



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

Til aksjeeiere i Hofseth BioCare ASA

To the Shareholders of Hofseth BioCare ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i Hofseth BioCare ASA ("**Selskapet**") innkaller med dette til ordinær generalforsamling.

Tid: 29. april 2022, kl. 13:00

Sted: Selskapets lokaler i Kipervikgata 13, 6003 Ålesund

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 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*
- 12 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II*

Det er 357 831 030 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 5 294 egne aksjer.

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

The board of directors of Hofseth BioCare ASA (the "**Company**") hereby convenes an annual general meeting.

Time: 29 April 2022 at 13:00 hours CEST

Place: The Company's offices in Kipervikgata 13, 6003 Ålesund

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

- 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*
- 11 *Suggestion to authorise the board to increase the share capital I*
- 12 *Suggestion to authorise the board to increase the share capital II*

There are 357,831,030 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company holds 5,294 own shares.

Aksjeeiere som ikke selv har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig kan gi fullmakt til Ola Holen eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte vedlagte fullmaktsskjema.


Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, bes varsle Selskapet om sin deltakelse ved å benytte påmeldingsskjema vedlagt som vedlegg 1. Utfylt påmeldingsskjema bes sendt i tide til at Selskapet mottar det innen 28. april 2022, kl. 16.00.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-15 kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelig opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse, samt om selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves gitt om selskapets økonomiske stilling ikke kan gis uten uforholdsmessige store konsekvenser for selskapet.

I overensstemmelse med vedtektene pkt. 9 sendes ikke eventuelle vedlegg til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene, kan henvendelse rettes til Selskapets CFO ved å sende en forespørsel pr e-post til investor@hofsethbiocare.no

Informasjon vedrørende den ordinære generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg og Selskapets vedtekter, er tilgjengelig på Selskapets nettside, www.hofsethbiocare.no

Med vennlig hilsen
for styret i Hofseth BioCare ASA


Ola Holen
Styreleder

Shareholders who cannot participate at the general meeting in person may authorise Ola Holen or another person to vote for their shares by using the attached proxy form.

Shareholders and proxy holders who wish to attend the general meeting are requested to notify the Company of this by use of the attendance form attached hereto as annex 1. Completed attendance form is requested to be sent in time to be received by the Company by 28 April 2022, 16.00 CEST.

In accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 5-15, a shareholder may demand that the directors of the board and the general manager provide available information that may affect the assessment of matters referred to the general meeting for decision, and about the financial position, unless the information required given the company's financial position cannot be provided without undue impact on the company.

In accordance with section 9 of the Company's articles of association, the appendices (if any) to the notice will not be sent by post to the shareholders. A shareholder may nonetheless demand to be sent the appendices by post free of charge. If a shareholder wishes to have the documents sent to him, such request can be addressed to the Company's CFO by email to investor@hofsethbiocare.no

Information regarding the annual general meeting, including this notice with attachments and the Company's articles of association, is available at the Company's website, www.hofsethbiocare.no

Yours sincerely,
for the board of directors of Hofseth BioCare ASA

Ola Holen
Chairman of the Board

Styrets forslag

Til sak 4 – Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for 2021

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2021, herunder redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b, samt revisors beretning, er gjort tilgjengelige på Selskapets nettside www.hofsethbiocare.no og på www.newsweb.no

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

Til sak 5 – Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år

Selskapets kompensasjonskomité har utarbeidet forslag til honorering av styrets medlemmer, og det foreslås således at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styrehonorar utbetales med følgende satser:

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

Det anbefales at generalforsamlingen vedtar proratarisk fradrag i styremedlemmers godtgjørelse ved fravær fra styremøter.

Kompensasjonskomiteen foreslår videre at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å fastsette honorar til medlemmer av styrets underkomiteer for 2022 med honorar inntil

The proposals of the Board of Directors

To item 4 – Approval of the annual accounts and annual report for 2021

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2021, including the statement on corporate governance pursuant to the Norwegian Accounting Act section 3-3 b, as well as the auditor's report, which are available at the Company's website www.hofsethbiocare.no and at www.newsweb.no

The board of directors proposes the following for resolution by the general meeting:

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

To item 5 – Remuneration to board members and members of the board's subcommittees

The remuneration committee of the Company has prepared a proposal for remuneration of the members of the board, and it consequently proposed that the general meeting makes the following 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"*

It is proposed to the general meeting that pro rata deductions are made from Board members' remuneration in cases of absence from Board meetings.

The remuneration committee further proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to decide the remuneration to members of the board's subcommittees for 2022 with up to 2/12 of the

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

Til sak 6 – Godkjenning av honorar til revisor

Godtgjørelse til Selskapets revisor er beskrevet i note 5 i årsregnskapet som er gjort tilgjengelige på Selskapets nettside www.hofsethbiocare.no og på www.newsweb.no

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

Til sak 7 – Valg av styremedlemmer

Ola Holen og Henriette Godø Heggdal fratrer som henholdsvis styreleder og styremedlem i Selskapet, og valgkomiteen innstiller på at Kristin Fjellby Grung velges som ny styreleder og at Dr. Crawford Currie velges som nytt styremedlem.

Dr. Crawford Currie har vært engasjert av Selskapet som konsulent innenfor medisinsk R&D og Investor Relations siden oktober 2019. Dr. Currie er en kvalifisert lege, og har også erfaring fra medisinsk R&D og ulike roller innen finans over en 15-års periode. Innen finans har han fokusert på det globale helsemarkedet, både som analytiker og som fondsforvalter.

I samsvar med valgkomitéens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:

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

To item 6 – Approval of fees for the Company's auditor

Remuneration to the Company's auditor is described in note 5 of the annual accounts which are available on the Company's website www.hofsethbiocare.no and at www.newsweb.no

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

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

To item 7 – Election of board members

Ola Holen and Henriette Godø Heggdal resigns as Chairman and board member, respectively, and the nomination committee recommends that Kristin Fjellby Grung is elected as new chair of the board and Dr. Crawford Currie is elected as new board member.

Dr. Crawford Currie has been engaged with the Company as a consultant within Medical R&D and Investor Relations since October 2019. Dr. Currie is a trained Medical Doctor, and also has experience from medical R&D at AstraZeneca and from various roles in finance for 15 years. His financial roles were focused on global healthcare both as an analyst and then as a fund manager.

In accordance with the nomination committee's proposal, the board of directors propose that the general meeting makes the following resolution:

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

As a result, the board will have the following composition

- *Kristin Fjellby Grung, styreleder (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024);*
- *Dr. 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)."*

Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmesider.

Til sak 8 – Valg av medlemmer til valgkomiteen

I samsvar med valgkomiteens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

Valgkomiteens innstilling vil gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmesider.

Til sak 9 – Rådgivende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer

I tråd med allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift har styret utarbeidet en rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet. Rapporten har blitt kontrollert av Selskapets revisor i henhold til § 6-16b (4). Rapporten vil gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmesider.

The recommendations of the nomination committee will be made available at the Company's web pages.

To item 8 – Election of nomination committee members

In accordance with the nomination committee's proposal, the board of directors propose that the general meeting makes the following resolution:

"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."

The recommendations of the nomination committee will be made available at the Company's web pages.

To item 9 – Advisory vote on the remuneration report for leading personnel

In accordance with section 6-16b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the pertaining regulation, the board of directors has prepared a report on salaries and other remuneration to leading personnel of the Company. The report has been reviewed by the Company's auditor pursuant to section 6-16b (4) of the Norwegian Public Limited Liability

Companies Act. The report will be made available at the Company's web pages.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16b (2) skal generalforsamlingen avholde en rådgivende avstemning over rapporten.

In accordance with section 6-16b (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the general meeting shall hold an advisory vote on the report.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The board of directors proposes that the general meeting makes 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."

Til sak 10 – Rettet emisjon mot Brilliant Invest 2 AG

To item 10 – Private placement towards Brilliant Invest 2 AG

I 2019 ble det opprettet et felles holdingselskap (Brilliant Invest AS) for enkelte ansatte og konsulenter i Selskapet i forbindelse med et incentivprogram. Brilliant Invest AS ervervet 11 millioner aksjer i Selskapet fra aksjonæren Hofseth International AS. Deltakerne i programmet eier aksjer i Brilliant Invest AS og har således gjort en indirekte investering i Selskapet. Programmet er tidsbegrenset og ved avslutningen av programmet vil Brilliant Invest AS selge sine aksjer i Selskapet og dele ut netto salgspoeny til deltakerne i programmet (i egenskap av å være aksjonærer i Brilliant Invest AS).

In 2019, a joint holding company (Brilliant Invest AS) was set up for certain employees and consultants of the Company in connection with an incentive program. Brilliant Invest AS acquired 11 million shares in the Company from shareholder Hofseth International AS. The participants in the program own shares in Brilliant Invest AS and has consequently made an indirect investment in the Company. The program is time-limited and upon the termination of the program, Brilliant Invest AS will sell its shares in the Company and distribute the net sales proceeds to the participants in the program (in their capacities as shareholders in Brilliant Invest AS).

Det er nå ønskelig å opprette et lignende program for enkelte konsulenter og partnere, herunder Tenet Partners, Dr. Zubair Hussain (*Senior Regulatory Consultant*) og Bill Lowe (*President, HBC Americas*). Programmet vil organiseres gjennom Brilliant Invest 2 AG, og ha en total ramme på 1 760 000 aksjer i Selskapet. Programmet har i utgangspunktet en varighet på 24 måneder fra 1. januar 2022, men kan forlenges på enkelte vilkår.

It is now considered expedient to establish a similar program for certain consultants and partners, including Tenet Partners, Dr. Zubair Hussain (*Senior Regulatory Consultant*) and Bill Lowe (*President, HBC Americas*). The program will be organized through Brilliant Invest 2 AG and be limited to 1,760,000 shares in the Company has an initial term of 24 months from 1 January 2022, but may be extended on certain terms.

Styret foreslår derfor at det gjennomføres en rettet emisjon mot Brilliant Invest 2 AG, der

The board therefore propose that a private placement towards Brilliant Invest 2 AG is

Brilliant Invest 2 AG gis rett til å tegne 1 760 000 aksjer i Selskapet. Da den rettede emisjonen er nødvendig for å etablere et incentivprogram foreslår styret at tegningskursen settes til pålydende, dvs. NOK 0,01 per aksje. Av samme grunn foreslås det at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer fravikes.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (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, 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.*

carried out, where Brilliant Invest 2 AG is offered to subscribe for 1,760,000 shares in the Company. As the private placement is necessary to establish an incentive program, the board proposes that the subscription price is set to the par value, i.e. NOK 0.01 per share. For the same reason, it is proposed that the preferential rights of the shareholders to subscribe for new shares is deviated from.

On this background, the board propose that the general meeting makes the following resolution:

- (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.*
- (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.*

Til sak 11 – Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I

Selskapet kan ha behov for ytterligere tilførsel av kapital for å videreutvikle og kommersialisere Selskapets produkter. Kommersialiseringen av produktene er en nøkkelfaktor i Selskapets muligheter for suksess og for attraktiv avkastning på aksjonærenes investeringer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil 10 % av aksjekapitalen, dvs. NOK 357 831,03. Dette forslaget om styrefullmakt er dermed et forslag om videreføring av styrefullmakten gitt i ordinær generalforsamling den 23. april 2021.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"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.

I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet. Eksisterende aksjonæres fortrinnsrett kan således fravikes.

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot tingsinnskudd, jfr. allmennaksjeloven § 10-2.

To item 11 – Suggestion to authorise the board to increase the share capital I

The Company may have need to raise additional capital to further develop and commercialize the Company's products. The commercialization of the products is a key factor for the Company securing a successful development and attractive returns on the shareholders' investments.

On this background, the board of directors suggests that the general meeting authorises the board of directors to increase the share capital with up to 10 % of the share capital, corresponding to NOK 357,831.03. This suggestion for a board authorisation is thus a suggestion to renew the board authorisation granted in the general meeting on 23 April 2021.

The board of directors therefore proposes that the general meeting makes the following 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 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.

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

Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

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."

Til sak 12 – Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II

To item 12 – Suggestion to authorise the board to increase the share capital II

Selskapets kommersielle direktør, James Berger, har tidligere blitt tildelt 6 486 400 aksjeopsjoner i henhold til en konsulentavtale. Hver aksjeopsjon skal gi rett til å kreve utstedt en (1) aksje i Selskapet dersom ulike delmål i konsulentavtalen mellom Berger og Selskapet oppnås.

The Company's Chief Commercial Officer, James Berger, has previously been granted 6,486,400 share options pursuant to a consultancy agreement. Each share option holds the right to require issuance of one (1) share in the Company if certain targets set out in the consultancy agreement between Berger and the Company are met.

I løpet av 2021 har ikke Berger utøvd noen aksjeopsjoner og har igjen 5 351 280 aksjeopsjoner.

During 2021, Berger has not exercised any share options and currently holds 5,351,280 share options.

Selskapet har tidligere også tildelt 171 500 aksjeopsjoner til Tenet Partners, et konsultantselskap innen innovasjon og markedsføring, som bistår Selskapet i dets arbeid med å bygge en merkevare mot forbrukere for Selskapets laksebaserte produkter. Aksjeopsjonene er tildelt som delvis betaling for Tenet Partners' tjenester til Selskapet. [Aksjeopsjonene er allerede opptjent], og hver aksjeopsjon gir Tenet Partners rett til å kreve utstedt en (1) aksje i Selskapet til en utøvelseskurs tilsvarende aksjenes pålydende verdi. Hver aksje som utstedes ved utøvelse av opsjonene vil være underlagt en periode med salgsrestriksjoner på 24 måneder.

The Company has previously also granted 171,500 share options to Tenet Partners, a consultancy company within innovation and marketing, which assist the Company in its work to build a consumer brand for the Company's line of salmon-based products. The share options have been granted as partial payment for Tenet Partners' services to the Company. [The share options have already been vested], and each share option gives Tenet Partners the right to require issuance of one (1) share in the Company at a strike price corresponding to the par value of the Company's shares. Each share that is issued upon exercise of the options will be subject to a lock-up period of 24 months.

For å kunne overholde Selskapets forpliktelse til å levere aksjer ved utøvelse av aksjeopsjoner, foreslår styret generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 55 227,80.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"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.

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

Fullmakten omfatter ikke 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 2023, men likevel senest 30. juni 2023."

In order to enable the Company to satisfy its obligation to deliver shares upon exercise of share options, the board propose that the general meeting grants the board an authorization to increase the share capital with up to NOK 55,227.80.

The board of directors therefore proposes that the general meeting makes the following 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 55,227.80, corresponding to 5,522,780 shares, each with a par value of NOK 0.01.

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.

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.

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 2023, however not later than 30 June 2023."

Aksjeeiernes rettigheter, deltakelse og fullmakt

I henhold til allmennaksjeloven § 5-12 skal generalforsamlingen åpnes av styreleder. Aksjeeiere har rett til å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg.

Selskapet har per datoen for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 3 578 310,30, fordelt på 357 831 030 aksjer, hver pålydende NOK 1. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, dog slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som eies av Selskapet. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen 5 294 egne aksjer.

Hver aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier og som er registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver. Dersom aksjeeierens aksjer er forvalterregistrerte jf. allmennaksjeloven § 4-10, og aksjeeieren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen. Hvis eieren kan godtgjøre at eieren har tatt slike skritt og har en reell aksjeeierinteresse i Selskapet, kan eieren etter Selskapets beslutning stemme for aksjene.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Shareholders' rights, participation and proxy

According to the Norwegian Public Limited Companies Act § 5-12, the general meeting is opened by the Chairman. Shareholders are entitled to attend the Annual General Meeting, either in person or by proxy of their choice.

The Company has at the date of this notice a share capital of NOK 3,578,310.30 divided by 357,831,030 shares each having a par value of NOK 1. Each share carries one vote at the general meeting; however, shares held by the Company cannot be exercised voting rights for. As of the date of this notice the Company owns 5,294 shares.

Each shareholder is entitled to vote for the number of shares he or she owns, and which are registered on the date of the general meeting. If a shareholder has acquired shares shortly before the meeting, the voting rights of the transferred shares may only be exercised if the shares are registered in the VPS or if the acquisition is announced to VPS and the ownership to the shares is proved at the general meeting. Shareholders may bring an advisor (s) and give the right to speak to one advisor. If the shareholder's shares are nominee registered cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 4-10, and the shareholder wishes to vote for their shares, the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate custody account in the real shareholder's name prior to the general meeting. If the owner can demonstrate that the owner has taken such step and have an actual ownership interest in the Company, the owner may by the Company's decision be allowed to vote for the shares.

Decisions on voting rights of shareholders and proxies are made by the chairman of the meeting, whose decision may be overturned by the General Meeting by a simple majority.

Dersom aksjeeiere ikke kan møte personlig, kan aksjeeieren møte og stemme i ekstraordinær generalforsamling ved fullmektig. Fullmaktsskjemaet, inntatt som Vedlegg 1 til innkallingen, kan da sendes til Hofseth BioCare ASA, innen 28. april 2022 kl. 16.00.

Fullmaktsskjema kan også tas med på generalforsamlingen. Hvis ønskelig kan slik fullmakt gis til styrets leder, Ola Holen, eller den han bemyndiger. Fullmakter gitt til styrets leder som er mottatt senere enn 28. april 2022 kl. 16.00 kan bli sett bort fra. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuelt også firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

Innehavelse av en stemmefullmakt uten stemmeinstruks likestilles etter verdipapirhandelloven § 4-2 med innehavelse av rettigheten til aksjen stemmefullmakten gjelder. Dette medfører at stemmefullmektig vil ha plikt til å flagge sine aksje- og stemmerettigheter, dersom andelen aksjer fullmektigen representerer gjennom åpne stemmefullmakter og egne aksjer samlet når opp til tersklene for flaggeplikt i verdipapirhandelloven § 4-2 annet ledd. Det antas av Finanstilsynet i rundskriv av 28. januar 2008 at fullmakter i alminnelighet må anses å være gitt "uten instruks" i lovens forstand, med mindre instruks er gitt for samtlige av de saker generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

If shareholders cannot attend in person, the shareholder may attend and vote at the Annual General Meeting by proxy. The proxy and attendance slip attached as Appendix 1 to this notice may be sent to Hofseth BioCare ASA within 28 April 2022 at 16.00 CEST.

The proxy can also be brought along to the general meeting. If desired, such proxy may be given to the Chairman, Ola Holen, or whoever he appoints. Proxies to the Chairman of the Board received later than 28 April 2022 at 16.00 CEST may be disregarded. Credentials for the proxy and the principal, and also a certificate of registration if the shareholder is a legal person, must be attached to the proxy.

Title to a proxy without voting instructions is pursuant to the Securities Trading Act § 4-2 equated with ownership of the shares the voting proxy relates to. This means that the proxy holder will be obliged to disclose his shares and voting rights, if the proportion of shares representing the proxy through open voting proxies and shares together exceeds the thresholds for disclosure in the Securities Act § 4-2 second paragraph. It is stated by the Financial Supervisory Authority of Norway in a circular dated 28 January 2008 that proxies generally is considered to be granted "without instructions" in the legal sense, unless instructions are given for all of the items at the agenda.

A shareholder has the right to propose resolutions for items on the agenda and to demand that directors and the general manager disclose information on factors that may affect the assessment of (i) matters which are decided by the shareholders, and (ii) the Company's financial position, including other companies in which the Company participates, and other matters which the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Dersom aksjeeierne ønsker å benytte fullmektig, henstilles aksjeeierne om å fylle ut og returnere vedlagte fullmaktsskjema til Hofseth BioCare ASA, som pdf vedlegg i en email til investor@hofsethbiocare.no, innen 28. april 2022 kl. 16.00, eller medbringe denne i original på generalforsamlingen.

If shareholders wish to use a proxy, shareholders are requested to complete and return the enclosed proxy form to Hofseth BioCare ASA, as pdf attachment in an email to investor@hofsethbiocare.no within 28 April 2022 at 16.00 CEST or bring the original proxy at the general meeting.

Vedlegg 1: Registreringsskjema og fullmakt

(English version follows below)

Ordinær generalforsamling i Hofseth BioCare ASA avholdes 29.04.22 kl. 13:00 i **Kipervikgata 13, 6003 Ålesund**. Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi også navnet på foretaket og personen som representerer foretaket:

Foretak

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 29.04.22 kl. 13:00 og avgi stemme for:

antall egne aksjer

andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

I alt for _____ aksjer

Denne påmelding må være Hofseth BioCare ASA i hende senest 28. april 2022 kl. 16.00 per epost investor@hofsethbiocare.no

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)

Fullmakt uten stemmeinstruks

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være Hofseth BioCare ASA i hende senest 28. april 2022 kl. 16.00. Elektronisk innsendelse via e-post: investor@hofsethbiocare.no Postadresse: Hofseth BioCare ASA, Kipervikgata 13, 6003 Ålesund

Undertegnede:

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

fullmakt til å møte og avgi stemme i Hofseth BioCare ASAs ordinære generalforsamling 29.04.22 for mine/våre aksjer.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks

Denne fullmaktseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være Hofseth BioCare ASA i hende senest 28. april 2022 kl. 16.00. Elektronisk innsendelse via e-post: investor@hofsethbiocare.no Postadresse: Hofseth BioCare ASA, Kipervikgata 13, 6003 Ålesund

Undertegnede: gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Hofseth BioCare ASAs ordinære generalforsamling 29.04.22 for mine/våre aksjer.

Stemmegivning skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke er krysset av, anses dette som instruks om å stemme for forslagene i innkallingen og eventuelle endringer i de fremsatte forslagene. Dersom det er krysset av "For", avgjør fullmektigen stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Agenda ordinær generalforsamling 2022	For	Mot	Avstå
1. Åpning av møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakt (ingen stemmegivning)			
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2021	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av honorar til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Kristin Fjellby Grung	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Crawford Currie	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Valg av medlemmer til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Rådgivende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Rettet emisjon mot Brilliant Invest 2 AG	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Appendix 1 Proxy- and attendance slip

The annual general meeting of Hofseth BioCare ASA will be held 29 April 2022 at 13:00 CEST in **Kipervikgata 13, 6003 Ålesund**. If the abovementioned shareholder is a company, please state the name of the company and the person which will represent the company

Company

Name of the person who shall represent the company (In case of proxy, please use the form below)

Attendance slip

The Undersigned hereby confirms that I/We will attend to the Annual General Meeting in Hofseth BioCare ASA 29 April 2022 at 13:00 CEST and vote for.

Ownership _____ shares

Representing by proxy _____ shares

Total _____ shares

This attendance slip must have been received by Hofseth BioCare ASA at the latest 28 April 2022 at 16.00 CEST per e-mail to investor@hofsethbiocare.no

Place

Date

Shareholder's signature

(To be signed only if shareholder meets in person. In case of proxy, please use the form below)

Proxy to attend and vote at the Annual General Meeting (without voting instructions)

This proxy slip concerns proxies given without voting instructions. If You are not able to meet in person at the annual general meeting, this proxy may be used by the person authorised by You, or You may submit the proxy slip without entering a name of an authorised person. If so, the proxy will be deemed to have been awarded to the chairman of the board of directors, or the person duly authorised by the chairman.

This attendance slip must have been received by Hofseth BioCare ASA at the latest 28 April 2022 at 16.00 CEST. Electronic submission via e-mail: investor@hofsethbiocare.no By post: Hofseth BioCare ASA, Kipervikgata 13, 6003 Ålesund, Norway.

The Undersigned hereby authorizes (please indicate the relevant option):

The chairman of the Board of Directors (or the person duly authorized by the chairman), or

(Name of the authorized person in block letters)

Place	Date	Shareholder's signature
-------	------	-------------------------

to attend and vote for my/ our shares at the annual general meeting of Hofseth BioCare ASA to be held on 29 April 2022.

With regards to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Proxy to attend and vote at the Annual General Meeting (with voting instructions)

This proxy slip concerns proxies given with voting instructions. If You are not able to meet in person at the annual general meeting, this proxy may be used by the person authorised by You, or You may submit the proxy slip without entering a name of an authorised person. If so, the proxy will be deemed to have been awarded to the chairman of the board of directors, or the person duly authorised by the chairman.

This attendance slip must have been received by Hofseth BioCare ASA at the latest 28 April 2022 at 16.00 CEST. Electronic submission via e-mail: investor@hofsethbiocare.no By post: Hofseth BioCare ASA, Kipervikgata 13, 6003 Ålesund, Norway.

The Undersigned hereby authorizes (please indicate the relevant option):

The chairman of the Board of Directors (or the person duly authorized by the chairman), or

(Name of the authorized person in block letters)

to attend and vote for my/ our shares at the annual general meeting of Hofseth BioCare ASA to be held 29 April 2022.

Voting shall be made in accordance with the instructions below. If not indicated, the instructions are assumed to mean "For" to the proposed resolutions according to the Notice with required changes, if applicable. If "For" is indicated, the proxy will have the right to decide the vote if proposals are put forward in addition to or as replacement for proposals in the notice.

Agenda for the Annual General Meeting 2022	For	Against	Abstention
1. Opening of the meeting, including taking attendance of shareholders present and proxies (no voting)			
2. Election of chairman to preside over the meeting and of one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of the annual accounts and annual report for 2021	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Remuneration to board members and members of the board's subcommittees	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of fees for the Company's auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Election of board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Kristin Fjellby Grung	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Crawford Currie	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Election of nomination committee members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Advisory vote on the remuneration report for leading personnel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Private placement towards Brilliant Invest 2 AG	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Suggestion to authorise the board to increase the share capital I	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Suggestion to authorise the board to increase the share capital II	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature

With regards to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.