

Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen gå foran. These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I VACCIBODY AS

Ordinær generalforsamling i Vaccibody AS ("Selskapet") ble avholdt på møterom Toppsenteret - FAROS - Bygg H, Plan 5 i Gaustadalléen 21, Oslo, den 5. mai 2021 kl. 10:00. The Annual General Meeting of Vaccibody AS (the "Company") was held at meeting room Toppsenteret - FAROS - Building H, Plan 5 in Gaustadalléen 21, Oslo, Norway at 10:00 CET on 5 May 2021.

Styrets leder, Anders Tuv, åpnet generalforsamlingen. The Chair of the Board, Anders Tuv, opened the General Meeting.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som Vedlegg 1 til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen. A list of shareholders in attendance and proxies is included as Appendix 1 to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the General Meeting.

Følgende saker forelå på agendaen:

1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

Anders Tuv ble valgt som møteleder, og Harald Gurvin ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Innkalling og dagsorden for møtet ble godkjent.

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING IN VACCIBODY AS

The Annual General Meeting of Vaccibody AS (the "Company") was held at meeting room Toppsenteret - FAROS - Building H, Plan 5 in Gaustadalléen 21, Oslo, Norway at 10:00 CET on 5 May 2021.

The Chair of the Board, Anders Tuv, opened the General Meeting.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as Appendix 1 to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the General Meeting.

The following items were on the agenda:

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

Anders Tuv was appointed as chair of the meeting, and Harald Gurvin was appointed to co-sign the minutes with the chair.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The notice and the agenda for the meeting were approved.

3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020 godkjennes."

"The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2020 are approved."

4. HONORAR TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Honorar til revisor for 2020 på til sammen NOK 375 000 godkjennes."

4. FEES TO THE AUDITOR

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Fees to the auditor in the aggregate amount of NOK 375,000 for 2020 are approved."

5. VALG AV STYRE

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen vedtak om at styret skal bestå av følgende personer:

Anders Tuv, styreleder
Bernd Seizinger
Lars Lund-Roland
Jan Haudemann Andersen
Einar J. Greve
Christian Åbyholm
Trygve Laudal
Birgitte Volck

5. ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting resolved that the Board of Directors shall consist of the following persons:

Anders Tuv, Chairperson
Bernd Seizinger
Lars Lund-Roland
Jan Haudemann Andersen
Einar J. Greve
Christian Åbyholm
Trygve Laudal
Birgitte Volck

6. GODKJENNELSE AV UTSTEDELSE AV RESTRICTED SHARE UNITS TIL NYTT STYREMEDLEM

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Birgitte Volck blir tildelt "restricted share units" (RSUer) for et beløp tilsvarende USD 45 000. Antallet RSUer som utstedes vil bli fastsatt basert på den gjennomsnittskursen for Selskapets aksjer de siste tre virkedagene før generalforsamlingen, dvs. ved at beløpet angitt overfor deles på den gjennomsnittskursen for Selskapets aksjer.

6. APPROVAL OF THE ISSUANCE OF RESTRICTED SHARE UNITS TO NEW BOARD MEMBER

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

Birgitte Volck is granted restricted share units (RSUs) for an amount equal to USD 45,000. The number of RSUs issued will be determined based on the volume weighted average price for the Company's shares the last three business days prior to the general meeting, i.e. the amount stated above divided by the volume weighted average price for the Company's shares.

Med unntak for overdragelse til heleide selskaper skal RSUene være ikke-omsettelige og hver RSU gir transfers to wholly owned companies, and each RSU styremedlemmet en rett til å tegne seg for en aksje i Selskapet til en tegningskurs tilsvarende NOK 0,01 (som tilsvarer pålydende på Selskapets aksjer), forutsatt at opptjeningsbetingelsene beskrevet nedenfor er tilfredsstilt.

The RSUs shall be non-transferable, save with respect to transfers to wholly owned companies, and each RSU shall give the right to subscribe for one new share in the Company at a subscription price equal to NOK 0.01 (which equals the nominal value on the Company's shares), subject to satisfaction of the vesting conditions described below.

RSUene vil være opptjent ett år etter tildelingsdatoen med mindre tidligere opptjening blir godkjent av Selskapets valgkomité. Opptjening av RSUene er betinget av at (i) styremedlemmet er et styremedlem på opptjeningstidspunktet og (ii) at styremedlemmet ikke har meddelt Selskapet om sin intensjon om å fratre som styremedlem. Dersom ett av disse tilfellene inntrer først forut for opptjeningstidspunktet vil RSUene bortfalle uten rett til å motta vederlag.

The RSUs will vest on the first anniversary of the grant date, unless early vesting is approved by the Company's nomination committee. The vesting of the RSUs will be subject to (i) the board member being a board member at the vesting date and (ii) the board member not having notified the Company prior to the vesting date of the board member's intention to resign as a member of the board of directors. If any of these events occur prior to the vesting date, then the RSUs shall lapse without compensation.

Utøvelsesperioden for RSUene løper fra opptjeningstidspunktet og utløper fire år etter tildelingsdatoen. Det er en betingelse for utøvelse av RSUene at (i) styremedlemmet er et styremedlem på utøvelsestidspunktet og (ii) at styremedlemmet ikke har meddelt Selskapet om sin intensjon om å fratre som styremedlem.

The exercise period for the RSUs commence at vesting date and expire on the fourth anniversary of the grant date. It is a condition for exercise of the RSUs that (i) the board member being a board member at the exercise date and (ii) the board member not having notified the Company prior to the exercise date of the board member's intention to resign as member of the board of directors.

RSUene vil bli justert for aksjesplitt og aksjespleis, men ikke for utdeling av utbytte eller fortrinnsrettsemisjoner. Ytterligere vilkår tilknyttet RSUene vil bli fastsatt i en avtale mellom det foreslalte styremedlemmet og Selskapet, herunder men ikke begrenset til regler om akselerert utøvelse.

The RSUs will be adjusted for share splits and reverse share splits, but not for dividends or rights offerings. Additional terms pertaining to the RSUs will be set out in an agreement between the proposed board member and the Company, including but not limited to provisions on accelerated vesting.

7. HONORAR TIL STYRET

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

7. REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 frem til ordinær generalforsamling i 2022: The General Meeting approves the following remuneration to the members of the Board of Directors for the period from the Annual General Meeting in 2021 until the Annual General Meeting in 2022:

Anders Tuv, styreleder: NOK 400 000

Bernd Seizinger: USD 45 000

Lars Lund-Roland: NOK 200 000

Jan Haudemann Andersen: NOK 200 000

Einar J. Greve: NOK 200 000

Christian Åbyholm: NOK 200 000

Trygve Laudal: NOK 200 000

Birgitte Volck: USD 45 000 (i tillegg til restricted share units som angitt ovenfor)

Anders Tuv, Chairperson: NOK 400,000

Bernd Seizinger: USD 45,000

Lars Lund-Roland: NOK 200,000

Jan Haudemann Andersen: NOK 200,000

Einar J. Greve: NOK 200,000

Christian Åbyholm: NOK 200,000

Trygve Laudal: NOK 200,000

Birgitte Volck: USD 45,000 (in addition to restricted share units as described above)

8. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉEN

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen vedtak om at valgkomitéen skal bestå av følgende personer:

Jónas Einarsson (leder)

Hans Peter Bøhn

Jan Fikkan

8. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting resolved that the Nomination Committee shall consist of the following persons:

Jónas Einarsson (Chairperson)

Hans Peter Bøhn

Jan Fikkan

9. HONORAR TIL VALGKOMITÉEN

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til valgkomitéens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 frem til ordinær generalforsamling i 2022: The General Meeting approves the following remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2021 until the Annual General Meeting in 2022:

Leder: NOK 20 000

Øvrige medlemmer: NOK 15 000

Chairperson: NOK 20,000

Other members: NOK 15,000

10. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 285 613 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.

Fullmakten kan benyttes i forbindelse med (i) kapitalinnhenting til finansiering av selskapets virksomhet; (ii) i forbindelse med oppkjøp og fusjoner, eller (iii) for å oppnå økt spredning av eierskapet i aksjene, men er ikke begrenset til slike formål.

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.

Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtekten i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

10. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 285,613 in one or more share capital increases through issuance of new shares.

The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.

The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.

Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.

This authorisation may be used in connection with (i) capital raisings for the financing of the company's business; (ii) in connection with acquisitions and mergers, or (iii) to increase the spread of ownership in the shares, but is not limited to such purposes.

The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The authorization also covers issuance of consideration shares in a merger.

The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.

**11. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE
AKSJER I FORBINDELSE MED
INCENTIVPROGRAMMER**

I samsvar med styrets forslag, fattet i samsvar med generalforsamlingen følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 42 842 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

**11. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE
SHARES IN CONNECTION WITH
INCENTIVE PROGRAMS**

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 42,842 in one or more share capital increases through issuance of new shares.

Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.

The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.

Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.

Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med utstedelse av aksjer til ansatte i forbindelse med opsjons- og incentivprogrammer, både individuelle og generelle.

This authorisation may only be used in connection with issuance of shares to the employees in relation with option and incentive programs, both individual and general.

Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtekten i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt av Selskapets generalforsamling 22. april 2020.

Fullmakten erstatter fullmakt gitt av Selskapets generalforsamling 22. april 2020.

12. VEDTEKTSJUSTERINGER

I samsvar med styrets forslag, fattet i samsvar med generalforsamlingen følgende vedtak:

**12. AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF
ASSOCIATION**

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

Følgende ordlyd legges til på slutten av vedtektenes § 6: *The following wording is added at the end of Section 6 of the Articles of Association:*

"Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for handled at a general meeting have been made available aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke for the shareholders on the company's website, the lovens krav om at dokumentene skal sendes til statutory requirement that the documents shall be aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov distributed to the shareholders, does not apply. This is skal inntas i eller vedlegges innkallingen til also applicable to documents which according to generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få statutory law shall be included in or attached to the tilsendt slike dokumenter.

"When documents pertaining to matters which shall be handled at a general meeting have been made available to the shareholders on the company's website, the statutory requirement that the documents shall be distributed to the shareholders, does not apply. This is also applicable to documents which according to statutory law shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may nonetheless demand to be sent such documents.

Styret kan i forbindelse med innkalling til generalforsamlinger bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen."

The Board of Directors may in connection with notices of general meetings determine that shareholders shall be able to cast their votes in writing, including through use of electronic communication, in a period prior to the general meeting."

* * *

* * *

Voteringsresultatet for det enkelte vedtak fremgår av Vedlegg 2 til generalforsamlingsprotokollen. The voting result for each matter is presented in Appendix 2 to the minutes of the General Meeting.

Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet. There were no other matters on the agenda. The chair of the meeting declared the General Meeting adjourned.

* * *

Oslo

5. mai 2021 / 5 May 2021



Anders Tuv
Møteleder
Chair of the meeting



Harald Gurvin
Medundertegner
Co-signatory

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010714785 VACCIBODY AS A-AKSJER</u>
General meeting date:	05/05/2021 10.00
Today:	05.05.2021

Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	285,613,845	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	285,613,845	
Represented by advance vote	1,557	0.00 %
Sum own shares	1,557	0.00 %
Represented by proxy	42,852,657	15.00 %
Represented by voting instruction	95,704,139	33.51 %
Sum proxy shares	138,556,796	48.51 %
Total represented with voting rights	138,558,353	48.51 %
Total represented by share capital	138,558,353	48.51 %

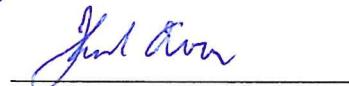
Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

VACCIBODY AS A-AKSJER



Protocol for general meeting VACCIBODY AS A-AKSJER

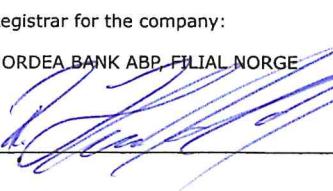
ISIN:	<u>NO0010714785 VACCIBODY AS A-AKSJER</u>
General meeting date:	05/05/2021 10.00
Today:	05.05.2021

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of chair of the meeting and one person to co-sign the minutes						
A - aksje	138,558,353	0	0	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,558,353	0	0	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 2 Approval of notice and agenda						
A - aksje	138,558,353	0	0	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,558,353	0	0	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 3 Approval of annual accounts and annual report for the financial year 2020						
A - aksje	138,557,637	0	716	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,637	0	716	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 4 Fees to the auditor						
A - aksje	138,557,457	310	586	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,457	310	586	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 5 Election of the Board of Directors						
A - aksje	138,557,637	716	0	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,637	716	0	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 6 Godkjennelse av utstedelse av restricted share units til nytt styremedlem						
A - aksje	138,557,767	0	586	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,767	0	586	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 7 Remuneration to the Board of Directors						
A - aksje	138,556,491	310	1,552	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,556,491	310	1,552	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 8 Election of members of the Nomination Committee						
A - aksje	138,557,637	716	0	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,637	716	0	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 9 Remuneration to the nomination committee						
A - aksje	138,556,801	0	1,552	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,556,801	0	1,552	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 10 Board authorisation to issue shares						
A - aksje	138,557,637	0	716	138,558,353	0	138,558,353

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,637	0	716	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 11 Board authorisation to issue shares in connection with incentive programs						
A - aksje	138,557,051	0	1,302	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,557,051	0	1,302	138,558,353	0	138,558,353
Agenda item 12 Amendments to the Articles of Association						
A - aksje	138,558,353	0	0	138,558,353	0	138,558,353
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.51 %	0.00 %	0.00 %	48.51 %	0.00 %	
Total	138,558,353	0	0	138,558,353	0	138,558,353

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

VACCIBODY AS A-AKSJER



Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
A - aksje	285,613,845	0.01	2,856,138.45	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes
like the issued share represented/attended on the general meeting