

**MINUTES
FROM
ANNUAL
GENERAL MEETING
IN
HOFSETH BIOCARE ASA**
(org.no 994 464 663)
(the "Company")

held 26 April 2019 11.00 hours (CET) at
Havnegata 11, Ålesund.

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

Agenda

1. *Opening of the meeting by Ola Holen, who has been appointed by the board of directors to open the meeting, including taking attendance of shareholders present and proxies.*
2. *Election of chairman to preside over the meeting and of one person to co-sign the minutes*
3. *Approval of notice and agenda*
4. *Approval of the annual accounts and annual report for 2018*
5. *Remuneration to board members and members of the board's subcommittees*
6. *Approval of fees for the Company's auditor*
7. *Election of board members*
8. *Election of nomination committee members*
9. *The board of directors' declaration on salaries and other remuneration to senior executive officers*
10. *Suggestion to authorise the board to increase the share capital*

1. **Opening of the meeting by Ola Holen, who has been appointed by the board of directors to open the meeting, including taking attendance of shareholders present and proxies.**

The general meeting was opened by Chairman
Ola Holen on behalf of the board of directors.

**PROTOKOLL
FOR
ORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
HOFSETH BIOCARE ASA**
(org.no 994 464 663)
(**"Selskapet"**)

avholdt 26. april 2019 kl. 11.00 i Havnegata
11, Ålesund.

I henhold til styrets innkalling til ordinær
generalforsamling forelå slik

Dagsorden

1. *Åpning av møtet ved Ola Holen, som er utpekt av styret til å åpne møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.*
2. *Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
4. *Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2018*
5. *Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år*
6. *Godkjenning av honorar til revisor*
7. *Valg av styremedlemmer*
8. *Valg av medlemmer til valgkomiteen*
9. *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
10. *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse*

1. **Åpning av møtet ved Ola Holen, som er utpekt av styret til å åpne møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder
Ola Holen på vegne av styret.

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

The list of voting shares present is enclosed to these minutes as Appendix 1.

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

Ola Holen was unanimously elected as chairman of the meeting.

Arnfinn Sando was elected to co-sign the minutes.

3. Approval of notice and agenda

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

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

4. Approval of the annual accounts and annual report for 2018

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2018 are approved.

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

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

Remuneration to the board of directors shall be paid in accordance with the following rates:

Chair of the board: NOK 11,500 per month

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

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

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

Ola Holen ble enstemmig valgt til møteleder.

Arnfinn Sando ble valgt til å medundertegne protokollen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

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

Møteleder erklærte deretter generalforsamlingen for lovlig satt.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2018

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2018 godkjennes.

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Styrehonorar utbetales med følgende satser:

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

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 authorisation to decide the remuneration to members of the board's subcommittees for 2018 with up to 1/6 of the remuneration to be paid for the whole year.

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

Styret gis fullmakt til å fastsette honorar til medlemmer av styrets underkomiteer for 2018 med honorar inntil 1/6 av årlig honorar.

6. Approval of fees for the Company's auditor

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

Remuneration for the Company's auditor for 2018 of NOK 945,000 is approved.

6. Godkjennelse av honorar til revisor

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Godtgjørelse til revisor for 2018 på NOK 945.000 godkjennes.

7. Election of board members

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

The general meeting made the following resolution:

The board of directors shall consist of the following persons:

*Ola Holen, chairman
Torill Standal Eliassen, board member
Henriette Godø Heggdal, board member
Christoph Baldegger, board member*

7. Valg av styremedlemmer

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

Styret skal bestå av følgende personer:

*Ola Holen, styreleder
Torill Standal Eliassen, styremedlem
Henriette Godø Heggdal, styremedlem
Christoph Baldegger, styremedlem*

8. Election of nomination committee members

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

The general meeting made the following resolution:

The nomination committee shall consist of the following persons:

*Geir Even Håberg
Lennart Clausen
Roger Hofseth*

8. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

Valgkomiteen skal bestå av følgende personer:

*Geir Even Håberg
Lennart Clausen
Roger Hofseth*

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

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

The general meeting endorses the board of directors' guidelines on remuneration to senior executive officers until the annual general meeting in 2020.

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte frem til ordinær generalforsamling 2020.

10. Suggestion to authorize the board to increase the share capital

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

The general meeting made the following unanimous resolution:

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is given authorisation to increase the share capital of the Company through issuance of new shares with a total par value of up to NOK 29,483,682, corresponding to 29,483,682 shares, each with a par value of NOK 1.

The authorisation may be used in connection with issuance of shares to investors who 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 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.

10. Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 29 483 682, tilsvarende 29 483 682 aksjer, hver pålydende NOK 1.

Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til investorer 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 aksjonærers fortrinnsrett kan således fravikes.

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

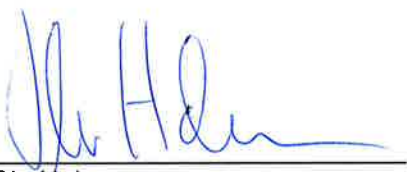
Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes angivelse av aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.

The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2020, however not later than 30 June 2020.

Fullmakten skal gjelde frem til avholdelse av ordinær generalforsamling 2020, men likevel senest 30. juni 2020.

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

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



Ola Holen



Arnfinn Sando

Appendix 1: The list of voting shares

		0,58 %	62,43 %	63,02 %		
		1 724 475	184 068 222	Total numbers of shares present	185 792 697	
		Total number of outstanding shares			294 836 829	
Name	First name	Holding shares	Attendend	Proxy	Proxy given to	%
ROGER HOFSETH AS		47 639 998		47 639 998	Chairman	16,16 %
ALLIANCE SEAFOODS INC.		40 951 333		40 951 333	Chairman	13,89 %
HOFSETH AS		32 403 409		32 403 409	Chairman	10,99 %
BONAFIDE GLOBAL FISH FUND		21 268 060		21 268 060	Chairman	7,21 %
HOFSETH INTERNATIONAL AS		19 585 905		19 585 905	Chairman	6,64 %
SEAFOOD FARMERS OF NORWAY AS		10 574 921		10 574 921	Chairman	3,59 %
HOFSETH AALESUND AS		4 860 718		4 860 718	Chairman	1,65 %
HOFSETH LOGISTICS AS		2 456 825		2 456 825	Chairman	0,83 %
ØDEGÅRD PROSJEKT AS		2 104 039		2 104 039	Chairman	0,71 %
ENTRANS INVEST AS		1 275 088		1 275 088	Chairman	0,43 %
PASO AS		935 388	935 388			0,32 %
HOLEN	OLA	529 865	529 865			0,18 %
B & J HOLDING AS		365 000		365 000	Chairman	0,12 %
VILLA GROUP INVEST AS		270 000		270 000	Chairman	0,09 %
SANDO	ARNFINN	200 000	200 000			0,07 %
ENTRANS AS		162 740		162 740	Chairman	0,06 %
PURE SALMON TRADING AS		150 086		150 086	Chairman	0,05 %
GISKE	LEIF ARNE	22 222	22 222			0,01 %
OKSNES	ARNE INGE	22 000	22 000			0,01 %
SLOTSVIK	KARL INGE	15 000	15 000			0,01 %
LØNDAL	RUNE EINARSSON	100		100	Chairman	0,00 %