

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

I

IN

**BERGENBIO AS
ORG NR 992 219 688**

**BERGENBIO AS
REG NO 992 219 688**

Den 16. februar 2017 kl 11:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i BerGenBio AS ("Selskapet") i Selskapets lokaler i Jonas Lies vei 91, 5009 Bergen.

On 16 February 2017 at 11:00 hours (CET) an extraordinary general meeting of BerGenBio AS (the "Company") was held in the Company's offices in Jonas Lies vei 91, 5009 Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styremedlem Sveinung Hole som sørget for opptak av fortegnelsen over de møtende aksjeeiere inntatt som Bilag 1.

The general meeting was opened by the member of the board of directors Sveinung Hole who procured the registration of the attending shareholders attached hereto as Appendix 1.

Dermed var 233 655 av i alt 336 922 aksjer og stemmer, tilsvarende 69,3 % av aksjekapitalen, representert.

Thus, 233 655 of a total of 336,922 shares and votes, corresponding to 69.3 % of the share capital, were represented.

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF THE CHAIRPERSON OF THE MEETING

Sveinung Hole ble valgt til møteleder.

Sveinung Hole was elected to chair the meeting.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall med stemmerettsresultatet inntatt i Bilag 2 til protokollen.

The decision was approved with the requisite majority with the voting results included in Appendix 2 to the minutes.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 9. februar 2017.

The Chairman of the meeting informed the general meeting that the notice had been sent to all shareholders with a known address on 9 February 2017.

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

The Chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda. As there were no such objection the notice and the agenda were considered approved. The Chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

**3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

Hans Hekland ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall med stemmerettsresultatet inntatt i Bilag 2 til protokollen.

**4 OMDANNING AV SELSKAPET TIL
ALLMENNAKSJESELSKAP, NYTT
SELSKAPSNAMN OG
VEDTEKSENDRINGER**

Styret har foreslått at Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap for å kunne tilby sine aksjer til allmennheten.

En omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap vil ha *blant annet* følgende virkninger:

- Aksjekapitalen må minst være NOK 1 000 000;
- Innkallingsfrist til generalforsamling må være minst to uker (21 dager fra notering på regulert marked);
- Styret må ha minst tre medlemmer og det er krav om representasjon av begge kjønn i styret;
- Selskapet må ha daglig leder;
- Aksjene vil være fritt omsettelige med mindre vedtektene bestemmer noe annet;
- Selskapet vil kunne tilby sine aksjer til allmennheten;
- Selskapets aksjer må være registret i VPS;
- Det vil gjelde strengere krav ved tingsinnskudd, transaksjoner med nærstående og ved fusjon og fisjon; og

**3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES TOGETHER WITH THE
CHAIRPERSON**

Hans Hekland was elected to sign the minutes together with the Chairman of the meeting.

The decision was approved with the requisite majority the voting results included in Appendix 2 to the minutes.

**4 CONVERSION OF THE COMPANY INTO A
NORWEGIAN PUBLIC LIMITED
COMPANY, NEW COMPANY NAME AND
AMENDMENTS OF THE ARTICLES OF
ASSOCIATION**

The board of directors has proposed that the Company is converted into a public limited company so the Company may offer its shares to the general public.

A conversion from a Norwegian private limited company into a Norwegian public limited company will have, *inter alia*, the following effects:

- The share capital must be at least NOK 1,000,000;
- The notice period for general meetings must be at least two weeks (21 days with effect from a listing on a regulated market);
- The board of directors must consist of at least three members and there is a requirement that both genders are represented on the board of directors;
- The company must have a managing director;
- The shares will be freely transferable unless otherwise is provided for in the articles of association;
- The Company may offer its shares to the general public;
- The Company's shares must be registered in the Norwegian Central Securities Depository;
- More stringent regulations will apply in connection with capital increase by contribution in kind, transactions with related

- Selskapet måtte følge regnskapsreglene for store foretak, jf regnskapsloven § 1-5.

Åpningsbalanse per 31. desember 2016 med erklæring fra revisor, redegjørelse fra uavhengig sakkyndig og forslag til nye vedtekter var vedlagt innkallingen.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om omdanning til allmennaksjeselskap (ASA) og tilhørende endringer av vedtektene:

"Selskapet skal omdannes til et allmennaksjeselskap (ASA). Som følge av omdanningen skal Selskapet innby andre enn aksjeeierne eller bestemte navngitte personer til å tegne nye aksjer i Selskapet.

Vedtektene endres i sin helhet til å lyde:

§ 1 - Foretaksnavn

Selskapets navn er BerGenBio ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 - Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Bergen kommune.

§ 3 - Virksomhet

Selskapets virksomhet er å drive forskning og utvikling innen bioteknologi med fokus på nye farmasøytiske terapeutika.

§ 4- Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 3 369 220 fordelt på 336 922 aksjer hver pålydende NOK 10.

§ 5- Styre

Selskapets styre skal bestå av 3 til 7 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Styrets leder velges av generalforsamlingen.

parties, and mergers and demergers; and

- The Company must comply with the accounting rules for large enterprises, cf Section 1-5 of the Norwegian Accounting Act.

An opening balance sheet as per 31 December 2016 with auditor's statement, a statement from an independent expert and proposal for new articles of association, were attached to the notice.

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting passed the following resolution on conversion of the company into a public limited company (ASA) and corresponding amendments of the articles of association:

"The Company shall be converted into a public limited liability company (ASA). As a consequence of the conversion, the Company may invite other parties than the shareholders or specifically named person to subscribe for new shares in the Company.

The articles of association are amended in its entirety to read as follows:

§ 1 – Company name

The name of the company is BerGenBio ASA. The company is a public limited liability company.

§ 2 – Registered office

The company's registered office is in the municipality of Bergen.

§ 3 – The business activities

The company's objective is to undertake research and development in biotechnology with a focus on new pharmaceutical therapeutics.

§ 4 – Share capital

The company's share capital is NOK 3,369,220 divided into 336 922 shares each with a nominal value of NOK 10.

§ 5 – The board of directors

The board of directors shall consist of 3 to 7 members according to the resolution of the general meeting. The chairman of the board of directors is elected by the general meeting.

§ 6 – Signatur

Selskapets firma tegnes av daglig leder og et styremedlem i fellesskap. Styret kan tildele prokura.

§ 7 – Generalforsamling

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- *Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.*
- *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter § 6-16 a*
- *Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.*

Aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamlingen, og som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Aksjeeier som ikke har meldt fra innen fristens utløp, kan nektes adgang.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

Styret kan beslutte at aksjeeier kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for å autentisere avsenderen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er gitt adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen, og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.

§ 6 – Authority to sign on behalf of the company

The managing director together with a board member, have the authority to sign on behalf of the company. The board of directors may grant power of procuration.

§ 7 – General meeting

The annual general meeting shall consider the following:

- *Approval of the annual accounts and the directors' report, including distribution of dividend;*
- *The board of directors' declaration concerning the fixing of salaries and other remuneration of leading personnel pursuant to section 6-16a;*
- *Any other business that, by law or pursuant to the articles of association, is to be transacted at the general meeting.*

Shareholders wishing to attend a general meeting shall inform the company within a deadline which shall be stated in the notice to the general meeting. The expiry of the deadline may not be set earlier than five days prior to the meeting. A shareholder who has not given notice before the expiry of the deadline may be refused access.

The right to participate and vote at the general meeting can only be exercised when the acquisition has been entered into the shareholder register the fifth business day prior to the day of the general meeting (record date).

The board of directors can decide that shareholders can be allowed to cast their votes in writing in advance on items on the published agenda for the Company's general meetings. Such votes may also be cast by electronic communication. The access to cast votes in advance is contingent on that a satisfactory method to authenticate the sender is available. The board of directors can establish specific guidelines for advance votes in writing. The notice of the general meeting shall describe whether it will be possible to vote in writing prior to the general meeting, and what guidelines, if any, have been established for such voting.

§ 8 – Innkalling til generalforsamling

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.

§ 9 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité som skal fremme forslag for generalforsamlingen om styremedlemmer og styremedlemmenes godtgjørelse. Valgkomitéen skal bestå av tre medlemmer som utpekes og sammensettes av generalforsamlingen for en periode på to år. Generalforsamlingen skal også fastsette godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomitéens arbeid.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall med stemmerettsresultatet inntatt i Bilag 2 til protokollen.

På ordinær generalforsamling vil styret foreslå nye medlemmer til valgkomiteen samt instruks for valgkomitéens arbeid.

5 FORSLAG OM FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED NYTEGNING AV AKSJER

Styret har foreslått at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 375 000 ved nytegning av aksjer.

Begrunnelsen er at styret ønsker å ha mulighet til å utstede aksjer i forbindelse med Selskapets aksjekjøpsprogram for ansatte og styremedlemmer i henhold til den eksisterende retninglinjen med opp til 10 % av aksjekapitalen.

§ 8 – Notice to the general meeting

Documents related to matters that are to be discussed at the company's general meeting, including documents which pursuant to law shall be included in or enclosed to the notice of the general meeting, are not required to be sent to the shareholders if such documents are available at the company's website.

§ 9 – Nomination committee

The company shall have a nomination committee to nominate board members and recommend the board remuneration to the general meeting. The nomination committee shall consist of three members elected by the general meeting for a period of two years. The general meeting shall also approve the remuneration to the members of the nomination committee. The general meeting may adopt an instruction to the work of the nomination committee.

The decision was approved with the requisite majority with the voting results included in Appendix 2 to the minutes.

The board of directors will propose new members to the nomination committee and an instruction to the work of the nomination committee at the annual general meeting.

5 PROPOSAL ON AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY SUBSCRIPTION OF NEW SHARES

The board of directors has proposed that the board of directors is granted an authorisation to increase the share capital with up to NOK 375,000 by subscription of new shares.

The reason is that the Board of Directors wishes to issue new shares in connection with the Company's share incentive programme for employees and board members in accordance with the existing policy of up to 10 % of the share capital.

Det foreslås av samme grunn at de eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett skal kunne fravikes.

For å oppfylle overnevnte formål foreslår styret at styrefullmakt om kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer som besluttet på ordinær generalforsamling 22. juni 2015, erstattes i sin helhet av en ny fullmakt som foreslått i dette punkt 5.

Styret hadde foreslått følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 375 000.

Fullmakten gjelder fra generalforsamlingens beslutning og inntil det tidligste tidspunktet av ordinær generalforsamling i 2018 og 30. juni 2018.

Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.

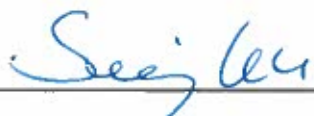
Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.

Beslutningen fikk ikke tilstrekkelig flertall, se stemmerettsresultatet inntatt i Bilag 2 til protokollen.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.



Sveinung Hole

On the same grounds it is proposed that the preferential rights for the existing shareholders, may be deviated from.

To meet the above mentioned purpose, the Board of Directors proposes that the authorisation to the Board of Directors to increase the share capital as resolved on the annual general meeting held 22 June 2015, is replaced in its entirety with a new authorisation in accordance with this item 5.

The board of directors had proposed the following resolution:

In accordance with the Limited Liability Companies Act Section 10-14, the Board of Directors is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 375,000.

The authorisation will remain in force from the time of the resolution from the general meeting and until the earlier of the annual general meeting in 2018 and 30 June 2018.

The shareholders' preferential rights to the new shares under the Limited Liability Companies Act Section 10-4, may be deviated from.

The authorisation does not include an increase in share capital through merger in accordance with the Limited Liability Companies Act Section 13-5.

The authorisation does not include an increase in share capital by contribution in kind.

The decision did not get the requisite majority votes, the voting results included in Appendix 2 to the minutes.

* * *

There were no further matters to be discussed.

The general meeting was then adjourned.



Hans Hekland

Vedlegg/appendices:

- 1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer/ List of attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes.**
- 2. Stemmeresultat for hver enkelt sak/ Voting results by agenda item.**

| ETTERNAVN | FORNAVN | Aksjer representert |
|--------------------------------|----------------|----------------------------|
| METEVA AS | | 129 230 |
| INVESTINOR AS | | 66 098 |
| NORSK INNOVASJONSKAPITAL II AS | | 13 331 |
| SARSIA DEVELOPMENT AS | | 11 950 |
| BERA AS | | 10 400 |
| GNIST HOLDING AS | | 1 589 |
| HANNIBAL INVEST AS | | 448 |
| VIKINGNES AS | | 448 |
| BØHN | MADS | 161 |
| | | 233 655 |
| | | 69,3 % |

Skua

| 1 VALG AV MØTELEDER | | % |
|----------------------------|----------------|--------|
| Stemmer for | 233 494 | 99,9 % |
| Stemmer imot | 0 | 0,0 % |
| Avstår | 161 | 0,1 % |
| | 233 655 | |

| 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN | | % |
|--------------------------------------------------|----------------|--------|
| Stemmer for | 233 494 | 99,9 % |
| Stemmer imot | 0 | 0,0 % |
| Avstår | 161 | 0,1 % |
| | 233 655 | |

| 3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER | | % |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| Stemmer for | 233 494 | 99,9 % |
| Stemmer imot | 0 | 0,0 % |
| Avstår | 161 | 0,1 % |
| | 233 655 | |

| 4 OMDANNING AV SELSKAPET TIL ALLMENNAKSJESELSKAP, NYTT SELSKAPSNAMN OG VEDTEKSENDRINGER | | % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| Stemmer for | 233 494 | 99,9 % |
| Stemmer imot | 0 | 0,0 % |
| Avstår | 161 | 0,1 % |
| | 233 655 | |

| 5 Forslag om fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer | | % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| Stemmer for | 93 416 | 40,0 % |
| Stemmer imot | 140 239 | 60,0 % |
| Avstår | 0 | 0,0 % |
| | 233 655 | |

Skole