

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 NYKODE
THERAPEUTICS AS**

**MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING
IN NYKODE THERAPEUTICS AS**

Ordinær generalforsamling i Nykode Therapeutics AS ("Selskapet") ble avholdt på møterom FORUM - Bygg H, Plan 0 i Gaustadalléen 21, Oslo, den 12. mai 2022 kl. 10.00.

The Annual General Meeting of Nykode Therapeutics AS (the "**Company**") was held at meeting room FORUM - Building H, Plan 0 in Gaustadalléen 21, Oslo, Norway at 10.00 CET on May 12, 2022.

Styrets leder, Martin Nicklasson, åpnet generalforsamlingen.

The Chair of the Board, Martin Nicklasson, 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:

The following items were on the agenda:

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

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

Audun Bondkall ble valgt som møteleder, og Harald Gurvin ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

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

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

Innkalling og dagsorden for møtet ble godkjent.

The notice and the agenda for the meeting were approved.

**3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG
ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET
2021**

I samsvar med styrets forslag, fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Selskapets årsregnskap og årsberetning for
regnskapsåret 2021 godkjennes."*

4. HONORAR TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag, fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Honorar til revisor for 2021 slik det fremgår av
årsregnskapet for 2021 godkjennes."*

**5. OMDANNING TIL
ALLMENNAKSJESELSKAP**

I samsvar med styrets forslag, fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

*Selskapet skal omdannes til et allmennaksjeselskap
(ASA). Selskapet har til hensikt å innby andre investorer
enn aksjonærene til å tegne aksjer i Selskapet.*

Selskapets vedtekter § 1 endres til å lyde som følger:

*"Selskapets navn er Nykode Therapeutics ASA. Selskapet
er et allmennaksjeselskap."*

6. VALG AV STYRE

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

**3. APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND
ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL
YEAR 2021**

In accordance with the proposal from the Board, the
General Meeting passed the following resolution:

*"The Company's annual accounts and annual report for
the financial year 2021 are approved."*

4. FEES TO THE AUDITOR

In accordance with the proposal from the Board, the
General Meeting passed the following resolution:

*"Fees to the auditor for 2021 as set out in the annual
accounts for 2021 is approved."*

**5. CONVERSION TO A PUBLIC LIMITED
LIABILITY COMPANY**

In accordance with the proposal from the Board, the
General Meeting passed the following resolution:

*The Company shall be converted to a public limited
liability company (ASA). The Company intends to invite
investors other than the shareholders to subscribe for
shares in the Company.*

*Section 1 of the company's Articles of Association is
amended to have the following wording:*

*"The name of the company is Nykode Therapeutics ASA.
The company is a public limited liability company."*

**6. ELECTION OF THE BOARD OF
DIRECTORS**

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

Martin Nicklasson (Styreleder)
 Anders Tuv
 Bernd R Seizinger
 Birgitte Volck
 Jan Haudemann Andersen
 Christian Åbyholm
 Elaine Sullivan
 Anne Whitaker

Einar J Greve (Varamedlem)
 Trygve Lauvdal (Observatør)

7. HONORAR TIL STYRET

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til styret for perioden fra ordinær generalforsamling i 2022 og frem til ordinær generalforsamling i 2023:

*Martin Nicklasson (Styreleder) – USD 80 000
 Anders Tuv – USD 45 000
 Bernd R Seizinger – USD 45 000
 Birgitte Volck – USD 45 000
 Jan Haudemann Andersen – USD 45 000
 Christian Åbyholm – USD 45 000
 Elaine Sullivan – USD 45 000
 Anne Whitaker – USD 45 000*

Einar J Greve (Varamedlem) – USD 45 000

Revisjonsutvalget:

*Leder – USD 10 000
 Medlem – USD 5 000*

Kompensasjonsutvalget:

*Leder – USD 10 000
 Medlem – USD 5 000*

Forskning- og utviklingsutvalget:

*Leder – USD 15 000
 Medlem – USD 7 500*

Martin Nicklasson (Chairperson)
 Anders Tuv
 Bernd R Seizinger
 Birgitte Volck
 Jan Haudemann Andersen
 Christian Åbyholm
 Elaine Sullivan
 Anne Whitaker

Einar J Greve (Deputy Board Member)
 Trygve Lauvdal (Board Observer)

7. REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

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

The General Meeting approves the following remuneration to the Board for the period from the Annual General Meeting in 2022 until the Annual General Meeting in 2023:

*Martin Nicklasson (Chairperson) – USD 80,000
 Anders Tuv – USD 45,000
 Bernd R Seizinger – USD 45,000
 Birgitte Volck – USD 45,000
 Jan Haudemann Andersen – USD 45,000
 Christian Åbyholm – USD 45,000
 Elaine Sullivan – USD 45,000
 Anne Whitaker – USD 45,000*

Einar J Greve (Deputy Board Member) – USD 45,000

Audit Committee:

*Chairperson – USD 10,000
 Member – USD 5,000*

Remuneration Committee:

*Chairperson – USD 10,000
 Member – USD 5,000*

Research and Development Committee:

*Chairperson – USD 15,000
 Member – USD 7,500*

Martin Nicklasson blir tildelt 200 000 opsjoner med en utøvelseskurs 10% over sluttkurs 12. mai 2022. Opsjonene vil opptjenes med 66 667 på dato for ordinær generalforsamling i 2023, 66 667 på dato for ordinær generalforsamling i 2024 og 66 666 på dato for ordinær generalforsamling i 2025. Opsjonen vil utløpe den 1. januar 2026.

Martin Nicklasson is granted 200,000 share options with a strike price 10% above the closing price on May 12, 2022. The share options will vest with 66,667 on the date of the Annual General Meeting in 2023, 66,667 on the date of the Annual General Meeting in 2024 and 66,666 on the date for the Annual General Meeting in 2025. The share options will expire on January 1, 2026.

Anders Tuv, Birgitte Volck, Bernd R Seizinger, Elaine Sullivan og Anne Whitaker blir tildelt 45 000 opsjoner hver med en utøvelseskurs 10% over sluttkurs 12. mai 2022. Opsjonene vil opptjenes på dato for ordinær generalforsamling i 2023 og utløpe 1. januar 2025.

Anders Tuv, Birgitte Volck, Bernd R Seizinger, Elaine Sullivan and Anne Whitaker are granted 45,000 share options each with a strike price 10% above the closing price on May 12, 2022. The share options will vest on the date of the Annual General Meeting in 2023 and expire January 1, 2025.

Andre vilkår i henhold til selskapets opsjonsprogram.

Other terms and conditions as per the company's share option scheme.

8. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉEN

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

*Harald Arnet (Leder)
Lars Erik Larsson
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:

*Harald Arnet (Chairperson)
Lars Erik Larsson
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 2022 og frem til ordinær generalforsamling i 2023:

9. REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

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

The General Meeting approves the following remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2022 until the Annual General Meeting in 2023:

Leder: NOK 50,000
 Øvrige medlemmer: NOK 20,000

Chairperson: NOK 50,000
 Other members: NOK 20,000

10. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

10. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES

I samsvar med styrets forslag fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting passed the following resolution:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 290 069 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 290,069 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 2023, dog ikke lenger enn til 30. juni 2023.

The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2023, however no longer than until 30 June 2023.

Eksisterende aksjonærs 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 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.

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.

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

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 Public Limited Liability Companies Act. The authorization also covers issuance of consideration shares in a merger.

Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene 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.

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

I samsvar med styrets forslag fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 50 000 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 2023, dog ikke lenger enn til 30. juni 2023.

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

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

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

12. VEDTEKTSJUSTERINGER

I samsvar med styrets forslag fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

Følgende avsnitt legges til som nye avsnitt på slutten av § 6 "Generalforsamling":

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

In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting passed the following resolution:

The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 50,000 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 2023, however no longer than until 30 June 2023.

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

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

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

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

In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting passed the following resolution:

The following paragraphs are added as new paragraphs at the end of Article 6 "General meeting":

"Retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i selskapet kan bare utøves for aksjer som er ervervet og innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen.

"The right to participate and vote at general meetings of the company can only be exercised for shares which have been acquired and registered in the shareholders register in the shareholders on the fifth business day prior to the general meeting.

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

Shareholders who intend to attend a general meeting of the company shall give the company written notice of their intention within a time limit given in the notice of the general meeting, which cannot expire earlier than five days before the general meeting. Shareholders, who have failed to give such notice within the time limit, can be denied admission."

13. JUSTERINGER AV VALGKOMITÉENS INSTRUKS

13. ADJUSTMENTS OF THE INSTRUCTION TO THE NOMINATION COMMITTEE

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting passed the following resolution:

Punkt 3.1.2 (iv) i Selskapets instruks for valgkomitéen endres til å ha følgende ordlyd (ny tekst understreket), oversatt fra engelsk:

Section 3.1.2 (iv) in the Company's instructions for the Nomination Committee is amended to have the following wording (new text underlined):

"medlemmer av Selskapets ledelse eller styre bør ikke være medlemmer av valgkomitéen"

"members of the Company's executive management or the board of directors should not be members of the nomination committee"

— — —

— — —

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
12. mai 2022 / May 12, 2022

Audun Bondkall (sign.)
Møteleder
Chair of the meeting

Harald Gurvin (sign.)
Medundertegner
Co-signatory

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010714785 Nykode Therapeutics AS</u>
General meeting date:	12/05/2022 10.00
Today:	12.05.2022

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

	Number of shares	% sc
Total shares	290,069,409	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	290,069,409	
Represented by advance vote	94,184,525	32.47 %
Sum own shares	94,184,525	32.47 %
Represented by proxy	5,981,088	2.06 %
Represented by voting instruction	35,093,325	12.10 %
Sum proxy shares	41,074,413	14.16 %
Total represented with voting rights	135,258,938	46.63 %
Total represented by share capital	135,258,938	46.63 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

Nykode Therapeutics AS

Protocol for general meeting Nykode Therapeutics AS

ISIN:	NO0010714785 Nykode Therapeutics AS
General meeting date:	12/05/2022 10.00
Today:	12.05.2022

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	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						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 2 Approval of notice and agenda						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 3 Approval of annual accounts and annual report for the financial year 2021						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 4 Fees to the auditor						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 5 Conversion to a public limited liability company						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 6 Election of the Board of Directors						
Ordinær	134,196,463	1,062,475	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	99.21 %	0.79 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.21 %	0.79 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.26 %	0.37 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	134,196,463	1,062,475	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 7 Remuneration to the Board of Directors						
Ordinær	134,195,863	1,062,475	135,258,338	600	0	135,258,938
votes cast in %	99.21 %	0.79 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.21 %	0.79 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.26 %	0.37 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	134,195,863	1,062,475	135,258,338	600	0	135,258,938
Agenda item 8 Election of members to the Nomination Committee						
Ordinær	135,254,091	0	135,254,091	4,847	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,254,091	0	135,254,091	4,847	0	135,258,938
Agenda item 9 Remuneration to the Nomination Committee						
Ordinær	135,258,438	0	135,258,438	500	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,438	0	135,258,438	500	0	135,258,938
Agenda item 10 Board authorisation to issue shares						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	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 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 11 Board authorisation to issue shares in connection with incentive programs						
Ordinær	134,702,783	556,155	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	99.59 %	0.41 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.59 %	0.41 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.44 %	0.19 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	134,702,783	556,155	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 12 Amendments to the Articles of Association						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
Agenda item 13 Adjustments of the instruction to the Nomination Committee						
Ordinær	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.63 %	0.00 %	46.63 %	0.00 %	0.00 %	
Total	135,258,938	0	135,258,938	0	0	135,258,938

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

Nykode Therapeutics AS

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	290,069,409	0.01	2,900,694.09	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 capital represented/attended on the general meeting