding to 35,783,103 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.

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

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.

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 2023, men likevel senest 30. juni 2023.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2023, however not later than 30 June 2023.

12 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE II

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

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

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

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

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 55 227,80, tilsvarende 5 522 780 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 55,227.80, corresponding to 5,522,780 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

The authorisation may be used in connection with issuance of shares following exercise of share options. The

fortrinnsrett kan fravikes ved bruk av fullmakten.

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 2023, men likevel senest 30. juni 2023.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2023, however not later than 30 June 2023.

** * * * **

** * * * **

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

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Ola Holen
Chairman of the meeting/ møteleder



Idar Gjerde
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 |
|------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|
| 357 831 030 | 1 475 253 | 228 709 194 | 230 184 447 |
| | 0,41 % | 63,92 % | 64,33 % |

| Holding | Name | First name | Attended | Proxy | Proxy to | Stake |
|------------|----------------------------------|---------------|----------|-------|---------------------|---------|
| 70 303 896 | SIX SIS AG | | | | 60 694 420 Chairman | 16,96 % |
| 58 881 778 | HOFSETH INTERNATIONAL AS | | | | 58 881 778 Chairman | 16,46 % |
| 51 500 000 | RH INDUSTRI AS | | | | 51 500 000 Chairman | 14,39 % |
| 40 951 333 | Yokorei Co. Ltd | | | | 40 951 333 Chairman | 11,44 % |
| 11 000 000 | BRILLIANT INVEST AS | | | | 11 000 000 Chairman | 3,07 % |
| 2 514 166 | VERDIPAPIRFONDET DNB SMB | | | | 2 514 166 Chairman | 0,70 % |
| 2 104 039 | ØDEGÅRD PROSJEKT AS | | | | 2 104 039 Chairman | 0,59 % |
| 935 388 | PASO AS | | 935 388 | | | 0,26 % |
| 855 000 | Spilopoulos | Takis | | | 855 000 Chairman | 0,24 % |
| 529 865 | HOLEN | OLA | 529 865 | | | 0,15 % |
| 200 000 | MAINFIRST TOTAL RETURN EUR EQ FU | | | | 200 000 Chairman | 0,06 % |
| 10 000 | Gjerde | Idar Johannes | 10 000 | | | 0,00 % |
| 5 000 | AARVIK | ODDVAR JOHAN | | | 5 000 Chairman | 0,00 % |
| 3 258 | SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF | | | | 3 258 Chairman | 0,00 % |
| 200 | DANIELSEN | STEINAR | | | 200 Chairman | 0,00 % |

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

| Sak | Votes for | % Votes against | % | Total votes | % |
|------------|------------------|------------------------|-----------|--------------------|----------|
| 2 | 230 184 447 | 64,33 % | | 230 184 447 | 64,33 % |
| 3 | 230 184 447 | 64,33 % | | 230 184 447 | 64,33 % |
| 4 | 229 329 447 | 64,09 % | 855 000 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 5 | 229 329 447 | 64,09 % | 855 000 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 6 | 230 184 447 | 64,33 % | | 230 184 447 | 64,33 % |
| 7 | 229 329 447 | 64,09 % | 855 000 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 8 | 229 329 447 | 64,09 % | 855 000 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 9 | 226 812 023 | 63,39 % | 3 372 424 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 10 | 226 815 281 | 63,39 % | 3 369 166 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 11 | 229 329 447 | 64,09 % | 855 000 | 230 184 447 | 64,33 % |
| 12 | 226 812 023 | 63,39 % | 3 372 424 | 230 184 447 | 64,33 % |