

Unofficial office translation - in case of discrepancy between the English and Norwegian version, the Norwegian version shall prevail.

**MINUTES FROM  
ANNUAL GENERAL MEETING**

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

**PROTOKOLL FOR  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

held on 23 April 2021 at 13.00 hours CET at the premises of the Company at Havnegata 11, 6005 Ålesund, Norway.

Avholdt 23. april 2021 kl. 13.00 i Selskapets lokaler i Havnegata 11, 6005 Ålesund, Norway.

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

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling forelå slik

**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 2020*
- 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 *Approval of guidelines for salary and other remuneration to leading personnel*
- 9 *Suggestion to authorise the board to increase the share capital I*
- 10 *Suggestion to authorise the board to increase the share capital II*

**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 2020*
- 5 *Honorar til styremedlemmer og medlemmer av styrets underkomiteer for siste år*
- 6 *Godkjenning av honorar til revisor*
- 7 *Valg av styremedlemmer*
- 8 *Godkjenning av retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer*
- 9 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse I*
- 10 *Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse II*

**1 OPENING OF THE MEETING AND RECORDING OF THE PARTICIPATING AND REPRESENTED SHAREHOLDERS**

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

It was taken attendance of the shareholders present. Present were the shareholders as set out in [Appendix 1](#). Of the total share capital, 357,831,030 shares and votes were thus represented, equivalent to 67.63 % of the total share capital.

**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.

Leif Arne Giske 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 2020**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal, and referred to the Company's annual accounts and annual report for 2020.

The general meeting made the following unanimous resolution:

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLING VED STYRELEDER OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE**

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

Det ble opptatt en fortegnelse over møtende aksjeeiere, vedlagt denne protokollen som [Vedlegg 1](#). Til sammen var 357 831 030 aksjer og stemmer representert, tilsvarende 67,63 % av den samlede aksjekapital.

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

Ola Holen ble enstemmig valgt til møteleder.

Leif Arne Giske 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 2020**

Møteleder redegjorde for forslaget, og viste til Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2020.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

*The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2020 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  
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 2021 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 proposal.

The general meeting made the following unanimous resolution:

*Remuneration for the Company's auditor for 2020 of NOK 1,353,000 is approved.*

#### **7 ELECTION OF BOARD MEMBERS**

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

*Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020 godkjennes.*

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

*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 2020 med inntil 2/12 av det årlige honorar som ellers tilfaller styremedlemmet.*

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

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

*Godtgjørelse til revisor for 2020 på NOK 1 353 000 godkjennes.*

#### **7 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling.

The general meeting made the following unanimous resolution:

*Torill Standal Eliassen and Christoph Johannes Baldegger are re-elected as board members, both with an election term until the annual general meeting in 2023.*

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

- *Ola Holen, chairman (with election term until the annual general meeting in 2022);*
- *Henriette Godø Heggdal (with election term until the annual general meeting in 2022);*
- *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*
- *Kristin Fjellby Grung (with election term until the annual general meeting in 2022).*

#### **8 APPROVAL OF GUIDELINES FOR SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL**

The chairman of the meeting gave an account for the proposal and referred to the draft guidelines for salary and other remuneration to leading personnel prepared by the board of directors.

The general meeting made the following resolution, with voting as set out in [Appendix 2](#):

*The general meeting approves the Company's guidelines on salary and other remuneration for the Company's leading personnel.*

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige vedtak:

*Torill Standal Eliassen og Christoph Johannes Baldegger gjenvelges som styremedlemmer, begge med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023.*

*Styret skal etter dette ha følgende sammensetning:*

- *Ola Holen, styreleder (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022);*
- *Henriette Godø Heggdal (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022);*
- *Torill Standal Eliassen (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023);*
- *Christoph Johannes Baldegger (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2023); og*
- *Kristin Fjellby Grung (med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022).*

#### **8 GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER FOR LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE PERSONER**

Møteleder redegjorde for forslaget, og viste til styrets utkast til retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak, med stemmegivning slik det fremgår av [Vedlegg 2](#):

*Generalforsamlingen godkjenner Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til Selskapets ledende personer.*

**9 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 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 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 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.*

**9 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I**

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende enstemmige 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 som 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 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 2022, men likevel senest 30. juni 2022.*

*The authorisation shall be valid until the annual general meeting 2022, however not later than 30 June 2022.*

#### **10 SUGGESTION TO AUTHORISE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL II**

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 53,512.80, corresponding to 5,351,280 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 granted to James Berger pursuant to a consultancy agreement between James Berger and the Company. 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 2022, however not later than 30 June 2022.*

#### **10 FORSLAG OM STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE II**

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 53 512,80, tilsvarende 5 351 280 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*

*Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner tildelt James Berger i henhold til konsulentavtale mellom James Berger og Selskapet. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan fravikes ved bruk av fullmakten.*

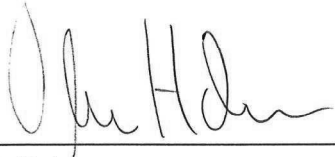
*Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot tingsinnskudd, jfr. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

*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 2022, men likevel senest 30. juni 2022.*

\* \* \* \* \*

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



---

Ola Holen  
Chairman of the meeting/ møteleder

\* \* \* \* \*

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.



---

Leif Arne Giske  
Co-signer/medundertegner

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

Total number of shares	Shares attended	Attended with proxy	Total attended+proxy
357 831 030	60 347 031	181 652 921	241 999 952
	16,86 %	50,76 %	67,63 %

Holding	Name	First name	Attended	Proxy	Proxy to	Voting instructions	Stake
58 881 778	HOFSETH INTERNATIONAL AS		58 881 778				16,46 %
51 500 000	ROGER HOFSETH AS			51 500 000	Chairman	Blank	14,39 %
43 445 672	D.B VENTURES HLD SPC SGR PRTF			43 445 672	Chairman	All for	12,14 %
40 951 333	Yokohama Reito Co. Ltd			40 951 333	Chairman	All for	11,44 %
19 268 060	IFM BONAFIDE GLOBAL FISH FUND			19 268 060	Chairman	All for	5,38 %
11 000 000	BRILLIANT INVEST AS			11 000 000	Chairman	Blank	3,07 %
3 700 000	IFM INVESTMENT FUND BEST CATCHES I			3 700 000	Chairman	All for	1,03 %
3 253 370	BOMI FRAMROZE HOLDING AS			3 253 370	Chairman	Blank	0,91 %
2 433 865	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE	VSP01		2 433 865	Chairman	Abstain 8,10. Other for	0,68 %
2 104 039	ØDEGÅRD PROSJEKT AS			2 104 039	Chairman	Blank	0,59 %
1 889 000	DEEP BLUE VENTURES HLD SPC,DBVFIII			1 889 000	Chairman	All for	0,53 %
1 133 480	ENTRANS INVEST AS			1 133 480	Chairman	Blank	0,32 %
935 388	PASO AS		935 388				0,26 %
529 865	HOLEN	OLA	529 865				0,15 %
525 000	EXOR FINANCIAL INVESTMENTS SICAV			525 000	Chairman	All for	0,15 %
110 000	KVINLOG	SVERRE TORBJØRN		110 000	Chairman	Blank	0,03 %
100 000	GARDUM AS			100 000	Chairman	Blank	0,03 %
86 237	ENTRANS AS			86 237	Chairman	Blank	0,02 %
59 000	DALE	SVEIN DAG		59 000	Chairman	All for	0,02 %
50 000	Citibank, N.A.			50 000	Chairman	All for	0,01 %
40 000	GARDUM	EIVIND		40 000	Chairman	Blank	0,01 %
2 290	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF			2 290	Chairman	All for	0,00 %
1 000	GRACEY	KIRSTEN		1 000	Chairman	Blank	0,00 %
375	MYKLEBUST	NINA BEATE		375	Chairman	Blank	0,00 %
200	DANIELSEN	STEINAR		200	Chairman	Blank	0,00 %

**APPENDIX/ VEDLEGG 2 – VOTING OVERVIEW/ OVERSIKT OVER STEMMEGIVNING**

	Votes for:		Abstain from voting:	
	Number of shares	Stake	Number of shares	Stake
Proposal 8	239 566 087	66,95 %	2 433 865	0,68 %
Proposal 10	239 566 087	66,95 %	2 433 865	0,68 %