

	<i>(Office translation)</i>
INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I VACCIBODY AS	CALL FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF VACCIBODY AS
Vaccibody AS innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i selskapet den 16. oktober 2019 kl. 14.00 i Forskningsparken, Gaustadalléen 21, 0349 Oslo, rom «Aqua».	Vaccibody AS hereby call for an extraordinary general meeting in the company on October 16, 2019, at 14.00 in the Oslo Research Park, Gaustadalléen 21, 0349 Oslo, room «Aqua».
Til behandling foreligger:	The following matters are on the agenda:
1 Valg av møteleder 2 Godkjenning av innkallingen og dagsorden 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen 4 Utstedelse av frittstående tegningsretter 5 Endring av betingelser for tegningsretter til Martin Bonde	1 Election of Chairperson for the meeting 2 Approval of notice and the agenda 3 Election of person to co-sign the minutes 4 Issuance of warrants 5 Change of conditions for warrants to Martin Bonde
<p>Styrets begrunnelser og forslag til vedtak knyttet til hver av punktene på dagsorden ovenfor følger vedlagt i form av utkast til protokoll for generalforsamlingen (Vedlegg 2).</p> <p>Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes gi beskjed <u>innen den 15.10.19</u> kl. 15.00 til selskapet ved Hans Petter Tjeldflaat (HPTjeldflaat@vaccibody.com).</p> <p>Aksjonærer som ønsker å avgi fullmakt til å møte og stemme på sine vegne, kan benytte vedlagte fullmaktsskjema og sende dette til (HPTjeldflaat@vaccibody.com).</p>	<p>The Board's reasons and proposals for resolutions related to each of the items on the agenda above are attached in the form of a draft minutes for the general meeting (Appendix 2).</p> <p>Shareholders who wish to attend the general meeting are asked to notify by 15.10.19. at 15.00 to the company by Hans Petter Tjeldflaat (HPTjeldflaat@vaccibody.com).</p> <p>Shareholders who wish to submit a proxy to attend and vote on their behalf can use the enclosed proxy form and send this to (HPTjeldflaat@vaccibody.com).</p>

Oslo, 08.10. 2019

sign.

Tom Pike, styrets leder/Chairman

----- *** -----

Vedlegg 1: Fullmaktsskjema

Vedlegg 2: Utkast til protokoll for ordinær generalforsamling 16.10.19.

Fullmakt

Undertegnede aksjonær i Vaccibody AS gir herved (sett kryss)

- Styrets leder eller den han bemyndiger
- _____ (navn på fullmektig)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine / våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Vaccibody AS den 16. oktober 2019 kl. 14.00.

Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten for å være gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, anses dette som en instruks til å stemme "for" forslagene i henhold til styrets forslag, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for styrets forslag.

Sak	(Sett kryss)	For	Mot	Avstår	Fullmektigen avgjør
1	Valg av møteleder				
2	Godkjenning av innkallingen og dagsorden				
3	Valg av en person til å medundertegne protokollen				
4	Utstedelse av frittstående tegningsretter				
5	Endring av betingelser for tegningsretter til Martin Bonde				

Det anmodes om at fullmakten mottas av Vaccibody AS innen 15.10. 2019 kl. 15:00. Fullmakten kan også medbringes til generalforsamlingen.

Aksjonærens navn: _____

Sted / dato: _____

Signatur: _____

Antall aksjer: _____

(Office translation)

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING**

I

OF

VACCIBODY AS

VACCIBODY AS

ORG NR 990 646 066

REG NO 990 646 066

Den 16. september 2019 kl. 14.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Vaccibody AS ("**Selskapet**") i Selskapets kontorer i Gaustadalléen 21, 0349 Oslo.

On 16. September 2019 at 14:00 (CET), an extraordinary shareholders' meeting in Vaccibody AS (the "**Company**") was held at the Company's offices in Gaustadalléen 21, N-0349 Oslo, Norway.

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Tom Pike, som opptok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The extraordinary shareholders' meeting was opened by the chairman of the board of directors, Tom Pike, who kept a list of attending shareholders. The list of attending shareholders is enclosed to these minutes as Appendix 1.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

The following were discussed and resolved:

1 VALG AV MØTELEDER

**1 ELECTION OF CHAIRPERSON FOR
THE MEETING**

Generalforsamlingen valgte Tom Pike som møteleder.

The general meeting elected Tom Pike to chair the meeting.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was passed unanimously.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

**2 APPROVAL OF NOTICE AND THE
AGENDA**

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent.

The chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda. No such objections were made. The notice and the agenda were considered approved.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was passed unanimously.

Møtelederen erklærte deretter generalforsamlingen som lovlig satt.

The chairman of the meeting then declared the general meeting as lawfully convened.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

..... ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder, Tom Pike.

Beslutningen var enstemmig.

4 UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER

Møteleder redegjorde for styrets forslag om å videreføre etablert praksis for utstedelse av frittstående tegningsretter som insentiv for nøkkelpersoner. I forbindelse med ansettelse av nye nøkkelpersoner foreslår styret utstedelse av nye frittstående tegningsretter. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning foreslås fraveket ettersom hensikten med tegningsrettene er å etablere insentiver til spesifikke nøkkelpersoner.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

- 1 *Til følgende personer ("**Tegningsrettshaverne**") utstedes det til sammen 850.000 frittstående tegningsretter til den angitte innløsningskurs og med den angitte utløpstid:*
 - (a) *Michael Engsig (CEO): 600.000 tegningsretter, innløsningskurs NOK 44,00 per aksje, siste innløsningsdato 31.12.2023.*
 - (b) *Siri Torhaug (CMO): 250.000 tegningsretter, innløsningskurs NOK 47,00 per aksje, siste innløsningsdato 31.12.2023*
- 2 *Styret skal fastsette innskrenkninger i mulighetene til innløsning av tegningsrettene i en separat avtale med Tegningsrettshaverne.*

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

..... was elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting, Tom Pike.

The decision was passed unanimously.

4 ISSUANCE OF WARRANTS

The Chairman of the meeting presented the Board's proposal to continue established practice of issuance of warrants as incentive for key personnel. In connection with the hiring of new key personnel, the Board of Directors proposes the issuance of new warrants. The shareholders' preferential right to subscription is proposed to be waived as the purpose of the warrants is to establish incentives for specific key persons.

The general meeting made the following unanimous resolution:

- 1 *To the following persons (the "**Warrant Holders**") is issued a total of 850,000 warrants (Nw: Frittstående tegningsretter) at the stated strike price and with the stated expiry time:*
 - (a) *Michael Engsig (CEO): 600,000 warrants, strike price NOK 44.00 per share, latest exercise date 31.12.2023.*
 - (b) *Siri Torhaug (CMO): 250,000 warrants, strike price NOK 47.00 per share, latest exercise date 31.12.2023.*
- 2 *The Board shall determine limitations in the possibility to exercise the warrants in a separate agreement with the Warrant Holders.*

- | | | | |
|-------|---|-------|---|
| 3 | Øvrige betingelser for tegningsretter: | 3 | Additional terms and conditions for the warrants: |
| (i) | <p>Det tildeles kun hele antall tegningsretter og avrundning skjer til nærmeste lavere antall tegningsretter. Det kompenseres ikke for ubenyttede tegningsretter. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13, jf. § 10-4 fravikes. Det er ikke øvrige fortrinnsberettigede. Det er ikke adgang til overtegning av tegningsrettene.</p> | (i) | <p>Warrants may only be granted in whole numbers, and any fractional warrants shall be rounded down to the nearest whole number of warrants. No compensation will be given for warrants that are not used. The preferential rights of the shareholders pursuant to the Norwegian Private Limited Companies Act section 11-13, cf. section 10-4, is deviated from. There are no other holders of preferential rights. Over-subscription of warrants is not allowed.</p> |
| (ii) | <p>De frittstående tegningsrettene tegnes i generalforsamlingsprotokollen.</p> | (ii) | <p>The warrants shall be subscribed in the minutes of the general meeting.</p> |
| (iii) | <p>Det skal ikke ytes vederlag for erverv av de frittstående tegningsrettene.</p> | (iii) | <p>The warrants are granted free of charge.</p> |
| (iv) | <p>Det er et vilkår for tildeling og tegning av tegningsrettene at avtale om frittstående tegningsretter (Warrant Agreement) er inngått. Warrant Agreement skal blant annet ha bestemmelser som innskrenker Tegningsrettshaverens anledning til innløsning av tegningsrettene ("vesting") basert på ansettelsestid og/eller måloppnåelse.</p> | (iv) | <p>It is a condition for grant and subscription of warrants that an agreement regarding the warrants (Warrant Agreement) is entered into. The Warrant Agreement shall inter alia include provisions that limit the Warrant Holders' possibility to exercise the warrants ("vesting") based on period of employment and/ or satisfaction of performance indicators.</p> |
| | <p>De tegningsretter som tildeles Tegningsrettshaveren kan bare innløses dersom vedkommende fremdeles er ansatt i, engasjert av eller tilknyttet Selskapet eller datterselskap av Selskapet på innløsningstidspunktet.</p> | | <p>The warrants that are granted to the Warrant Holder may only be exercised if the holder still is employed with, engaged by or otherwise involved with the Company or a subsidiary of the Company at the time of exercise.</p> |
| (v) | <p>Dersom Tegningsrettshaverens ansettelsesforhold i Selskapet opphører som følge av oppsigelse uten at det erstattes med ansettelse, engasjement eller tilknytning som vist til i avsnittet over, bortfaller de av tegningsrettene som er undergitt nevnte vilkår for så vidt de ikke allerede er krevet innløst i aksjer, uten kompensasjon 3 måneder etter at oppsigelsen er gitt. Dersom Tegningsrettshaverens ansettelsesforhold i Selskapet opphører som følge av rettmessig avskjed meddelt fra Selskapet,</p> | (v) | <p>If the employment relation of the Warrant Holder is terminated by notice without being replaced with another employment, engagement or involvement as referenced in the paragraph above, the warrants that are subject to such conditions and have not already been exercised, will lapse without compensation 3 months after notice has been given. If the employment relation the Warrant Holder has with the Company is terminated due to a lawful dismissal from the Company, all warrants that are subject to such conditions lapse</p> |

- bortfaller alle tegningsretter som er undergitt nevnte vilkår umiddelbart uten noen kompensasjon.*
- (vi) *Hver tegningsrett gir, på de vilkår som er inntatt ovenfor og nedenfor, rett til utstedelse av én aksje pålydende NOK 0,05 i Selskapet. Ved innløsning av tegningsrettene kan aksjekapitalen forhøyes uten ytterligere vedtak fra generalforsamlingen eller styret.*
- (vii) *Tegningsrettshaveren kan innløse samtlige eller bare en andel av de tildelte tegningsrettene, og i én eller flere omganger. Krav om innløsning av tegningsretter må hver gang fremsettes skriftlig overfor Selskapets styre v/styreleder hvor det spesifiseres hvor mange aksjer Tegningsrettshaveren ønsker å erverve.*
- (viii) *Aksjer skal erverves til den angitte innløsningskurs per aksje. Innskuddene gjøres opp i kontanter til Selskapets konto som oppgitt av Selskapets styre. Aksjeinnskuddet forfaller 21 kalenderdager etter at melding om utøvelsen av tegningsrettene er fremsatt overfor styret.*
- (ix) *For tegningsretter som utøves, har Selskapet en rett, men ikke plikt til å utbetale et kontantbeløp til Tegningsrettshaveren i stedet for å utstede aksjer. Kontantbeløpet skal i slike tilfelle fastsettes til differansen mellom markedsverdien av det antall aksjer det utøves tegningsretter for, og samlet innløsningskurs for de tegningsretter som er utøvet.*
- (x) *Frittstående tegningsretter som ikke er utøvd innen den angitte siste innløsningsdato, bortfaller.*
- (xi) *Dersom en aksjonær blir eier av mer enn 90 % av Selskapets aksjer eller Selskapet blir overdragende selskap i en fusjon, skal Selskapet ha en rett, men ikke plikt til å kansellere alle tegningsretter som ikke er*
- immediately without compensation.*
- (vi) *Each warrant gives, on the terms and conditions included above and below, the right to require issuance of one share with a par value of NOK 0.05 in the Company. Upon exercise of warrants, the share capital may be increased without additional resolutions from the general meeting or the Board.*
- (vii) *The Warrant Holder can exercise all or only parts of the granted warrants, and on one or more occasions. Requests to exercise warrants must in each occasion be submitted in writing to the Board, for the attention of the chairman, specifying the number of shares the Warrant Holder wish to acquire.*
- (viii) *Shares may be acquired at the stated exercise price share. The share deposits shall be settled in cash to the Company's bank account, as indicated by the Board of the Company. The share deposit is due for payment 21 calendar days after a request for exercise of warrants has been submitted to the Board.*
- (ix) *For warrants that are exercised, the Company has a right, but not a duty, to pay a cash amount to the Warrant Holder in lieu of issuing shares. The cash amount shall in such cases be set to the difference between the market value of the number of shares that warrants are exercised for, and the total strike price for warrants that are exercised.*
- (x) *Warrants that have not been exercised within the stated latest exercise date, lapse automatically.*
- (xi) *If a shareholder becomes owner of more than 90 % of the Company's shares or the Company is the assigning company in a merger, the Company shall have a right, but not an obligation, to terminate all warrants that have not been exercised*

- utøvd mot å yte et kontantoppgjør til Tegningsrettshaveren etter samme prinsipp som i punkt (ix).*
- (xii) *Tegningsrettene er ikke omsettelige og kan ikke overdras eller på annen måte gå over til ny eier uten Selskapets skriftlige samtykke. Dersom tegningsrettene etter det ovenstående ellers ville ha bortfalt som følge av avslutning av arbeidsforhold, kan styret etter eget skjønn bestemme at disse tegningsrettene skal overdras vederlagsfritt til én eller flere andre personer utpekt av styret. Som unntak gjelder for øvrig at dersom Tegningsrettshaveren dør, så tilfaller tegningsrettene dennes livsarvinger og/eller ektefelle/samboer/partner etter gjeldende arveregler, inngått samboeravtale eller etablert testament, dog slik at forfallsdato for tegningsrettene skal være den nærmeste i tid av opprinnelig forfallsdato og 3 måneder fra Tegningsrettshaverens dødsfall.*
- (xiii) *De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen tilknyttet vedkommende aksjer er registrert i Foretaksregisteret.*
- (xiv) *En betingelse for å kunne kreve utstedt aksjer eller motta kontantoppgjør etter prinsippene i punkt (ix) er at Tegningsrettshaveren er ansvarlig for den skatt som påløper i forbindelse med utøvelsen av tegningsrettene, herunder trygdeavgift og trinnsnitt, og for den del av en evt. arbeidsgiveravgift som påløper i forbindelse med utøvelsen av tegningsrettene som overstiger avgiften beregnet av verdien av fordelene ved utøvelsen av tegningsrettene.*
- (xv) *Ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av frittstående tegningsretter, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal Tegningsrettshaverne ha følgende*
- against payment of a cash amount to the Warrant Holder pursuant to the same principles as in item (ix).*
- (xii) *The Warrants are non-transferable and cannot be sold or in any other way be transferred to another owner without the written consent of the Company. If the Warrants pursuant to the above would otherwise have been terminated following termination of employment, the Board can at its sole discretion decide that such warrants shall be transferred free of charge to one or more persons appointed by the Board. In addition, if the Warrant Holder pass away, the warrants shall be transferred to its heir and/ or spouse/ cohabitant, partner pursuant to applicable inheritance laws, valid cohabitant agreement or valid testament, however so that the expiry date shall be the sooner of the original expiry date and 3 months from the date when the Warrant Holder passed away.*
- (xiii) *The new shares are entitled to dividends and other rights in the Company from such time as the share capital increase pertaining to the shares have been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (xiv) *A condition for requiring issuance of shares or receiving cash settlement pursuant to the principles in item (ix) is that the Warrant Holder is solely responsible for any incurred tax in relation to exercise of warrants, including social security contributions and bracket tax, and for such party of any employers tax that is incurred in connection with exercise of warrants that surpass such tax that is calculated as the value of the benefit of exercising the warrants.*
- (xv) *Upon the Company's decision to increase or decrease the share capital, upon a new resolution to issue warrants, or upon liquidation, merger, demerger or conversion of company form, the Warrant Holders shall have the following legal*

rettsstilling:

- a. Endringer ved tilførsel av ny kapital - Dersom det gjennomføres endringer i antall aksjer ved tilførsel av ny kapital, herunder opptak av konvertible lån, utstedelse av tegningsrettsaksjer eller frittstående tegningsretter mv. i rettighetsperioden, vil aksjeandelen Tegningsrettshaveren er berettiget til være gjenstand for utvanning lik det som gjelder for aksjonærene, dog slik at Tegningsrettshaveren ikke har fortrinnsrett på lik linje med aksjonærene.
- b. Endringer uten tilførsel av ny kapital - Dersom det gjennomføres endringer i antallet aksjer uten tilførsel av ny kapital, ved fondsemisjoner, aksjeoppdeling eller -sammenslåing, mv vil antall aksjer som Tegningsrettshaveren er berettiget til samt tegningskurs justeres forholdsmessig, relatert til de foretatte endringer i antallet aksjer, slik at Tegningsrettshaveren har rett til en forholdsmessig lik andel av Selskapet og til en tegningskurs i henhold til dette.
- c. Fusjon der Selskapet er overdragende selskap - Dersom Selskapet treffer beslutning om fusjon i henhold til gjeldende selskapsrettslige regler med Selskapet som overdragende selskap, vil tegningsretten, når fusjonen er gjennomført, bli overført til tegningsrettigheter i det overtakende selskap på vilkår justert for bytteforholdet ved fusjonen. Selskapets rett iht. punkt (ix) skal også gjelde.
- d. Fusjon der Selskapet er overtakende selskap - Dersom Selskapet treffer beslutning om fusjon der Selskapet er overtakende selskap, og aksjonærene i det overdragende selskap helt eller delvis får oppgjør i aksjer ved fusjonen skal prinsippene i bokstav a) for endringer legges til grunn.

position:

- a. Changes with a capital injection – If a change in the Company's number of shares is effectuated by injection of capital, including raising of a convertible loan, issuance of warrant shares or warrants during the term of the Warrants, the Warrant Holder's right to shares shall be diluted in the same manner as for the Company's shareholders, save for that the Warrant Holder shall not have the same preferential rights as the Company's shareholders.
- b. Changes without capital injection – if a change in the Company's number of shares is effectuated without injection of capital, by bonus issue, share split, share consolidation etc., the number of shares the Warrant Holder is entitled to including the subscription price, shall be adjusted proportionally in accordance with the altered number of shares in a manner ensuring that the Warrant Holder has a right to the same pro rata part of the Company and to a subscription price reflecting this.
- c. Merger where the Company is the assigning company – if the Company resolves to merger in accordance with applicable company legislation and where the Company shall be the assigning company, the Warrants shall, when the merger is completed, be transferred to warrants in the assignee company at terms adjusted according to the conversion rate on which the merger took place. The Company's right under item (ix) shall apply.
- d. Merger where the Company is the assignee company – if the Company resolves to merger and the Company shall be the assignee company, and the settlement to the shareholders in the assigning company are fully or partly made through shares, the principles

- e. Fisjon - Dersom Selskapet fisjonerer ut virksomhet, skal tegningsretten, når fisjonen er gjennomført, konverteres til tegningsretter både i Selskapet og det utfisjonerte selskap etter en forholdsmessig fordeling.
- f. Kapitalnedsettelse og utbytte – Dersom aksjekapitalen nedsettes ved sletting av enkeltaksjer og utbetaling til aksjonærene, skal det foretas justering i henhold til prinsippene i b). For eventuell utdeling som overstiger verdien av aksjene som innløses gjelder neste punkt tilsvarende.
- Dersom aksjekapitalen nedsettes ved nedskrivning av pålydende og utbetaling til aksjonærene, og ved utdeling av utbytte, skal tegningskursen reduseres med et beløp tilsvarende det beløp som utdeles per aksje.
- Dersom aksjekapitalen nedsettes (ved sletting av enkeltaksjer eller ved reduksjon av pålydende) uten utdeling, gjelder bokstav b) tilsvarende.
- Ved øvrige kapitalnedsettelse uten utdeling til aksjonærene eller uten endring i antall aksjer skal ikke Tegningsrettshaveren ha særskilte rettigheter eller plikter.
- g. Oppløsning og omdanning - Tegningsrettshaveren skal ikke ha noen særskilte rettigheter eller plikter i forbindelse med eventuell oppløsning eller omdanning av Selskapet.
- h. Dersom det foretas andre endringer i aksjekapitalen eller for øvrig gjennomføres andre disposisjoner til ugunst for de Tegningsrettshaveren enn det som er nevnt i bokstav a-g, skal antall tegningsretter og/eller tegningskursen justeres basert på
- under letter a) above shall apply.
- e. De-merger – if the Company de-merges a part of its business, the Warrants shall, after completion of the de-merger, be converted to warrants in both the Company and the de-merged company based on a pro rata distribution.
- f. Capital reduction and dividends – If the share capital is reduced by redemption of individual shares with distribution to the shareholders, adjustment must be made in accordance with the principles under letter b). For any distribution that exceeds the value of the shares being redeemed, the next sentence applies accordingly.
- If the share capital is reduced by reduction of the par value of the shares with distribution to the shareholders, or by distribution of dividends, the subscription price shall be reduced by an amount equal to the amount distributed per share.
- If the share capital is reduced (by redemption of individual shares or by reduction of par value) without distribution to the shareholders, the principles under letter b) shall apply accordingly.
- In case of other reductions in the share capital or in the number of shares, the Warrant Holder shall not have any particular rights or obligations.
- g. Liquidation; transformation to another corporate form – the Warrant Holder shall not have any particular rights or obligations in connection with a liquidation or with a transformation of the Company to another corporate form.
- h. If any other alteration in the Company's share capital or other dispositions than listed above under letters a to g are carried out in disfavour of the Warrant Holder, the amount of warrants and/or the subscription price shall be adjusted

prinsippene i bokstav a-g med siktemål at verdien av tegningsrettene skal opprettholdes.

based on the principles in letters a to g, aiming to maintain the value of the warrants.

(xvi) Tegningsrettshaveren har ikke annen selskapsrettslig innflytelse eller rett i Selskapet før aksjene er utstedt enn det som fremgår eksplisitt i dette vedtaket.

(xvi) The Warrant Holder has no other influence or right under applicable company law than what is explicitly stated in this resolution prior to issuance of any shares.

(xvii) De tegningsberettigede skal skriftlig varsles om tilbudet om tegning av tegningsretter.

(xvii) The persons entitled to subscribe shall be notified in writing of the offer to subscribe for warrants.

(xviii) Rettighetene til å kreve utstedt aksjer skal innføres i et tegningsrettsregister.

(xviii) The rights to require issuance of shares shall be entered into a register of subscription rights.

Det ble deretter foretatt følgende tegning av frittstående tegningsretter i samsvar med vedtaket over:

Thereafter, the following subscription of warrants was made in accordance with the above resolution:

Tegner/ Subscriber	Antall tegningsretter / Number of Warrants	Signatur/ Signature
Michael Engsig	600.000	
Siri Torhaug	250.000	

5 ENDRING AV BETINGELSER FOR TEGNINGSRETTER TIL MARTIN BONDE

Styret har inngått avtale med Martin Bonde om fratreden fra stillingen som administrerende direktør. I denne avtalen er partene enige om at utløpstiden for de tegningsrettene Martin Bonde har rettigheter til, basert på generalforsamlingsvedtak og tilhørende tegningsrettsavtaler, settes til 28.08.2020. For tegningsretter tildelt ved generalforsamling den 23.10.2015 og 02.05.2017 (gjelder til sammen 767 200 tegningsretter) innebærer det at styret må be generalforsamlingen om fullmakt til å avvike fra følgende punkt i

5 CHANGE OF CONDITIONS FOR WARRANTS TO MARTIN BONDE

The Board of Directors has entered into an agreement with Martin Bonde regarding the resignation from the position of CEO. In this agreement, the parties agree that the expiration date for the warrants Martin Bonde has the right to, based on General Assembly resolutions and corresponding warrant agreements, is set to 28.08.2020. For warrants granted at the Annual General Meeting on 23.10.2015 and 02.05.2017 (applies to 767,200 warrants), this means that the Board need the General Meeting's authorization to deviate from the following item

generalforsamlingsprotokollen fra 02.05.2017, punkt 8.4 (v):

«De tegningsretter som tildeles ansatte i selskapet («Ansatte») kan bare innløses dersom vedkommende fremdeles er ansatt i, engasjert av eller tilknyttet Selskapet eller datterselskap av Selskapet på innløsningstidspunktet.

Dersom Ansattes ansettelsesforhold i Selskapet opphører som følge av oppsigelse uten at det erstattes med ansettelse, engasjement eller tilknytning som vist til i avsnittet over, bortfaller de av tegningsrettene som er undergitt nevnte vilkår for så vidt de ikke allerede er krevet innløst i aksjer, uten kompensasjon 3 måneder etter at oppsigelsen er gitt. Dersom Ansattes ansettelsesforhold i Selskapet opphører som følge av rettmessig avskjed meddelt fra Selskapet, bortfaller alle tegningsretter som er undergitt nevnte vilkår umiddelbart uten noen kompensasjon.»

Samt avvike fra følgende punkt 7.2 i tegningsrettsavtale datert 30.06.2015, jf. punkt 4.1 (iv) i generalforsamlingsprotokollen fra 23.10.2015:

"All shares that are vested under the Vesting Plan and that may be exercised according to clause 6.1 will, if not exercised, laps no later than 3 months from the date the Option Holder has given notice of resignation to the company.

All rights granted under the option, including but not limited to vested shares that may be exercised according to clause 6.1, lapses 6 months after the Company has given a notice of dismissal (from the date the Option Holder is informed of the dismissal) to the Option Holder. If the Option Holder is not able to exercise the Option due to insider status, the period is prolonged accordingly.

If the Option holder has been dismissed with immediate effect (nw. avskjed) from his position all rights granted under the Option lapse with immediate effect".

in the minutes of the General Meeting from 02.05.2017, item 8.4 (v):

"The subscription rights granted to employees of the Company ("Employees") can only be exercised if the person is still employed, engaged by or affiliated with the Company or subsidiary of the Company at the time of redemption.

If the Employee's employment in the Company terminates as a result of termination without being replaced by employment, engagement or affiliation as referred to in the section above, the subscription rights that are subject to the said terms will lapse unless they have already been redeemed in shares, without compensation 3 months after notice is given. If the Employee's employment in the Company terminates as a result of the rightful dismissal granted by the Company, all subscription rights that are subject to the above terms will lapse immediately without any compensation."

As well as deviate from the following item in the options agreement dated 30.06.2015, cf. item 4.1 (iv) of the minutes of the general meeting from 23.10.2015:

"All shares that are vested under the Vesting Plan and that may be exercised according to clause 6.1 will, if not exercised, laps no later than 3 months from the date the Option Holder has given notice of resignation to the company.

All rights granted under the option, including but not limited to vested shares that may be exercised according to clause 6.1, lapses 6 months after the Company has given a notice of dismissal (from the date the Option Holder is informed of the dismissal) to the Option Holder. If the Option Holder is not able to exercise the Option due to insider status, the period is prolonged accordingly.

If the Option holder has been dismissed with immediate effect (nw. avskjed) from his position all rights granted under the Option lapse with immediate effect".

På bakgrunn av forslag fra styret ble følgende enstemmige vedtak fattet:

- Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å fravike vedtaket i punkt 8.4 (v) i generalforsamlingsprotokollen av 02.05.2017 og punkt 7.2 i tegningsrettsavtalen av 30.06.2015 jf. punkt 4.1 (iv) i generalforsamlingsprotokollen av 23.10.2015, slik at Martin Bondes tegningsretter skal kunne innløses fram til og med 28.08.2020.

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Den ekstraordinære generalforsamlingen ble hevet.

Tom Pike
(Møteleder / Chair of the meeting)

Vedlegg

- 1 Fortegnelse over møtende aksjonærer, med angivelse av antall aksjer og stemmer

On the basis of a proposal from the Board of Directors, the following unanimous decision was made:

- The General Meeting authorizes the Board to derogate from the resolution in section 8.4 (v) of the minutes of the General Meeting of 02.05.2017 and section 7.2 of the options agreement of 30.06.2015 cf. section 4.1 (iv) of the minutes of the General Meeting of 23.10.2015, so that Martin Bonde's warrants can be exercised up to and including 28.08.2020.

* * *

There were no further matters to be discussed. The extraordinary general meeting was adjourned.

.....
(Medundertegner / Co-signer)

Appendices

- 1 List of attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes

Vedlegg 1 / Appendix 1

Aksjonærer / Shareholders	Antall aksjer og stemmer / Number of shares and votes	I / In %
Møtende aksjonærer / Meeting shareholders		
Fullmakt til styrets leder / Proxy to the chairman of the board of directors		
Totalt representert / Total represented		
<i>Totalt antall aksjer i Selskapet / Total shares in the Company</i>		100%

* * *