

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING I BIOVOTEC AS**

(org.nr. 913 037 790)

Ordinær generalforsamling i Biovotec AS ("Selskapet") ble avholdt kl 15.00 den 26. april 2017 i Advokatfirmaet Schjødt AS' lokaler i Ruseløkkveien 14 i Oslo.

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Mårten Wigstøl.

Styrets leder foretok fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmakter. En oversikt over møtende aksjonærer og fullmakter ligger som **Vedlegg 1** til generalforsamlingsprotokollen. 538 925 aksjer, tilsvarende 68,77 % av stemmene og den samlede aksjekapitalen i Selskapet var representert på generalforsamlingen.

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

Mårten Wigstøl ble valgt som møteleder, og Terje Hannisdahl ble valgt til å medsignere protokollen.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

Det fremkom ingen innvendinger til innkallingen eller dagsordenen, og disse ble godkjent.

**3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG  
ÅRSBERETNING FOR 2016**

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF  
DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**MINUTES OF THE ANNUAL  
GENERAL MEETING OF BIOVOTEC AS**

(org.no 913 037 790)

The annual general meeting of Biovotec (the "Company") was held at 15:00 CET on 26 April 2017 in Advokatfirmaet Schjødt AS' offices in Ruseløkkveien 14 in Oslo.

The annual general meeting was opened by the Chairman of the Board, Mårten Wigstøl.

The Chairman of the Board registered the attending shareholders and proxies. An overview of the attending shareholders and proxies are attached as **Appendix 1** to the minutes of the general meeting. 538,925 shares, corresponding to 68.77% of the votes and the aggregate share capital of the Company was represented at the general meeting.

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

Mårten Wigstøl was elected to chair the general meeting, and Terje Hannisdahl was elected to co-sign the minutes.

**2. APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA**

No comments or objections were made to the notice or the agenda of the general meeting, and these were approved.

**3. APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND  
ANNUAL REPORT FOR 2016**

The general meeting resolved to approve the annual account and the annual report for the financial year 2016.

#### 4. HONORAR TIL REVISOR

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne dekning av honorar til revisor i samsvar med fakturert beløp på NOK 428 769 for regnskapsåret 2016, hvorav NOK 186 138 relaterer seg til lovpålagt revisjon.

#### 5. STYREHONORAR

Styreleder har gjennom en konsulentavtale mellom sitt heleide selskap og Selskapet fakturert Selskapet NOK 200 000 i regnskapsåret 2016. Av dette anses NOK 25 000 for å utgjøre styrehonorar.

Generalforsamlingen godkjente styrehonorar og annet honorar til styrets leder som omtalt ovenfor.

#### 6. FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED KAPITALINNHEFTER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse:

- a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 250 000.
- b) Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.
- c) Fullmakten gjelder kun kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter.
- d) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret, jfr aksjeloven § 10-5.
- e) Fullmakten kan kun benyttes dersom styrets vedtak om kapitalforhøyelsen, herunder vilkårene for denne, er enstemmig. I motsatt tilfelle må det

#### 4. REMUNERATION TO THE AUDITOR

The general meeting resolved to approve coverage of remuneration to the auditor for the financial year 2016 in accordance with the invoiced amount of NOK 428,769, of which NOK 186,138 relates to statutory audit.

#### 5. BOARD REMUNERATION

The Chairman of the Board has through a consultancy agreement between his wholly owned company and the Company invoiced the Company NOK 200,000 in the financial year 2016. NOK 25,000 of this amount is considered board remuneration.

The general meeting approved the board remuneration and other remuneration to the Chairman of the Board as described above.

#### 6. AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CAPITAL RAISINGS

The general meeting passed the following resolution to grant the board of directors the authorisation to increase the share capital:

- a) The Board of Directors shall be granted the authorisation to increase the share capital by a maximum of NOK 250,000.
- b) The subscription price and other subscription terms will be determined by the Board of Directors.
- c) The authorization only covers share capital increases against contribution in cash.
- d) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Private Limited Liability Companies Act may be waived by the Board of Directors, cf Section 10-5 of the Private Limited Liability Companies Act.
- e) The authorization may only be used if the Board of Directors' decision to increase the share capital, including the terms, is unanimous. If this is not

kalles inn til generalforsamling for å godkjenne kapitalforhøyelsen.

- f) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2018, dog senest 30. juni 2018, og inkluderer retten til å endre selskapets vedtekter i forbindelse med kapitalforhøyelser.
- g) Fullmakten erstatter alle tidligere avgitte fullmakter til kapitalforhøyelse.

## 7. FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED OPSJONSAVTALE

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse:

- a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 11 754. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med oppfyllelse av opsjonsavtale med Enda Kenny.
- b) Tegningskurs for aksjene som utstedes i henhold til fullmakten skal være NOK 157 per aksje. Andre tegningsvilkår fastsettes av styret.
- c) Fullmakten gjelder kun kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter.
- d) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret, jfr aksjeloven § 10-5.
- e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 18. april 2019, og inkluderer retten til å endre selskapets vedtekter i forbindelse med kapitalforhøyelser.

## 8. FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Generalforsamlingen fattet vedtak om å utstede følgende fullmakt for styret til å erverve egne aksjer:

the case, a general meeting must be convened to approve the share capital increase.

- f) The authorisation is valid from registration with the Register of Business Enterprises and up until the Annual General Meeting in 2018, but no later than 30 June 2018, and includes the right to change the company's Articles of Association in connection with the share capital increases.
- g) The authorization replaces all previously issued authorisations to increase the share capital.

## 7. AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH OPTION AGREEMENT

The general meeting passed the following resolution to grant the board of directors the authorisation to increase the share capital:

- a) The Board of Directors shall be granted the authorisation to increase the share capital by a maximum of NOK 11,754. The authorization may only be used to issue shares in connection with fulfilment of the option agreement with Enda Kenny.
- b) The subscription price for the shares issued pursuant to the authorization shall be NOK 157 per share. Other subscription terms will be determined by the Board of Directors.
- c) The authorization only covers share capital increases against contribution in cash.
- d) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Private Limited Liability Companies Act may be waived by the Board of Directors, cf Section 10-5 of the Private Limited Liability Companies Act.
- e) The authorisation is valid from registration with the Register of Business Enterprises and up until 18 April 2019, and includes the right to change the company's Articles of Association in connection with the share capital increases.

## 8. AUTHORISATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The general meeting passed a resolution to grant the following authorisation for the Board of Directors to acquire treasury shares:

*Styret gis fullmakt til på vegne av Biovotec AS å erverve aksjer i Biovotec AS for opp til en maksimal pålydende verdi på NOK 78 361.*

*Styrets erverv av aksjer etter fullmakten kan gjøres til en pris på mellom NOK 1 og NOK 500 per aksje. Fullmakten er gyldig fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2018, dog senest 30. juni 2018.*

*Erverv og avhending av egne aksjer kan skje på slik måte styret finner hensiktsmessig.*

*Fullmakten erstatter tidligere avgitt fullmakter til erverv av egne aksjer.*

#### **9. ANSVARSFRI TAK**

Generalforsamlingen vedtok å frita Selskapets styremedlemmer, samt Selskapets ledende ansatte, omfattende daglig leder, Head of Business Development, COO og CTO, for ethvert eventuelt ansvar pådratt overfor Selskapet frem til dato for generalforsamlingen.

---  
Samtlige vedtak var enstemmige.

---  
Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

*The Board of Directors is granted an authorisation to acquire shares in Biovotec AS on behalf of Biovotec AS for up to a maximum nominal value of NOK 78,361.*

*The Board of Directors' acquisition of shares under the authorisation can take place at a price between NOK 1 and NOK 500 per share. The authorisation is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and up until the Annual General Meeting in 2018, but no later than 30 June 2018.*

*Acquisitions and disposals of treasury shares can take place in the manner found appropriate by the Board of Directors.*

*The authorization replaces the previously issued authorization to acquire treasury shares.*

#### **9. DISCHARGE OF LIABILITY**

The general meeting resolved to discharge the members of the Board of Directors, as well as the Company's executive management, which includes the General Manager, the Head of Business Development, COO and CTO for any liability incurred towards the Company up until the date of the general meeting.

---  
All resolutions were unanimous.

---  
There were no further items on the agenda. The chairman adjourned the general meeting.



---

Mårten Wigstøl  
Møteleder  
Chairman of the General Meeting



---

Terje Hannisdahl  
Medsignatur  
Co-signatory