

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

VACCIBODY AS

(org.nr. 990 646 066)

("Selskapet")

avholdt 22. april 2020 kl. 13.00 i Forskningsparken,
Gaustadalléen 21, 0349 Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær
generalforsamling forelå slik

Dagsorden

- 1 *Åpning av generalforsamlingen ved styreleder,
opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og en person til å
medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4 *Godkjenning av årsregnskap – disponering av
underskudd*
- 5 *Godkjenning av godtgjørelse til revisor*
- 6 *Valg av styre*
- 7 *Fastsettelse av styregodtgjørelse*
- 8 *Valg av valgkomité og honorar til dens
medlemmer*
- 9 *Styrefullmakt til å forhøye Selskapets
aksjekapital i forbindelse med
incentivprogrammer til ansatte*

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

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

IN

VACCIBODY AS

(reg.no. 990 646 066)

(the "Company")

held 22 April 2020 at 13.00 hours (CEST) in
Forskningsparken, Gaustadalléen 21, 0349 Oslo.

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

Agenda

- 1 *Opening of the meeting by the chairman of
the board, and recording of the participating
and represented shareholders*
- 2 *Election of chairman of the meeting and of
one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of summoning of the meeting and
the agenda*
- 4 *Approval of the annual accounts – allocation
of net loss*
- 5 *Approval of auditor's fees*
- 6 *Election of the Board of Directors*
- 7 *Approval of remuneration to Board members*
- 8 *Election of nomination committee and
remuneration to its members*
- 9 *Board authorization to increase the
Company's share capital in connection to
incentive programs for employees*

1. ÅPNING AV MØTET

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Anders Tuv på vegne av styret.

Det ble tatt opp fortegnelse over møtende aksjeeiere representert ved deltakelse eller fullmakt.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Anders Tuv ble enstemmig valgt til møteleder.

Hans Petter Tjeldflaat ble enstemmig 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 ÅRSREGNSKAP – DISPONERING AV UNDERSKUDD

Finansdirektør Hans Petter Tjeldflaat presenterte styrets forslag til årsregnskap for 2019.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Årsregnskapet for regnskapsåret 2019 for Vaccibody AS godkjennes.

Selskapets årsresultat for 2019 på NOK -95.955.977 allokeres til egenkapital.

5. GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Møteleder redegjorde for Selskapets revisjonskostnader i 2019, som angitt i notene til årsregnskapet for 2019.

1. OPENING OF THE MEETING

The general meeting was opened by Chairman Anders Tuv 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.

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

Andersd Tuv was unanimously elected as chairman of the meeting.

Hans Petter Tjeldflaat was unanimously elected to co-sign the minutes.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE 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 – ALLOCATION OF NET LOSS

Finance Director Hans Petter Tjeldflaat presented the annual accounts for the financial year 2019.

The general meeting made the following unanimous resolution:

The annual accounts for the financial year 2019 for Vaccibody AS are approved.

The Company's annual result for 2019 of NOK -95,955,977 is allocated to equity.

5. APPROVAL OF AUDITOR'S FEE

The chairman of the meeting referred to the Company's audit costs in 2019, as set out in the notes to the annual accounts for 2019.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Revisors godtgjørelse for 2019 godkjennes etter regning, som nærmere spesifisert i årsrapporten.

6. VALG AV STYRE

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling for valg av styremedlemmer.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Generalforsamlingen vedtok at Selskapets styre fram til ordinær generalforsamling i 2021 skal være

*Anders Tuv (styreleder) (gjenvalg),
Jan Haudemann Andersen (gjenvalg),
Einar J. Greve (fortsetter i valgt periode),
Lars Lund-Roland (gjenvalg),
Bernd Robert Seizinger (gjenvalg),
Susanne Stuffers (gjenvalg),
Christian Åbyholm (fortsetter i valgt periode) og
Trygve Lauvdal (ny).*

7. FASTSETTELSE AV STYREGODTGJØRELSE

Møteleder redegjorde for valgkomiteens innstilling for styregodtgjørelse.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

For perioden fra dags dato og frem til ordinær generalforsamling i 2021 skal styrets medlemmer være berettiget til følgende honorar:

- *Anders Tuv, styreleder: NOK 300 000*
- *Lars Lund-Roland: NOK 150 000*
- *Einar J. Greve: NOK 150 000*
- *Christian Åbyholm: NOK 150 000*
- *Bernd R. Seizinger: EUR 20 000*
- *Jan Haudemann Andersen: NOK 150 000*
- *Susanne Stuffers: NOK 150 000*
- *Trygve Lauvdal: NOK 150 000*

The general meeting made the following unanimous resolution:

The auditor's fee for 2019 is approved per invoice, as further specified in the annual report.

6. ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

The chairman of the meeting gave an account for the recommendation from the nomination committee for election of board members.

The general meeting made the following unanimous resolution:

The general meeting resolved that the Company's board of directors until the annual general meeting in 2021 shall be

*Anders Tuv (Chairperson) (re-election),
Jan Haudemann Andersen (re-election),
Einar J. Greve (continuing term),
Lars Lund-Roland (re-election),
Bernd Robert Seizinger (re-election),
Susanne Stuffers (re-election),
Christian Åbyholm (continuing term) and
Trygve Lauvdal (new).*

7. BOARD REMUNERATION

The chairman of the meeting gave an account for the recommendation from the nomination committee for remuneration of the Board members.

The general meeting made the following unanimous resolution:

For the period from today and until the annual general meeting in 2021, the members of the Board shall be entitled to the following remuneration:

- *Anders Tuv, Chairman: NOK 300,000*
- *Lars Lund-Roland: NOK 150,000*
- *Einar J. Greve: NOK 150,000*
- *Christian Åbyholm: NOK 150,000*
- *Bernd R. Seizinger: EUR 20,000*
- *Jan Haudemann Andersen: NOK 150,000*
- *Susanne Stuffers: NOK 150,000*
- *Trygve Lauvdal; NOK 150,000*

8. VALG AV VALGKOMITÉ OG HONORAR TIL DENS MEDLEMMER

Møteleder redegjorde for styrets forslag om valg av medlemmer til Selskapets valgkomité, samt valgkomiteens innstilling for honorar til valgkomiteens medlemmer.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

Generalforsamlingen vedtok gjenvalg av medlemmene til Selskapets valgkomité og slik at alle medlemmer velges for ett år. Valgkomiteens medlemmer vil dermed være Jonas Einarsson (leder), Hans Peter Bøhn og Jan Fikkan.

For perioden fra dags dato og frem til ordinær generalforsamling i 2021 skal valgkomiteens medlemmer være berettiget til følgende honorar:

- Leder: NOK 20.000; og
- Øvrige medlemmer: NOK 15.000.

9. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER TIL ANSATTE

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet, med 99,0% av stemmene for og 1,0% av stemmene mot, slik beslutning:

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i en eller flere omganger med totalt inntil NOK 56.500. ved utstedelse av inntil 1.130.000 nye aksjer.*
2. *Fullmakten gjelder i to år fra generalforsamlingens vedtak om fullmakten.*

8. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE AND REMUNERATION TO ITS MEMBERS

The chairman of the meeting gave an account for the Board's proposal for election of members to the Company's nomination committee, and for the recommendation from the nomination committee for remuneration to the members of the nomination committee.

The general meeting made the following unanimous resolution:

The general meeting resolved to re-elect the members of the nomination committee, and so that all members are elected for a term of one year. The members of the nomination committee will consequently be Jonas Einarsson (chairman), Hans Peter Bøhn and Jan Fikkan.

For the period from today and until the ordinary general meeting in 2021, the members of the nomination committee shall be entitled to the following remuneration:

- Chairman: NOK 20,000; and
- Other members: NOK 15,000.

9. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE COMPANY'S SHARE CAPITAL IN CONNECTION TO INCENTIVE PROGRAMS FOR EMPLOYEES

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

The general meeting made the following resolution, with 99.0% of the votes for and 1.0% of the votes against:

- 1 *The Board is authorized to increase the share capital on one or more occasions with a total of up to NOK 56,500, through issuance of up to 1,130,000 new shares.*
- 2 *The authorization is valid for two year from the general meeting resolved the authorization.*

- | | |
|--|---|
| 3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning skal kunne fravikes.</i> | 3 <i>The preferential rights of the shareholders for subscription may be deviated.</i> |
| 4. <i>Fullmakten kan brukes i forbindelse med selskapets incentivordninger for ansatte.</i> | 4 <i>The authorization may be used in connection with the Company's incentive program for employees.</i> |
| 5. <i>Styret gis fullmakt til å endre selskapets vedtekter for å reflektere ny aksjekapital i selskapet etter bruk av fullmakten.</i> | 5 <i>The Board is authorized to amend the articles of association of the Company to reflect the new share capital in the Company following utilization of the authorization.</i> |
| 6. <i>Styret fastsetter det beløp som skal betales per aksje som utstedes under fullmakten.</i> | 6 <i>The Board determines the amount to be paid per share that is issued pursuant to the authorization.</i> |
| 7. <i>Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller ved motregning av gjeld, jf aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.</i> | 7 <i>The authorization does not include share capital increases against contribution in kind and contribution through set off, cf. the Norwegian Private Limited Company Act section 10-2. The authorization does not include resolutions to merge pursuant to the Norwegian Private Limited Company Act section 13-5.</i> |
| 8. <i>Styret skal kunne beslutte å avvike bestemmelsen i aksjeloven §10-13 (1) om at aksjeinnskuddet skal innbetales på særskilt konto i kredittinstitusjon, slik at styrets beslutning om kapitalforhøyelse skal kunne fastsette at aksjeinnskuddene skal betales direkte til selskapet, og at innskuddene kan disponeres av selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</i> | 8 <i>The Board may resolve to deviate from the provision in the Norwegian Private Limited Company section 10-13 (1) regarding payment of share deposits to a separate account with a credit institution, implying that the Board's resolution on share capital increase may determine that the share deposits may be paid directly to the Company, and that the share deposits may be disposed over by the Company prior to registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</i> |

Ingen andre saker var på agendaen og møtet ble hevet.

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

DocuSigned by:

Anders Tuv

4213520D75FF4F9...

Anders Tuv

Møteleder / Chairman of the meeting

Hans Petter Tjeldflaat

DocuSigned by:

Hans Petter Tjeldflaat

1181E571300145C...

Hans Petter Tjeldflaat

Medundertegner / Co-signee

Vedlegg 1 / Appendix 1: Fortegnelse over møtende aksjeeiere / List of voting shares

Etternavn	Fornavn	Aksjer	Andel	Deltagelse	Fullmektig
DATUM OPPORTUNITY AS		5 000 000	8,84 %	Fullmakt	AT
RASMUSSENGRUPPEN AS		4 825 000	8,53 %	Fremmøte	TL
RADIUMHOSPITALET'S FORSKNINGSSTIFT.		4 811 400	8,51 %	Fremmøte	AT
AS TANJA		2 290 000	4,05 %	Fullmakt	AT
NORDA ASA		1 846 956	3,27 %	Fullmakt	AT
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE SELEKTIV		1 606 408	2,84 %	Fullmakt	AT
PORTIA AS		1 500 000	2,65 %	Fullmakt	AT
DATUM AS		1 484 500	2,62 %	Fullmakt	AT
SKØIEN AS		1 385 000	2,45 %	Fullmakt	AT
DATUM INVEST AS		1 000 000	1,77 %	Fullmakt	AT
INVEN2 AS		866 722	1,53 %	Fullmakt	AT
CHRISTIANIA SKIBS AS		720 000	1,27 %	Fullmakt	AT
DATUM VEKST AS		479 100	0,85 %	Fullmakt	AT
CRESSIDA AS		420 000	0,74 %	Fremmøte	TL
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB		355 028	0,63 %	Fullmakt	AT
CAABY AS		336 944	0,60 %	Fullmakt	AT
Danske Invest Norge Vekst		300 000	0,53 %	Fullmakt	AT
VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE PENSJON		255 598	0,45 %	Fullmakt	AT
HATO INVEST AS		200 000	0,35 %	Fullmakt	AT
RUFFINI	PIER ADELCHI	108 937	0,19 %	Fullmakt	AT
LUND-ROLAND	LARS	100 000	0,18 %	Fullmakt	AT
DUKAT AS		50 000	0,09 %	Fullmakt	AT
CELIO AS		25 000	0,04 %	Fremmøte	HPT
Total		56 558 336	100,00 %		

Fremmøte	10 081 400	17,82 %
Fullmakt	19 885 193	35,16 %
SUM	29 966 593	52,98 %
Totalt	56 558 336	