

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

Ordinær generalforsamling i Vaccibody AS ("**Selskapet**") avholdes den 22. april 2020, klokken 13.00 norsk tid i Selskapets lokaler i Gaustadalléen 21, Oslo (møterom «Hagen 4»)

Som en konsekvens av den ekstraordinære situasjonen knyttet til korona-viruset oppfordrer selskapet aksjonærene til ikke å delta på generalforsamlingen ved fremmøte, men heller benytte seg av muligheten til å stemme ved fullmakt.

Korona - tiltak

Selskapet vil avholde generalforsamlingen på en slik måte at risikoen for infeksjon minimeres mest mulig og vil iverksette tiltak som måtte være nødvendige for å overholde myndighetenes regler i forbindelse med generalforsamlingen.

Generalforsamlingen blir gjennomført så kort som mulig, og representasjonen av Vaccibodys styre og administrasjon blir holdt til et minimum.

Ingen forfriskninger vil bli servert og nødvendige smitteforebyggende tiltak vil bli iverksatt for aksjonærer som deltar ved fremmøte.

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. GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP – DISPONERING AV UNDERSKUDD**

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for regnskapsåret 2019 for Vaccibody AS, og at årsresultat for 2019 på kNOK -95 956 allokeres til egenkapital.

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

An ordinary General Meeting of Vaccibody AS (the "**Company**") shall be held on 22 April 2020 at 13:00 (CET) in the Company's offices at Gaustadalléen 21, Oslo (meeting room "Hagen 4").

As a consequence of the extraordinary situation related to the corona virus the Company encourages shareholders not to attend the general meeting in person, but rather to make use of the ability to vote by proxy.

Corona measures

The Company will hold the general meeting in such a way as to minimize the risk of infection as much as possible and will take such measures as may be necessary to comply with governmental regulations in connection with the general meeting.

The Annual General Meeting will be conducted as briefly as possible, and representation of Vaccibody's Board of Directors and administration will be kept to a minimum.

No refreshments will be served, and necessary infection prevention measures will be taken for shareholders attending in person.

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. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS – ALLOCATION OF NET LOSS**

The Board of Directors proposes that the General Meeting approves the annual accounts for the financial year 2019 for Vaccibody, and that the annual result for 2019 of kNOK -95,956 is allocated to equity

5. GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styret foreslår å fastsette revisors honorar i henhold til regning.

6. VALG AV STYRE

Basert på dialog med de største aksjonærene i Selskapet har Selskapets valgkomite gitt sitt forslag til valg av styre, jf vedlegg 3.

Styret foreslår i tråd med valgkomiteens innstilling at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

Følgende styrehonorar for perioden mellom dato for ordinær generalforsamling i hhv 2020 og 2021 er foreslått av selskapets valgkomité:

- 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

8. VALG AV VALGKOMITÉ OG HONORAR TIL DENS MEDLEMMER

Alle medlemmer av selskapets valgkomité stiller til gjenvalg, og i henhold til retningslinjer for

5. APPROVAL OF AUDITOR'S FEE

The board recommends that the fee is approved as invoiced.

6. ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Based on dialogue with the Company's largest shareholders, the Company's Nomination Committee has given its proposal for election of Board of Directors, cf. Appendix 3.

In accordance with the Nomination Committee's recommendation, the Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following 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 following remuneration to the Board of Directors for the period between the date of the Annual General Meeting in 2020 and 2021, respectively, have been proposed by the company's Nomination Committee:

- 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. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE AND REMUNERATION TO ITS MEMBERS

All members of the Company's Nomination Committee are re-elected, and in accordance with

Selskapets valgkomite foreslår valgkomiteen gjenvalg av sittende valgkomite for ett år:

Jonas Einarsson (leder),
Hans Petter Bøhn og
Jan Fikkan.

Styret ønsker videre å støtte valgkomiteens egen innstilling og foreslår følgende honorar til valgkomitéens medlemmer for perioden fra dags dato til ordinær generalforsamling i 2021:

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

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

For å kunne utstede aksjer til selskapets ansatte i forbindelse med incentivordninger i selskapet, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar følgende styrefullmakt:

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.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning skal kunne fravikes.*
4. *Fullmakten kan brukes i forbindelse med selskapets insentivordninger for ansatte.*
5. *Styret gis fullmakt til å endre selskapets vedtekter for å reflektere ny aksjekapital i selskapet etter bruk av fullmakten.*

the guidelines of the Company's Nomination Committee, the Nomination Committee proposes re-election of a sitting Nomination Committee for one year:

Jonas Einarsson (leader),
Hans Petter Bøhn and
Jan Fikkan.

The Board also wishes to support the Nomination Committee's own recommendation and proposes the following remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from today to the ordinary general meeting in 2021:

- Manager: NOK 20,000
- Other members: NOK 15,000.

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

For the purpose of offering shares to employees in the Company in connection with the Company's incentive program, the Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following board of directors' authorization:

- 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 *The preferential rights of the shareholders for subscription may be deviated.*
- 4 *The authorization may be used in connection with the Company's incentive program for employees.*
- 5 *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.*

- | | |
|--|---|
| <p>6. Styret fastsetter det beløp som skal betales per aksje som utstedes under fullmakten.</p> | <p>6 The Board determines the amount to be paid per share that is issued pursuant to the authorization.</p> |
| <p>7. 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.</p> | <p>7 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.</p> |
| <p>8. 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.</p> | <p>8 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.</p> |

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 instruksene 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. Årsrapport 2019 / Annual Report 2019
3. Valgkomiteens innstilling / the Nomination Committee's proposal
4. Trygve Lauvdal - Kort biografi / Short biography

15 April 2020

sign.

Anders Tuv

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)

- Chairman Anders Tuv or the person he appoints
- _____ (name of proxy holder)

proxy to meet and vote for my / our shares at the ordinary general meeting of Vaccibody AS to be held on 22 April 2020 at 13:00 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 Chairman 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				
3	Approval of the and the agenda				
4	Approval of the annual accounts - allocation of net loss				
5	Approval of Auditor's fee				
6	Election of the Board of Directors				
7	Board remuneration				
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				

It is requested that the proxy form is received by Vaccibody AS, by e-mail to hptjeldflaat@vaccibody.com no later than 21 April 2020 at 16:00 CET. 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)

- Styreleder Anders Tuv eller den han bemyndiger
- _____ (navn på fullmektig)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine / våre aksjer på ordinær generalforsamling i Vaccibody AS den 22. april kl. 13.00.

Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten for å være gitt til styreleder 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				
3	Godkjennelse av innkalling og dagsorden				
4	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning - 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				

Det anmodes om at fullmakten mottas av Vaccibody AS, per e-post til hptjeldflaat@vaccibody.com innen den 21. april 2020 kl 16.00 CET. Fullmakten kan også medbringes til generalforsamlingen. Identifikasjonspapirer for fullmektigen og aksjonæren må vedlegges fullmakten.

Aksjonærens navn: _____

Sted / dato: _____

Signatur: _____

VEDLEGG 2 / SCHEDULE 2

Årsrapport 2019 / Annual Report 2019

VEDLEGG 3 / SCHEDULE 3

Valgkomiteens innstilling / the Nomination Committee's proposal

The Board of Directors in Vaccibody AS

Att: Chairperson Anders Tuv.

Proposal from the Nomination Committee of Vaccibody AS.

Board composition.

Since the previous Annual General Meeting (May 13, 2019) there has been made some changes to the composition of the board. Anders Tuv has replaced Tom Pike as the chairperson of the board. In addition, Erlend Skagseth has left the board. New board members are Einar J. Greve and Christian Åbyholm.

The nomination committee has interviewed the largest shareholders, the chairperson of the board, the CEO of Vaccibody and some of the board members individually. We have assessed the company's requirements for board competence, in terms of continuity, independence of management and strategic challenges.

Based on this the nomination committee proposes re-election of the chairperson and four of the board members whose election term ends at the AGM in 2020 and that the two board members elected at the EGM in January 2020 continue their election term to the AGM in 2021.

The nomination committee also proposes that Trygve Lauvdal replaces Ingrid Alfheim as board member.

The proposed board is hence as follows:

Anders Tuv, chairperson (re-elected)

Jan Haudemann-Andersen (re-elected)

Einar J. Greve (continued term)

Lars Lund Roland (re-elected)

Bernd Seizinger (re-elected)

Christian Åbyholm (continued term)

Susanne Stuffers (re-elected)

Trygve Lauvdal (new)

Remuneration to the board of directors:

Chairperson	NOK 300 000
Bernd Seizinger	EUR. 20 000
Other Board members	NOK 150 000

Remuneration to the nomination committee:

Chairperson	NOK 20 000
Other members	NOK 15 000

On behalf of the nomination committee

Jónas Einarsson (chairperson)

Other members:

Hans Peter Bøhn

Jan Fikkan

VEDLEGG 4 / SCHEDULE 4

Trygve Lauvdal joined Rasmussengruppen in 2010. Prior to joining Rasmussengruppen, Trygve worked as an equity analyst in DNB Markets and as product manager in ABB. Trygve is a PhD in Engineering Cybernetics from Norwegian University of Science and Technology (NTNU). Trygve has held several board positions in Norwegian companies.