

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING I  
VACCIBODY AS**  
(Org. nr. 990 646 066)

Ekstraordinær generalforsamling i Vaccibody AS ("**Selskapet**") avholdes den 21. januar 2020, klokken 11.00 norsk tid i Selskapets lokaler i Gaustadalléen 21, Oslo. Følgende saker står på dagsorden:

1. **ÅPNING AV MØTET**
2. **VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
3. **GODKJENNING AV INNKALLING OG AGENDA**
4. **ENDRING AV STYRET**

Aksjonærer som representerer mer enn 10 % av aksjene i Selskapet, har tatt initiativ til å foreslå endringer i Selskapets styre. I denne forbindelse, har styrets leder siden 2009, Tom Pike, besluttet å tre av på den ekstraordinære generalforsamlingen det nå kalles inn til. Tom Pike vil imidlertid forbli tilgjengelig for Selskapet i en konsulentrolle.

Tilsvarende, har Erlend Skagseth, styremedlem siden 2009, også besluttet å tre av på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Den foreslåtte sammensetningen av det nye styret er som følger:

Anders Tuv (ny styreleder)  
Bernd R. Seizinger  
Lars Lund-Roland  
Susanne Stuffers  
Ingrid Alfheim  
Jan Haudemann-Andersen  
Einar Jørgen Greve (ny)  
Christian Åbyholm (ny)

**NOTICE OF AN EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING OF  
VACCIBODY AS**  
(reg. no. 990 646 066)

An extraordinary General Meeting of Vaccibody AS (the "**Company**") shall be held on 21 January 2020 at 11:00 (CET) in the Company's offices at Gaustadalléen 21, Oslo. The following items are on the agenda:

1. **OPENING OF THE MEETING**
2. **ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**
3. **APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**
4. **CHANGE OF THE BOARD OF DIRECTORS**

Shareholders representing more than 10% of the shares in the Company have taken the initiative to suggest changes to the Board of Directors of the Company. In connection with this, the Chair of the Board since 2009, Tom Pike, has decided to step down at the extraordinary general meeting which is now being called. Tom Pike will, however, remain available to the Company in a consulting role.

Similarly, Erlend Skagseth, board member since 2009 has also decided to step down at the extraordinary general meeting.

The proposed composition of the new Board of Director is as follows:

Anders Tuv, (new Chair)  
Bernd R. Seizinger  
Lars Lund-Roland  
Susanne Stuffers  
Ingrid Alfheim  
Jan Haudemann-Andersen  
Einar Jørgen Greve (new)  
Christian Åbyholm (new)

Det foreslås at de nye styremedlemmene velges for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2021, og at eksisterende styremedlemmers verv er uendret, slik at de fortsatt er valgt frem til ordinær generalforsamling 2020.

Profilbeskrivelser for de foreslåtte nye styremedlemmene er vedlagt.

Avtrøppende styreleder, Tom Pike, har kommet med følgende uttalelse:

"Det er viktig for meg å understreke at min beslutning om å trekke meg fra styret i Vaccibody, på ingen måte reflekterer min tro på Vaccibodys fremtidsutsikter, som fortsetter å være svært positive. Jeg vil også ønske benytte anledningen til å takke ledelsen og de ansatte i Vaccibody for den store prestasjonen det har vært å bringe selskapet til den sterke posisjonen det har i dag og for et svært hyggelig 11 års samarbeid. Jeg ønsker også å takke mine felles kollegaer i styret for det gode samarbeidet. Jeg mener selskapet vil være i gode hender hos den foreslåtte nye styrelederen Anders Tuv, og ønsker selskapet all suksess fremover."

#### **5. STYREHONORAR, HERUNDER UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER**

I forbindelse med forlag om styreendring som nevnt i punkt 4 ovenfor, har en aksjonær også kommet med forslag til styrehonorar. Det sittende styret presenterer derfor et forslag om styrehonorar til generalforsamlingen i samsvar med dette, men har selv ikke tatt stilling til forslaget.

Det foreslås at avtrøppende styremedlemmer mottar et fullt års honorar i samsvar med vedtak i ordinær generalforsamling i 2019, uavhengig av fratreden fra styret.

It is proposed that the new board members are elected for a period up until the Annual General Meeting in 2021, and that the existing board members' terms are unchanged, so that they are still elected for a period up until the Annual General Meeting in 2020.

Profiles of the proposed new board members are enclosed.

The departing Chair of the Board, Tom Pike, made the following statement:

"It is important for me to emphasize that my decision to step down from the board of Vaccibody by no means reflect on my belief in the prospects of Vaccibody, which remain very positive indeed. I would also like to take the opportunity thank the management and staff of Vaccibody for the great achievement of taking the company to its strong position today and for a most enjoyable 11-year long cooperation. I would also like to thank my fellow board colleagues for the good teamwork. I believe the company will be in good hands with the proposed new Chair, Anders Tuv, and wish it every success moving forward."

#### **5. BOARD REMUNERATION, INCLUDING ISSUANCE OF WARRANTS**

In connection with the proposal to the change the board of directors as set out in item 4 above, a shareholder has also presented a proposal for board remuneration. The current board of directors therefore presents a proposal to the general meeting in line with this, but has not itself taken a position on the proposal.

It is proposed that the resigning board members receives a full year's fee in accordance with the resolution passed by the Annual General Meeting in 2019, regardless of the resignation from the Board of Directors.

Det foreslås videre at de nyvalgte styremedlemmene mottar honorar for perioden fra den ekstraordinære generalforsamlingen og frem til ordinær generalforsamling i 2020 i samsvar med vedtak i ordinær generalforsamling i 2019, men beregnet på pro rata basis.

For de styremedlemmene som ble gjenvalgt ved ordinær generalforsamling i 2019 og fortsetter etter denne ekstraordinære generalforsamling er styrehonorar allerede vedtatt for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Videre foreslås det at ny styreleder og nye styremedlemmer mottar frittstående tegningsretter på følgende vilkår:

1 *Til følgende personer ("Tegningsrettshaverne") utstedes det til sammen 130 000 frittstående tegningsretter til den angitte tegningskurs og med den angitte utløpstid:*

- a) *Einar Jørgen Greve: 30 000 tegningsretter, tegningskurs NOK 90,00 per aksje, siste utøvelsesdato 31. mars 2022*
- b) *Christian Åbyholm: 20 000 tegningsretter, tegningskurs NOK 90,00 per aksje, siste utøvelsesdato 31. mars 2022*
- c) *Anders Tuv: 80 000 tegningsretter, tegningskurs NOK 90,00 per aksje, siste utøvelsesdato 31. mars 2022*

2 *Øvrige betingelser for tegningsretter:*

- (i) *Det tildeles kun hele antall tegningsretter og avrunding 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.*

It is further proposed that the newly elected board members receives remuneration for the period from the extraordinary general meeting any up until the Annual General Meeting in 2020 in accordance with the resolution passed by the Annual General Meeting in 2019, but calculated on a pro rata basis.

For the board members who were re-elected at the Annual General Meeting in 2019 and continue their terms after this extraordinary general meeting, board remuneration has already been resolved for the period up until the Annual General Meeting in 2020.

It is also proposed that the new Chair of the Board and the new board members receive warrants on the following terms:

1 *To the following persons (the "Warrant Holders") is issued a total of 130,000 warrants (Nw: Frittstående tegningsretter) at the stated subscription price and with the stated expiry time:*

- a) *Einar Jørgen Greve: 30,000 warrants, subscription price NOK 90.00 per share, latest exercise date 31 March 2022*
- b) *Christian Åbyholm: 20,000 warrants, subscription price NOK 90.00 per share, latest exercise date 31 March 2022*
- c) *Anders Tuv: 80,000 warrants, subscription price NOK 90.00 per share, latest exercise date 31 March 2022*

2 *Additional terms and conditions for the warrants:*

- (i) *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.
- (ii) *De frittstående tegningsrettene tegnes i generalforsamlingsprotokollen.*
  - (iii) *Det skal ikke ytes vederlag for erverv av de frittstående tegningsrettene.*
  - (iv) *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 utøvelse av tegningsrettene ("vesting") basert på at 50 % av de frittstående tegningsrettene blir utøvbare den 1. januar 2021, og de resterende 50 % av de frittstående tegningsrettene blir utøvbare den 1. januar 2022, i hvert tilfelle forutsatt at Tegningsrettshaveren fortsatt er medlem av Selskapets styre på det aktuelle vesting-tidspunkt.*
  - (v) *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 utøvelse av tegningsrettene kan aksjekapitalen forhøyes uten ytterligere vedtak fra generalforsamlingen eller styret.*
  - (vi) *Tegningsrettshaveren kan utøve samtlige eller bare en andel av de tildelte tegningsrettene, og i én eller flere omganger. Krav om utøvelse av tegningsretter må hver gang fremsettes skriftlig overfor Selskapets styre v/styreleder hvor det spesifiseres hvor mange aksjer Tegningsrettshaveren ønsker å erverve.*
  - (vii) *Aksjer skal erverves til den angitte tegningskurs per aksje. Innskuddene gjøres opp i kontanter til Selskapets konto som oppgitt av Selskapets styre. Aksjeinnskuddet forfaller 21 kalenderdager etter at melding om utøvelse av tegningsrettene er fremsatt overfor styret.*
  - (viii) *For tegningsretter som utøves, har Selskapet en rett, men ikke plikt til å utbetale et kontantbeløp til*
- (ii) *The warrants shall be subscribed in the minutes of the general meeting.*
  - (iii) *The warrants are granted free of charge.*
  - (iv) *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 50% of the warrants vesting on 1 January 2021 and the remaining 50% of the warrants vesting on 1 January 2022, in each case conditional upon the Warrant Holder still being a member of the Company's board of directors at the time of vesting.*
  - (v) *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.*
  - (vi) *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.*
  - (vii) *Shares may be acquired at the stated subscription price per 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.*
  - (viii) *For warrants that are exercised, the Company has a right, but not a duty, to pay a cash amount to the Warrant Holder in*

- 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 tegningskurs for de tegningsretter som er utøvet.*
- 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 subscription price for warrants that are exercised.*
- (ix) *Frittstående tegningsretter som ikke er utøvd innen den angitte siste utøvelsesdato, bortfaller.*
- (ix) *Warrants that have not been exercised within the stated latest exercise date, lapse automatically.*
- (x) *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 utøvd mot å yte et kontantoppgjør til Tegningsrettshaveren etter samme prinsipp som i punkt 1.1.131.2(ix).*
- (x) *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 against payment of a cash amount to the Warrant Holder pursuant to the same principles as in item (ix).*
- (xi) *Tegningsrettene er ikke omsettelige og kan ikke overdras eller på annen måte gå over til ny eier uten Selskapets skriftlige samtykke. Som unntak gjelder 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 siste utøvelsesdato for tegningsrettene skal være den nærmeste i tid av opprinnelig utøvelsesdato og 3 måneder fra Tegningsrettshaverens dødsfall.*
- (xi) *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. However, if the Warrant Holder passes 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.*
- (xii) *De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen tilknyttet vedkommende aksjer er registrert i Foretaksregisteret.*
- (xii) *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.*
- (xiii) *En betingelse for å kunne kreve utstedt aksjer eller motta kontantoppgjør etter prinsippene i punkt 1.1.131.2(ix) er at Tegningsrettshaveren er ansvarlig for den skatt som påløper i forbindelse med utøvelsen av tegningsrettene, herunder trygdeavgift og trinnskatt. Selskapet betaler eventuell arbeidsgiveravgift som påløper i forbindelse med utøvelsen av*
- (xiii) *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. The Company is responsible for any payroll tax that is incurred in connection with exercise of warrants.*

- tegningsrettene.
- (xiv) 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 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 i tråd med 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 tegningsrettene, når fusjonen er gjennomført, bli overført til tegningsretter i det overtakende selskap på vilkår justert for bytteforholdet ved fusjonen. Selskapets rett iht. punkt 1.1.131.2(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
- (xiv) 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 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 under letter a) above shall

får oppgjør i aksjer ved fusjonen skal prinsippene i bokstav a.a) for endringer legges til grunn.

- 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.a-a.g, skal antall tegningsretter og/eller

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

*tegningskursen justeres basert på prinsippene i bokstav a.a-a.g med siktemål at verdien av tegningsrettene skal opprettholdes.*

- (xv) *Tegningsrettshaveren har ikke annen selskapsrettslig innflytelse eller rett i Selskapet før aksjene er utstedt enn det som fremgår eksplisitt i dette vedtaket.*
- (xvi) *De tegningsberettigede skal skriftlig varsles om tilbudet om tegning av tegningsretter.*
- (xvii) *Rettighetene til å kreve utstedt aksjer skal innføres i et tegningsrettsregister.*

- (xv) *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.*
- (xvi) *The persons entitled to subscribe shall be notified in writing of the offer to subscribe for warrants.*
- (xvii) *The rights to require issuance of shares shall be entered into a register of subscription rights.*

## **6. UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER TIL ANSATT**

Selskapet har inngått avtale med Monika Sekelja, ansatt i Selskapet siden juni 2017, om utstedelse av tegningsretter, betinget av generalforsamlingens etterfølgende godkjenning. Styret foreslår derfor at det utstedes frittstående tegningsretter til Monika Sekelja på følgende vilkår:

- 1 *Til følgende person ("**Tegningsrettshaveren**") utstedes det til sammen 120 000 frittstående tegningsretter til den angitte tegningskurs og med den angitte utløpstid:*
  - a) *Monika Sekelja: 120 000 tegningsretter, tegningskurs NOK 61,00 per aksje, siste utøvelsesdato 31. desember 2023.*
- 2 *Styret skal fastsette innskrenkninger i mulighetene til utøvelse av tegningsrettene i en separat avtale med Tegningsrettshaveren.*
- 3 *Øvrige betingelser for tegningsretter:*
  - (i) *Det tildeles kun hele antall tegningsretter og avrundning skjer til nærmeste lavere antall tegningsretter. Det kompenseres ikke for ubenyttede tegningsretter. Aksjeeiernes*

## **6. ISSUANCE OF WARRANTS TO EMPLOYEE**

The Company has entered into an agreement with Monika Sekelja, employee in the Company since June 2017, regarding issuance of warrants, conditional upon the subsequent approval by the general meeting. The Board of Directors proposes that warrants are issued to Monika Sekelja on the following terms:

- 1 *To the following person (the "**Warrant Holder**") is issued a total of 120,000 warrants (Nw: Frittstående tegningsretter) at the stated subscription price and with the stated expiry time:*
  - a) *Monika Sekelja: 120,000 warrants, subscription price NOK 61.00 per share, latest exercise date 31 December 2023.*
- 2 *The Board shall determine limitations in the possibility to exercise the warrants in a separate agreement with the Warrant Holder.*
- 3 *Additional terms and conditions for the warrants:*
  - (i) *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*



fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13, jf. § 10-4 fravikes. Det er ikke øvrige fortrinnsberettigede. Det er ikke adgang til overtegning av tegningsrettene.

- (ii) De frittstående tegningsrettene tegnes i generalforsamlingsprotokollen.
- (iii) Det skal ikke ytes vederlag for erverv av de frittstående tegningsrettene.
- (iv) Det er et vilkår for tildeling og tegning av tegningsrettene at avtale om frittstående tegningsretter (Warrant Agreement) skal inngås. Warrant Agreement skal blant annet ha bestemmelser som innskrenker Tegningsrettshaverens anledning til utøvelse av tegningsrettene ("vesting") basert på ansettelsestid og/eller måloppnåelse.

De tegningsretter som tildeles Tegningsrettshaveren kan bare utøves dersom vedkommende fremdeles er ansatt i, engasjert av eller tilknyttet Selskapet eller datterselskap av Selskapet på utøvelsestidspunktet.

- (v) 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 utøvd, uten kompensasjon 3 måneder etter at oppsigelsen er gitt. Dersom Tegningsrettshaverens ansettelsesforhold i Selskapet opphører som følge av rettmessig avskjed meddelt fra Selskapet, 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 utøvelse av tegningsrettene kan aksjekapitalen forhøyes uten ytterligere vedtak fra generalforsamlingen eller styret.
- (vii) Tegningsrettshaveren kan utøve samtlige

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.

- (ii) The warrants shall be subscribed in the minutes of the general meeting.
- (iii) The warrants are granted free of charge.
- (iv) It is a condition for grant and subscription of warrants that an agreement regarding the warrants (Warrant Agreement) shall be 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.

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.

- (v) 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 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.

- eller bare en andel av de tildelte tegningsrettene, og i én eller flere omganger. Krav om utøvelse av tegningsretter må hver gang fremsettes skriftlig overfor Selskapets styre v/styreleder hvor det spesifiseres hvor mange aksjer Tegningsrettshaveren ønsker å erverve.
- (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) *Aksjer skal erverves til den angitte tegningskurs per aksje. Innskuddene gjøres opp i kontanter til Selskapets konto som oppgitt av Selskapets styre. Aksjeinnskuddet forfaller 21 kalenderdager etter at melding om utøvelse av tegningsrettene er fremsatt overfor styret.*
- (viii) *Shares may be acquired at the stated subscription price per 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 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 tegningskurs for de tegningsretter som er utøvet.*
- (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 subscription price for warrants that are exercised.*
- (x) *Frittstående tegningsretter som ikke er utøvd innen den angitte siste utøvelsesdato, bortfaller.*
- (x) *Warrants that have not been exercised within the stated latest exercise date, lapse automatically.*
- (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 utøvd mot å yte et kontantoppgjør til Tegningsrettshaveren etter samme prinsipp som i punkt (ix).*
- (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 against payment of a cash amount to the Warrant Holder pursuant to the same principles as in item (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*
- (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*

dersom Tegningsrettshaveren dør, så tilfaller tegningsrettene dennes livsarvinger og/eller ektefelle/samboer/partner etter gjeldende arveregler, inngått samboeravtale eller etablert testament, dog slik at siste utøvelsesdato for tegningsrettene skal være den nærmeste i tid av opprinnelig utøvelsesdato 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 trinnskatt. Selskapet betaler eventuell arbeidsgiveravgift som påløper i forbindelse med 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 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, aksjeopptak eller -sammenslåing mv,

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. The Company is responsible for any payroll tax that is incurred in connection with exercise of 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 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

vil antall aksjer som  
Tegningsrettshaveren er berettiget til  
samt tegningskurs justeres  
forholdsmessig i tråd med 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 tegningsrettene, når fusjonen er gjennomført, bli overført til tegningsretter 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.
- 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.

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 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

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

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

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

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

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

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

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

---  
Kopier av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor  
---

---  
Copies of the latest annual accounts, annual report and auditor's report are available at the Company's registered office.  
---

**Fullmakt**

Aksjonærer som ønsker å la seg representere ved fullmektig må sende inn vedlagte fullmaktsseddel (**Vedlegg 1**). Dersom det gis fullmakt til styremedlem Anders Tuv, bør vedlagte skjema for fullmaktsinstruks fylles ut. Dersom instruksen ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets forslag i innkallingen og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag.

**Proxy**

Shareholders who wish to attend by proxy must submit the attached power of attorney. If proxy is given to the board member Anders Tuv, the attached power of attorney form should be completed (**Schedule 1**). If the form is not completed, it will be taken to be an instruction to vote in favour of the board of directors' proposals in the notice of the general meeting and in favour of the board's recommendations in relation to any proposals received.

---

**Vedlegg / Appendix:**

1. Fullmaktsseddel / Power of attorney
2. Profilbeskrivelser nye styremedlemmer / Profiles new board members

14 January 2020

*sign.*

Tom Pike

On behalf of the Board of Directors

## VEDLEGG 1 / SCHEDULE 1

### POWER OF ATTORNEY AND POWER OF ATTORNEY FORM

#### PROXY FORM

The undersigned shareholder of Vaccibody AS hereby grants (check-off)

- Board member Anders Tuv or the person he appoints
- \_\_\_\_\_ (name of proxy holder)

proxy to meet and vote for my / our shares at the extraordinary general meeting of Vaccibody AS to be held on 21 January 2020 at 11:00 hours (CET).

If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy holder, the proxy will be deemed to have been given to board member Anders Tuv or the person he appoints.

The votes shall be cast in accordance with the instructions below. If the alternatives below are not checked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals suggested by the Board of Directors, provided, however, that the proxy holder determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, or instead of, the proposals from the Board of Directors.

Item		For	Against	Abstain	Proxy holder decides
2	Election of Chair of the meeting and one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Approval of the and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Change of the board of directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Board remuneration, including issuance of warrants	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Issuance of warrants to employee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

It is requested that the proxy form is received by Vaccibody AS, by e-mail to [hptjeldflaat@vaccibody.com](mailto:hptjeldflaat@vaccibody.com) within two days prior to the date in which the general meeting shall take place. The completed form may also be brought to the general meeting. Identification documents for the attorney and the beneficial holder of the shares must be enclosed to the proxy form.

Shareholder's name: \_\_\_\_\_

Place / date: \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_

## FULLMAKT

Undertegnede aksjonær i Vaccibody AS gir herved (sett kryss)

- Styremedlem Anders Tuv 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 21. januar kl. 11.00.

Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten for å være gitt til styremedlem Anders Tuv 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	For	Mot	Avstår	Fullmektigen avgjør
2 Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 Godkjennelse av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4 Endring av styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5 Styrehonorar, herunder utstedelse av frittstående tegningsretter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Det anmodes om at fullmakten mottas av Vaccibody AS, per e-post til [hptjeldflaat@vaccibody.com](mailto:hptjeldflaat@vaccibody.com) innen datoen som faller to dager før datoen generalforsamlingen skal avholdes. Fullmakten kan også medbringes til generalforsamlingen. Identifikasjonspapirer for fullmektigen og aksjonæren må vedlegges fullmakten.

Aksjonærens navn: \_\_\_\_\_

Sted / dato: \_\_\_\_\_

Signatur: \_\_\_\_\_



**PROFILBESKRIVELSER NYE STYREMEDLEMMER / PROFILES NEW BOARD MEMBERS**

**Anders Tuv**

Anders is currently and has since 2011 been Investment Director at early stage life science investment company Radforsk with a focus on immunotherapies and precision medicines. He is an experienced investment and business development professional with broad experience from the health care and biotech industry covering founding and building biotech companies, strategy and business development, R&D collaborations, licensing deals, due diligences, private placements, M&As and IPOs. Recently Anders managed on behalf of all owners the sales process of OncoImmunity to the renowned Japanese company NEC (2019), and he has been part of or in charge for several licensing deal/asset negotiations. Anders also has been part of the operational development of several biotechs, including roles as acting CEO and corporate BD/CFO.

He has served on the board of directors of numerous biotech companies, and has been Chairman of the Board OncoImmunity (2016-2019), Chairman of the Board Zelluna Immunotherapy (2016-2018) and Chairman of the Board Sophies Minde Ortopedi (2014-2017).

He was part of EY from 2002-2009. As a management consultant he had a key focus on health care, and managed a range of projects covering biotech, hospitals and regional health authorities. In addition, he worked on major international transactions. Anders also has experience as Head of Business Development Oslo Cancer Cluster, Management Consultant BEKK, Life science concept development University of Oslo (P-T), Business Development Cancer Stem Cell Centre (EY) and as Adjunct Assistant Professor at University of Oslo. Anders has been heavily involved in the development of a sound Norwegian Biotech Cluster through initiatives as the Oslo Cancer Cluster, OCC Innovation Park and as one of the founders of Oslo Cancer Cluster Incubator.

Anders holds an MBE from Norwegian Business School. He has courses from Rotterdam School of Economics (finance), Rotterdam School of Management (finance), University of Oslo (mathematics and statistics) and INSEAD (Executive Board Programme).

Anders has been part of the Vaccibody Board of Directors since 2012. In addition, Anders is currently Non-executive Director Zelluna Immunotherapy, Non-executive Director NucliGen, Non-executive Director Nextera, and Non-executive Director Oslo Cancer Cluster Incubator.

**Einar J. Greve**

Einar J. Greve (born 1960), works as a strategic advisor in Cipriano AS. Mr. Greve has previously worked as partner of Wikborg Rein & Co for 15 years and as partner of Arctic Securities ASA. Mr. Greve has held and holds various positions as board member and chairman in Norwegian and international listed and unlisted companies. He holds a degree in law (cand.jur) from the University of Oslo. He is a Norwegian citizen and resides in Oslo, Norway.

**Christian Åbyholm**

Christian Åbyholm joined Andenaesgruppen in 2007. Prior to joining Andenaesgruppen, Christian worked as Head of Department within Mergers and Acquisitions in Norsk Hydro and as Senior Vice President in business development in Aker RGI. Christian has also worked in London as an Associate in Equity Research in Morgan Stanley where he was part of the number one European Paper and Packaging team ranked by Institutional Investor. Prior to that, Christian worked as an Analyst in Merrill Lynch's Investment Banking division. Christian is a CFA charter holder and has an MBA from IMD and a Siviløkonom degree from Norwegian School of Economics and Business Administration. In addition, Christian has completed first two years of law school at University of Oslo.