

Til aksjeeierne i BerGenBio AS

To the shareholders of BerGenBio AS

*Office translation:*

**INNKALLING TIL**

**NOTICE OF**

**EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**EXTRAORDINARY GENERAL  
MEETING**

**BERGENBIO AS**

**BERGENBIO AS**

**(ORG NR 992 219 688)**

**(REG NO 992 219 688)**

Ekstraordinær generalforsamling i BerGenBio AS ("Selskapet") holdes på Selskapets kontor i

An Extraordinary General Meeting of BerGenBio AS (the "**Company**") will be held at the Company's offices in

**Jonas Lies Vei 91, 5021 Bergen**

**Jonas Lies Vei 91, 5021 Bergen.**

**1. september 2014 kl 09:00**

**1 September 2014 at 09:00 hours (CET)**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av Sveinung Hole som er utpekt av styret.

The general meeting will be opened by Sveinung Hole appointed by the board.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1. Valg av møteleder**
- 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3. Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 4. Konvertibelt lån**

- 1. Election of a person to chair the meeting**
- 2. Approval of the notice and the agenda**
- 3. Election of one person to co-sign the minutes**
- 4. Convertible loan**

\* \* \*

\* \* \*

Aksjeeiere som er forhindret fra å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlagte fullmaktsskjema.

Shareholders who are prevented from attending the extraordinary general meeting, but who wish to vote by proxy, may use the enclosed proxy form.

\* \* \*

#### Nærmere om punkt 4 på dagsordenen

#### Detail on item 4 on the agenda

Styret foreslår at Selskapet inngår konvertibel låneavtale med The Wellcome Trust Limited på £ 1 605 000, tilsvarende NOK 16.343.715,- på dagen for innkallingen. Bakgrunnen for låneopptaket er at det konvertible lånet skal finansiere Selskapets forsknings- og utviklingsprosjekt navngitt "*Highly sensitive small molecule drug leads targeting BGB002 for use in blocking tumour epithelial mesenchymal transition (EMT) in triple negative breast cancer (TNBC)*".

The Board proposes that the Company enters into a convertible loan agreement with The Wellcome Trust Limited at the amount of £ 1 605 000, corresponding to NOK16,343,715.- at the day for this notice. The reason for the borrowing is to fund the Company's research and development project titled "*Highly sensitive small molecule drug leads targeting BGB002 for use in blocking tumour epithelial mesenchymal transition (EMT) in triple negative breast cancer (TNBC)*".

Aksjeinnskuddet forutsettes oppgjort ved motregning av lån.

The share deposit shall be settled by counter-claims.

Det foreslås at fortrinnsretten til eksisterende aksjeeiere settes til side i henhold til aksjeloven § 11-4, jf § 10-5, og at hele lånet tegnes av The Wellcome Trust Limited.

It is proposed that the shareholders' preferential rights pursuant to the Limited Liability Companies Act section 11-4 are deviated from cf. 10-5, and that the entire loan is subscribed for by The Wellcome Trust Limited.

Det foreslås at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

It is proposed that the general meeting adopts the following resolution:

(1) *Avtale om konvertibelt lån ("**Avtalen**") mellom Selskapet og The Wellcome Trust Limited godkjennes.*

(1) *The convertible loan agreement (the "**Agreement**") between the Company and the Wellcome Trust Limited is approved.*

(2) *Det opptas et lån på £ 1 605 000, tilsvarende NOK 16.343.715,- på dagen for innkallingen ("**Lånet**") fra The Wellcome Trust Limited mot at The Wellcome Trust Limited får rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet. De nærmere betingelser for det konvertible lånet skal være overensstemmende med Avtalen.*

(2) *The company shall borrow £ 1 605 000, corresponding to NOK 16,343,715 at the day for this notice (the "**Loan**") from The Wellcome Trust Limited in consideration of The Wellcome Trust Limited receiving the right to be issued shares in the Company. The detailed terms and conditions for the convertible loan shall be in accordance with the Agreement.*

- |     |   |     |  |
|-----|---|-----|--|
| (3) | <i>Lånet skal tegnes av The Wellcome Trust Limited. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av Lånet fravikes således.</i>   | (3) | <i>The loan shall be subscribed for by The Wellcome Trust Limited. The shareholders' preferential rights to subscribe for the Loan, are deviated from.</i>   |
| (4) | <i>Lånet tegnes til pålydende, slik at fordringen blir lik lånebeløpet. Renten skal være 3 måneders LIBOR + 2 % p.a., som betales ved forfall i henhold til Avtalen.</i>  | (4) | <i>The Loan shall be subscribed for at par value, so that the value of the receivable will be equal to the loan amount. The interest rate shall be 3 months LIBOR + 2% p.a. which will be payable at the maturity date in accordance with the Agreement.</i>                   |
| (5) | <i>Lånet tegnes på generalforsamlingen ved underskrift på protokollen eller på eget tegningsdokument innen 8. september 2014</i>  | (5) | <i>The Loan shall be subscribed for by signing in the minutes or at a separate subscription agreement within 8 September 2014.</i>   |
| (6) | <i>Lånet skal utbetales i følgende transjer:</i>  | (6) | <i>The loan shall be disbursed to the Company in the following tranches:</i>   |
|     | (a) <i>Første transje skal utbetales til Selskapet innen 20 dager etter at Selskapet har varslet om nedtrekk på lånet.</i>  |     | (a) <i>The first tranche shall be disbursed to the Company within 20 days after the Company has issued a drawdown notice.</i>  |
|     | (b) <i>De etterfølgende transjer 2, 3 og 4 skal utbetales til Selskapet ved oppnåelse av milepæler 1, 2 og 3 slik det fremgår av vedlegg 1 til Avtalen.</i>   |     | (b) <i>The subsequent tranches 2, 3 and 4 shall be disbursed to the Company following the achievement of the milestones 1, 2 and 3 as described in schedule 1 to the Agreement.</i>  |
|     | (c) <i>Betaling skal skje til Selskapets bankkontonummer 3625.93.08342. Selskapet kan disponere Lånet før Lånet er registrert.</i>  |     | (c) <i>Payment shall be made to the Company's bank account number 3625.93.08342. The Loan is at the Company's disposal before the Loan is registered.</i>  |
| (7) | <i>Fordringshaveren kan når som helst kreve utstedelse av aksjer ved konvertering av hele eller deler av Lånet. Ved konvertering av Lånet til aksjer skal det ikke betales renter på Lånet og påløpte renter skal heller ikke konverteres til aksjer.</i> | (7) | <i>The lender may at any time require issue of shares by a conversion of the full amount of the Loan or a part of the Loan. If the Loan is converted into shares the interests on the Loan shall not be paid and the interests' amount shall not be converted into shares.</i> |

- (8) Ved konvertering skal det betales en pris per aksje som følger:
- (a) Konvertering ved eller umiddelbart før en Etterfølgende Finansiering (som definert i Avtalen):
- Tegningskursen per aksje skal settes til en kurs som gir 10 % rabatt i forhold til den kurs per aksje som benyttes i den Etterfølgende Finansiering.*
- (b) Konvertering umiddelbart før Notering (som definert i Avtalen)
- Tegningskursen per aksje skal settes til en kurs som gir 10 % rabatt i forhold til den kurs per aksje som Selskapets aksjer er tiltenkt notert for, eller 10 % rabatt i forhold til den lavest kurs i et tiltenkt intervall fastsatt for Noteringen.*
- (c) Konvertering umiddelbart før Salg (som definert i Avtalen):
- Tegningskursen per aksje skal settes til en kurs som gir 10 % rabatt i forhold til den kurs per aksje som en kjøper erverver aksjene eller virksomheten for.*
- (d) Ved konvertering uten at det har funnet sted en Etterfølgende Finansiering, Notering eller Salg, skal tegningskursen per aksje fastsettes til virkelig verdi som avtalt mellom partene eller som fastsatt av en uavhengig part.
- (8) Upon conversion, the price to be paid per share shall be determined as follows:
- (a) Conversion on or immediately prior to a Subsequent Financing (as defined in the Agreement):
- The subscription price per share shall be a price which is at a discount of 10 % to the share price at the Subsequent Financing.*
- (b) Conversion immediately prior to Listing (as defined in the Agreement):
- The subscription price per share shall be a price which is at a discount of 10 % to the share price at which the Listing is intended to take place, or 10 % discount to the lowest end of an intended price range for the Listing.*
- (c) Conversion immediately prior to a Sale (as defined in the Agreement):
- The subscription price per share shall be a price which is at a discount of 10 % to the share price at which the acquirer purchases the shares of the Company or the business of the Company.*
- (d) Upon conversion where no Subsequent Financing, Listing or Sale has taken place, the subscription price per share shall be determined to the fair value of the Company as agreed between the parties or as determined by an independent party.
- (9) Betaling skjer ved motregning av
- (9) Payment is made by way of set-off against the amount of the Loan that is

Lånet. Tegningskursen kan ikke under noen omstendighet være lavere enn aksjenenes pålydende på det tidspunkt konverteringen skjer.

converted. The subscription price per share cannot under any circumstances be less than the nominal value of the shares at the point in time when the conversion is made.

- |   |  |
|---|--|
| <p>(10) Lån og tilhørende rett til å kreve utstedelse av aksjer kan ikke gå over til ny eier uten samtykke fra Selskapet. Retten til å kreve aksjer utstedt kan ikke skilles fra lånet.</p>                             | <p>(10) The loan and the associated conversion right may not be transferred without consent from the Company. The right to require the issue of shares may not be exercised separately from the loan.</p>  |
| <p>(11) Melding om at retten til å kreve utstedt aksjer gjøres gjeldende må være kommet frem til Selskapet senest 1. august 2019.</p>   | <p>(11) Notice of exercise of conversion right must be received by the company at 1 August 2019 at the latest.</p>   |
| <p>(12) Ved kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, opptak av nye konvertible lån, oppløsning, fusjon eller fisjon skal fordringshaverens rettsstilling være slik det er regulert i Avtalen.</p>                         | <p>(12) In the event of the Company resolving to increase or reduce its share capital, to issue subscription rights, or on liquidation, merger, demerger or reorganization, the holder of the subscription rights shall have the rights as set out in the Agreement.</p> |
| <p>(13) De nye aksjer gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Forøvrig gir de nye aksjene rettigheter i Selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.</p> | <p>(13) The new shares will carry dividends resolved after the registration of the share capital increase and will otherwise give shareholder rights from the time of such registration.</p>   |

En oppsummering av hovedelementer i avtalen følger som [bilag 2](#). Låneavtalen er tilgjengelig på selskapets kontor. Låneavtalen vil på forespørsel kunne oversendes aksjonærene på konfidensielt grunnlag.

A summary of the main elements of the Loan Agreement is enclosed this notice as [appendix 2](#). The Loan Agreement is available at the Company's office. The Loan Agreement will on request be submitted to the Shareholders on a confidential basis.

Etter seneste balansedag, 31.12.2013, er det inntruffet følgende som er av vesentlig betydning for selskapets stilling:

After the latest balance sheet, 31.12.2013, the following events which are of significance to the Company have occurred:

I januar ble det gjennomført en emisjon på NOK 75 millioner fra eksisterende og nye aksjeeiere. I mars ble Selskapet tildelt NOK 13 millioner fra Forskningsrådet.

In January the Company raised NOK 75 million through a private placement from existing and new shareholders. In March the Company was awarded NOK 13 million from the Research Council of Norway. A copy of the latest annual account, directors' report and auditor's report is available at the Company's office.

Kopi av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på selskapets kontor.

\* \* \*

**21 August 2014**

**On behalf of the Board of Directors of  
BerGenBio AS**

---

**Susan Foden**

**(Chairman)**

Vedlegg:

1. Fullmaktsskjema
2. Oppsummering av hovedelementer i låneavtalen

Appendices:

1. Proxy form
2. Summary of the main elements of the Loan Agreement

## APPENDIX 1

### FULLMAKT – GENERALFORSAMLING 1. SEPTEMBER 2014 I BERGENBIO AS

Hvis De selv ikke møter i den ekstraordinære generalforsamlingen 1. september 2014, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktskjemaet. Skriftlig og datert fullmakt kan enten sendes til selskapet pr post, telefaks eller e-post innen 29. august 2014 kl 16:00 eller leveres i generalforsamlingen. Adresse: BerGenBio AS v/ Carina Drange, Jonas Lies vei 91, 5021 Bergen, carina.drange@bergenbio.com.

Undertegnede aksjeeier i BerGenBio AS gir herved (sett kryss):

- Styrets nestleder Sveinung Hole eller den han bemyndiger
- \_\_\_\_\_  
Navn på fullmektig (*vennligst bruk blokkbokstaver*)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i den ekstraordinære generalforsamlingen i BerGenBio AS den 1. september 2014. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han/hun bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**. I den grad det foreligger forslag som ikke er fremsatt av styret, eller dersom det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Sak:

	For	Mot	Avstår	Full- mektigen avgjør stemme- givningen
1. Valg av Sveinung Hole til møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Konvertibelt lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjeeierens navn og adresse:

\_\_\_\_\_  
(*vennligst bruk blokkbokstaver*)

\_\_\_\_\_  
dato

\_\_\_\_\_  
sted

\_\_\_\_\_  
aksjeeiers underskrift

## PROXY – GENERAL MEETING 1 SEPTEMBER 2014 OF BERGENBIO AS

If you are unable to attend the extraordinary general meeting on 1 September 2014, you may be represented by way of proxy. This proxy form may then be used. Completed proxy forms may either be sent to the company by ordinary mail or email within 29 August 2010 at 16:00 hours (CET) or be submitted in the general meeting. Address: BerGenBio AS v/ Carina Drange, Jonas Lies vei 91, 5021 Bergen, [carina.drange@bergenbio.com](mailto:carina.drange@bergenbio.com).

The undersigned shareholder in BerGenbio AS hereby grants (*please tick*):

The Vice Chairman of the Board Sveinung Hole or the person he appoints

\_\_\_\_\_  
Name of proxy (*please use capital letters*)

proxy to meet and vote for my/our shares in the extraordinary general meeting of BerGenBio AS on 1 September 2014. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy, the proxy will be deemed to have been given to the Chairman of the Board or the person he/she appoints.

The votes shall be cast in accordance with the instructions below. Please note that **if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**. To the extent proposals are put forward by any person or entity other than the Board of Directors, or in addition to, or instead of, the proposals in the notice, the proxy determines the voting.

Item:	In favour	Against	Abstain	At the proxy's discretion
1. Election of Sveinung Hole to chair the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Convertible Loan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Name and address of the shareholder:

\_\_\_\_\_  
(*please use capital letters*)

\_\_\_\_\_  
date

\_\_\_\_\_  
place

\_\_\_\_\_  
signature of the shareholder



**APPENDIX 2**

# The Wellcome Trust – Convertible Loan to BerGenBio AS



BerGenBio	<u>Seeding Drug Discovery Initiative Award – June 2014</u>
£1.6m / NOK16m	Specific project based funding for BGB002 to preclinical POC
Time frame	12 months ending September 2015
<b><u>Summary of Terms</u></b>	
Use	Funds may only be used to fund the defined project
Conversion	<ul style="list-style-type: none"> <li>i) At any time upon notice by the Trust</li> <li>ii) Immediately prior to sale of the company (all shares), listing or any subsequent finance</li> <li>ii) In the event of default</li> </ul>
Conversion price	<ul style="list-style-type: none"> <li>i) If at any time, then at fair market value</li> <li>ii) The share price will be at a discount of 10% to the share price of the sale, listing or subsequent financing</li> </ul>
Repayment	<p>In the following circumstances the Trust may require part or full amount of the Loan plus interest at 2% above LIBOR.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) At any time after 3<sup>rd</sup> anniversary</li> <li>ii) Immediately prior to the sale of the company</li> <li>iii) Immediately prior to list</li> <li>iv) Upon default resulting from negligence</li> </ul>
IP & Patents	Will be owned and controlled by BerGenBio AS
Steering Group (RSG)	BerGenBio & the Trust will form a RSG of industry experts to supervise progress and approve milestones
Consents	<p>The following matters require prior written consent from the Trust (not to be unreasonably withheld):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Entering a transaction involving the project IP</li> <li>ii) Changing the share capital of the BerGenBio or share classes</li> <li>iii) Creating a subsidiary or holding company</li> <li>iv) Making material change to the nature of business</li> <li>v) Creating any new / changing any security in the the Company</li> </ul>
Termination / Events of default	The Loan agreement shall terminate immediately upon full repayment or full conversion. In the event of default the Trust may require to convert or repayment.
Governing Law	England and Wales