



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

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

Avholdt den 20. november 2025 kl. 11:00 i Selskapets lokaler i Keiser Wilhelms gate 24, 6003 Ålesund.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 Åpning av møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.
- 2 Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen
- 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 4 Forslag om kapitalforhøyelse
- 5 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med en reparasjonsemisjon
- 6 Forslag om generell styrefullmakt til kapitalforhøyelse

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

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

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

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

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

Held on 20 November 2025 at 11:00 hours CET at the premises of the Company at Keiser Wilhelms gate 24, 6003 Ålesund, Norway.

In accordance with the board of directors' (the "Board of Directors") notice to the extraordinary general meeting the following was at the

Agenda

- 1 Opening of the meeting, including taking attendance of shareholders present and proxies.
- 2 Election of chair to preside over the meeting and one person to co-sign the minutes
- 3 Approval of notice and agenda
- 4 Proposal for share capital increase
- 5 Proposal to authorise the Board to increase the share capital in relation to a subsequent offering
- 6 Proposal for a general board authorization to increase the share capital

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

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

It was taken attendance of the shareholders present in person or by proxy. The list of voting

eller fullmakt. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. Til sammen var 395 081 030 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 72,36 % av den stemmeberettigede aksjekapital.

shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1. Of the total share capital, 395,081,030 shares and votes were thus represented, equivalent to 72.36 % of the eligible voting share capital.

2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

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

Jon Olav Ødegård ble valgt til møteleder. Tollak Mikal Kaldheim Krogsæter ble valgt til å medundertege protokollen.

Jon Olav Ødegård was elected to chair the general meeting. Tollak Mikal Kaldheim Krogsæter was elected to co-sign the minutes.

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

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

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

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

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

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

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

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

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

The chair of the general meeting declared that the general meeting was lawfully convened.

4 FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE

4 PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

(i) *Aksjekapitalen økes med NOK 286 666,66 ved utstedelse av 28 666 666 nye ordinære aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*

(i) *The share capital is increased with NOK 286,666.66 through issuance of 28,666,666*

- | | |
|--|---|
| | <i>new ordinary shares, each with a par value of NOK 0.01.</i> |
| <i>(ii) De nye ordinære aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 1.80 per aksje.</i> | <i>(ii) The new ordinary shares are subscribed at a subscription price of NOK 1,80 per share.</i> |
| <i>(iii) De nye ordinære aksjene skal tegnes av Hofseth International AS. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</i> | <i>(iii) The new ordinary shares shall be subscribed by Hofseth International AS. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act ("PLCA") section 10-4 is set aside.</i> |
| <i>(iv) Tegning av de nye ordinære aksjene skal skje på særskilt tegningsblankett innen utløpet av 18. desember 2025. Oppgjør for aksjeinnskuddet skal skje ved motregning av fordringer som Hofseth International AS har mot Selskapet, og slik motregning skal skje samtidig med aksjetegningen.</i> | <i>(iv) Subscription of the new ordinary shares shall take place on a separate subscription document within the end of 18 December 2025. Settlement of the share deposit shall be made by conversion (through set-off) of receivables that Hofseth International AS has towards the Company, and such set-off shall be made simultaneously with the subscription of the shares.</i> |
| <i>(v) De nye ordinære aksjene skal gi slike aksjeeierrettigheter som tilligger Selskapets ordinære aksjer fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i> | <i>(v) The new ordinary shares shall provide such shareholder rights as given to the Company's ordinary shares from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</i> |
| <i>(vi) Vedtektenes § 4 skal endres slik at de reflekterer den nye aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</i> | <i>(vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended to reflect the new share capital and the number of shares following the share capital increase.</i> |
| <i>(vii) Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 100 000.</i> | <i>(vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 100,000.</i> |

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

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

5 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED EN REPARASJONSEMISJON

5 PROPOSAL TO AUTHORISE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN RELATION TO A SUBSEQUENT OFFERING

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

(i) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 166 666,66 ved utstedelse av inntil 16 666 666 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

(i) The Board is authorized to increase the share capital by up to NOK 166,666.66 through the issuance of up to 16,666,666 shares, each with a nominal value of NOK 0.01.

(ii) Tegningskursen ved bruk av fullmakten skal være NOK 1,80 per aksje. Fullmakten gjelder innskudd i penger.

(ii) The subscription price upon use of the authorization shall be NOK 1.80 per share. The authorization covers contributions in cash.

(iii) Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med reparasjonsemisjonen med tegningsperiode mellom 10. – 20. november 2025.

(iii) The authorization may only be used in relation to the subsequent offering with subscription period between 10 – 20 November 2025.

(iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

(iv) The shareholders' preferential rights to subscribe for shares may be waived pursuant to Section 10-4 of the PLCA.

(v) Fullmakten utløper 30. mars 2026.

(v) The authorization expires on 30 March 2026.

(vi) Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapital og antall aksjer i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.

(vi) The Board of Directors is authorized to change the articles of association regarding the share capital and number of shares in accordance with such share capital increases as resolved by the Board of Directors pursuant to this authorisation.

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

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

6 FORSLAG OM GENERELL STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

6 PROPOSAL FOR A GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

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

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

(i) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 965 784,28

(i) The Board is authorized to increase the share capital by up to NOK 965 784,28 through the

- | | |
|---|--|
| <p><i>ved utstedelse av inntil 96 578 428 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.</i></p> | <p><i>issuance of up to 96,578,428 shares, each with a nominal value of NOK 0.01.</i></p> |
| <p><i>(ii) 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></p> | <p><i>(ii) 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.</i></p> |
| <p><i>(iii) I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.</i></p> | <p><i>(iii) The shares may be issued to persons or companies who are not already shareholders of the Company. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares may be waived pursuant to Section 10-4 of the PLCA.</i></p> |
| <p><i>(iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot tingsinnskudd, jfr. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i></p> | <p><i>(iv) 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.</i></p> |
| <p><i>(v) Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2026, men ikke senere enn 30. juni 2026.</i></p> | <p><i>(v) The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2026, however not later than 30 June 2026.</i></p> |
| <p><i>(vi) Fullmakten erstatter tidligere tildelte, ubenyttede fullmakter med samme formål, gitt i ordinær generalforsamling i Selskapet den 23. mai 2025.</i></p> | <p><i>(vi) This authorization replaces previous unused authorizations to increase the share capital for the same purpose, given in the Company's annual general meeting on 23 May 2025.</i></p> |
| <p><i>(vii) Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalen og antall aksjer i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.</i></p> | <p><i>(vii) The Board of Directors is authorized to change the articles of association regarding the share capital and number of shares in accordance with such share capital increases as resolved by the Board of Directors under this authorisation.</i></p> |

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

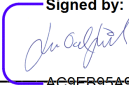
The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

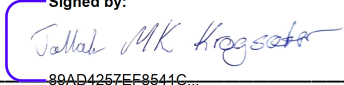
* * * * *

* * * * *

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

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

Signed by:

AC9EB95A9E2E472...
Jon Olav Ødegård
Chair of the meeting / møteleder

Signed by:

80AD4267EF8641C...
Tollak Mikal Kaldheim Krogsæter
Co-signer / medundertegner

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

Total number of A-shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
395 081 030	16 640 807	269 258 442	285 899 249
	4,21 %	68,15 %	72,36 %

Name	First name	Attended	Attended with proxies	Proxy to	Stake
SIX SIS AG			65 953 125	Jon Olav Ødegård	16,69 %
RH INDUSTRI AS			69 300 190	Jon Olav Ødegård	17,54 %
HOFSETH INTERNATIONAL AS			59 611 772	Jon Olav Ødegård	15,09 %
Yokorei Co. Ltd			40 951 333	Jon Olav Ødegård	10,37 %
Goldman Sachs International			22 433 338	Jon Olav Ødegård	5,68 %
BRILLIANT INVEST AS		11 000 000			2,78 %
Goldman Sachs & Co. LLC			9 251 830	Jon Olav Ødegård	2,34 %
BOMI FRAMROZE HOLDING AS		3 453 370			0,87 %
JOO INVESTMENTS AS		2 174 039			0,55 %
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB			1 748 583	Jon Olav Ødegård	0,44 %
KROGSÆTER	TOLLAK MIKAL KALDHEIM	13 398			0,00 %
State Street Bank and Trust Comp			8 271	Jon Olav Ødegård	0,00 %

APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING

Item	Votes for		%	Votes against		%	Abstained		%	Total votes		%
2	285 899 249	72,36 %			0,00 %			0,00 %		285 899 249	72,36 %	
3	285 899 249	72,36 %			0,00 %			0,00 %		285 899 249	72,36 %	
4	285 899 249	72,36 %			0,00 %			0,00 %		285 899 249	72,36 %	
5	285 899 249	72,36 %			0,00 %			0,00 %		285 899 249	72,36 %	
6	285 890 978	72,36 %		8 271	0,00 %			0,00 %		285 899 249	72,36 %	