



*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 den 28. april 2023 kl. 13.00 i Selskapets lokaler i Kipervikgata 13, 6003 Ålesund.

held on 28 April 2023 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 of directors' (the "**Board of Directors**") notice to the annual general meeting the following was at the

**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 2022*
- 5 *Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år*
- 6 *Godkjenning av honorar til revisor*
- 7 *Valg av styremedlemmer*
- 8 *Rådgivende avstemning over rapport om godtgjørelse til ledende personer*
- 9 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse*

**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 2022*
- 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 *Advisory vote on the remuneration report for leading personnel*
- 9 *Suggestion to authorise the board to increase the share capital*

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

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av Torill Standal Eliassen 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 253 351 609 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 64,13 % av den samlede aksjekapital.

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

Torill Standal Eliassen ble enstemmig valgt til møteleder.

Arnfinn Sando ble enstemmig valgt til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

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

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2022**

Møteleder redegjorde for forslaget, og viste til Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2022, herunder redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b og redegjørelse for samfunnsansvar etter regnskapsloven § 3-3 c, samt revisors beretning.

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

The annual general meeting was opened by Torill Standal Eliassen 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, 253 351 609 shares and votes were thus represented, equivalent to 64.13 % of the total share capital.

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

Torill Standal Eliassen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Arnfinn Sando was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA**

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

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

**4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2022**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal and referred to the Company's annual accounts and annual report for 2022, 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.

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

*Styrets forslag til årsregnskap, herunder konsernregnskapet, og årsberetning for regnskapsåret 2022 godkjennes.*

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

*The board of directors' proposal for annual accounts, including the consolidated group accounts, and annual report for the financial year 2022 are approved.*

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

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

*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 2023 med inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet.*

## **6 GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

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

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

*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 2023 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 gave an account for the Board of Directors' proposal.





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

*Godtgjørelse til revisor for 2022 på NOK 1 582 000 godkjennes.*

## **7 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

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

*Torill Standal Eliassen, Christoph Johannes Baldegger og Amy Novogratz gjenvelges som styremedlemmer, alle med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*

*Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:*

- *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 2025);*
- *Christoph Johannes Baldegger (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025);*
- *Amy Novogratz (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025);*  
*og*
- *Roger Hofseth (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2024).*

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

*Remuneration for the Company's auditor for 2022 of NOK 1,582,000 is approved.*

## **7 ELECTION OF BOARD MEMBERS**


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

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

*Torill Standal Eliassen, Christoph Johannes Baldegger and Amy Novogratz are re-elected as board members, all with an election term until the annual general meeting in 2025.*

*As a result, the board will have the following composition*

- *Kristin Fjellby Grung, chair (with election term until the annual general meeting in 2024);*
- *Dr. Crawford Currie (with election term until the annual general meeting in 2024);*
- *Torill Standal Eliassen (with election term until the annual general meeting in 2025);*
- *Christoph Johannes Baldegger (with election term until the annual general meeting in 2025);*
- *Amy Novogratz (with election term until the annual general meeting in 2025); and*
- *Roger Hofseth (with election term until the annual general meeting in 2024).*



**8 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER  
RAPPORT OM GODTGJØRELSE TIL  
LEDENDE PERSONER**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

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

**9 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL  
KAPITALFORHØYELSE**

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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 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*

**8 ADVISORY VOTE ON THE  
REMUNERATION REPORT FOR LEADING  
PERSONNEL**

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

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

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

**9 SUGGESTION TO AUTHORISE THE  
BOARD TO INCREASE THE SHARE  
CAPITAL**

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

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

*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 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*

*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 2024, men likevel senest 30. juni 2024.*

*\* \* \* \* \**

*Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.*



Torill Standal Eliassen  
Chair of the meeting/ møteleder

*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 2024, however not later than 30 June 2024.*

*\* \* \* \* \**

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



Arnfinn Sando  
Co-signer/medundertegner

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

Total number of shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
395 081 030	13 584 039	239 767 570	253 351 609
	3,44 %	60,69 %	64,13 %

Holding	Name	First name	Attended	Proxy	Proxy to	For		Against		Stake
						Voting instructions	Voting instructions	Voting instructions	Voting instructions	
69 300 190	RH INDUSTRI AS				69 300 190	Chairperson	None			17,54 %
59 176 565	HOFSETH INTERNATIONAL AS				59 176 565	Chairperson	None			14,98 %
40 951 333	Yokorei Co. Ltd				40 951 333	Chairperson	All for			10,37 %
27 138 383	IFM Independent Fund Manag. AG al				27 138 383	Chairperson	All for			6,87 %
20 148 260	IFM Independent Fund Manag. AG als				20 148 260	Chairperson	All for			5,10 %
13 164 000	IFM Independent Fund Manag. AG				13 164 000	Chairperson	All for			3,33 %
11 000 000	BRILLIANT INVEST AS		11 000 000							2,78 %
5 250 000	IFM Independent Fund Manag. AG al				5 250 000	Chairperson	All for			1,33 %
2 433 865	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COM				2 433 865	Chairperson	2,3,4,5,6,7	8,9		0,62 %
2 176 364	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB				2 176 364	Chairperson	2,3,4,5,6,7,9	8		0,55 %
2 174 039	ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 174 039							0,55 %
250 000	SANDO	ARNFINN	250 000							0,06 %
160 000	IKURA INVEST AS		160 000							0,04 %
22 222	GISKE	LEIF ARNE			22 222	Chairperson	All for			0,01 %
6 383	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF				6 383	Chairperson	2,3,4,5,6,7,9	8		0,00 %
5	KRISTIANSEN	HENRIK SOLLUND			5	Chairperson	None			0,00 %





APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Sak	Votes for	%	Votes against	%	Total votes	%
2	253 351 609	64,13 %	0	0,00 %	253 351 609	64,13 %
3	253 351 609	64,13 %	0	0,00 %	253 351 609	64,13 %
4	253 351 609	64,13 %	0	0,00 %	253 351 609	64,13 %
5	253 351 609	64,13 %	0	0,00 %	253 351 609	64,13 %
6	253 351 609	64,13 %	0	0,00 %	253 351 609	64,13 %
7	253 351 609	64,13 %	0	0,00 %	253 351 609	64,13 %
8	248 734 997	62,96 %	4 616 612	1,17 %	253 351 609	64,13 %
9	250 917 744	63,51 %	2 433 865	0,62 %	253 351 609	64,13 %

