

## INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I VISTIN PHARMA ASA

Ettersom det er et stort antall utenlandske aksjonærer i selskapet, er denne innkalling utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

Styret ("**Styret**") innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Vistin Pharma ASA ("**Selskapet**"), som vil bli avholdt som et digitalt møte, den 19. mai 2020, 13.00 CET. Informasjon med beskrivelse av hvordan du deltar online vil bli sendt ut i god tid før selve generalforsamlingen.

Følgende dagsorden er satt for den ordinære generalforsamlingen:

### 1. Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer

Styreleder vil åpne generalforsamlingen. En registrering over møtende aksjonærer vil bli gjennomført.

### 2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Styrets leder blir valgt til å lede generalforsamlingen.

En person til stede på generalforsamlingen vil bli foreslått å medundertegne protokollen sammen med styreleder.

### 3. Godkjenning av innkalling og saker til behandling

Styrets forslag til vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes".*

### 4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019

Årsregnskap og årsberetning er inntatt i årsrapporten som finnes på Selskapets webside [www.vistin.com](http://www.vistin.com). Det vil bli redegjort for selskapets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

## CALLING NOTICE FOR ANNUAL GENERAL MEETING IN VISTIN PHARMA ASA

In consideration of the large number of foreign shareholders of the company, this calling notice has been prepared in both Norwegian and English. In case of variation of content of the two versions, the Norwegian version shall prevail.

The Board of Directors (the "**Board**") hereby calls for an annual general meeting in Vistin Pharma ASA (the "**Company**"), that will be held as a digital meeting, on 19 May 2020 at 13.00 CET. Information with guide for online participation will be shared in well advance of the general meeting.

The following agenda has been set for the annual general meeting:

### 1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders

The Chairman of the Board will open the general meeting. A list of attending shareholders will be prepared.

### 2. Election of the meeting chairman and a person to co-sign the minutes

The Board proposes the Chairman of the Board is elected to chair the shareholders meeting.

One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the Chairman of the Board.

### 3. Approval of the notice of the meeting and the agenda

The Board's proposal for resolution:

*"The notice of and agenda for the meeting are approved".*

### 4. Approval of the annual financial statement and the Director's report for 2019

The Annual Financial Statement and the Directors' Report are included in the Annual Report which is available on the Company's website [www.vistin.com](http://www.vistin.com). An account of the Company's corporate governance report will be given.

Styrets forslag til vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet samt styrets beretning for 2019. Utbytte til aksjeeierne fastsettes til NOK 1 pr aksje for 2019, og planlegges å utdeles som en tilbakebetaling av innbetalt kapital (overkurs). Utbyttet vil tilfalle de som er aksjeeiere pr 19. mai 2020, eks dato 20. mai 2020. Utbetaling av utbytte forventes å skje rundt den 7. juni 2020.*

#### **5. Honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer**

Honorar for styre og valgkomite for perioden mellom ordinær generalforsamling i 2019 og ordinær generalforsamling i 2020 var:

Styrets leder	NOK 250 000
Andre aksjonærvalgte styremedlemmer	NOK 200 000
Ansattevalgte Styremedlemmer	NOK 125 000
Leder i valgkomiteen	NOK 15 000
Medlem i valgkomiteen	NOK 10 000

Generalforsamlingen vil bli bedt om å fastsette honorar til styre og valgkomite for perioden mellom ordinær generalforsamling i 2020 og ordinær generalforsamling i 2021. Valgkomiteens forslag til vedtak på disse punkter vil legges ut på Selskapets hjemmeside [www.vistin.com](http://www.vistin.com) så snart det foreligger.

#### **6. Honorar til revisor**

Styrets forslag til vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av årsregnskapet til Vistin Pharma ASA for 2019 etter regning."*

#### **7. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

The Board's proposal for resolution:

*"The General Meeting approves the Annual Financial Statements and the Directors' Report for 2019. Dividends payable to shareholders is set at NOK 1 per share, and is planned to be distributed as a repayment of paid-in capital (share premium). The dividend will be payable to the shareholders as of 19 May 2020, ex date 20 May 2020. The payment of dividend is expected to take place around 7 June 2020.*

#### **5. Remuneration for the board of directors and the election committee**

The remuneration to the board of directors and the election committee for the period from the annual general meeting of 2019 to the annual general meeting of 2020 for board members and Election Committee was:

Chairman of the Board	NOK 250,000
Other shareholder-elected Board members	NOK 200,000
Employee-elected Board members	NOK 125,000
Chairman of the Election Committee	NOK 15,000
Members of the Election Committee	NOK 10,000

The general meeting will be requested to determine the remuneration to the Board and Election Committee for the period between the annual general meeting of 2020 and the annual general meeting of 2021. The recommendation from the Election Committee on these items will be made available on the Company's website [www.vistin.com](http://www.vistin.com) as soon as it has been made.

#### **6. Auditor's remuneration**

The Board's proposal for resolution:

*"The general meeting approves the auditor's remuneration for audit of the Annual Financial Statements of Vistin Pharma ASA for the financial year of 2019 in accordance with invoice."*

#### **7. The Board's statement regarding determination of salary and other compensation to leading employees**

Styret fremlegger sin erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Erklæringen finnes på Selskapets webside [www.vistin.com](http://www.vistin.com).

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemning over den delen av lederlønnserklæringen som gjelder lønn og godtgjørelse til ledende ansatte og skal stemme over godkjenning av den del av erklæringen som gjelder aksjeopsjoner og aksjekursbasert avlønning, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3). Erklæringen inneholder også redegjørelse for hvorvidt fjorårets lederlønnserklæring er blitt gjennomført.

Styrets forslag til vedtak:

1: "Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."

2: "Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om aksjebaserte insentivordninger."

#### 8. Valg av medlemmer til styret

Følgende ble på ordinær generalforsamling i 2018 valgt som aksjonærvalgte medlemmer av styret for en periode på 2 (to) år, frem til den ordinære generalforsamling i 2020, og er således på valg:

- Bettina Banoun
- Finn Bjørn Ruyter

Valgkomiteens innstilling vil legges ut på selskapets hjemmeside [www.vistin.com](http://www.vistin.com) så snart den foreligger.

#### 9. Fullmakt til å utstede aksjer

Styret har tidligere hatt fullmakter til å øke aksjekapitalen. Eksisterende fullmakt utløper ved avholdelse av denne generalforsamlingen. Styret finner det hensiktsmessig at slike fullmakter fortsatt eksisterer.

Styrets forslag til vedtak:

The Board submits its statement in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Act") § 6-16a. The statement is available on the Company's website [www.vistin.com](http://www.vistin.com).

The General Meeting shall give an advisory vote on the part of the statement which concerns compensation to leading employees and shall vote on the approval of the part of the statement which concerns share options and other share price based remuneration, cf. the Act § 5-6 (3). The statement also contains an account with respect to compliance with the last report.

The Board's proposal for resolution:

1: "The General Meeting supports the statement of the Board regarding compensation to leading employees."

2: "The General Meeting adopts the statement of the Board regarding share based incentive plans."

#### 8. Election of members to the board of directors

The following were at the 2018 annual general meeting elected as shareholder-elected members of the board of directors for a period of 2 (two) years, until the annual general meeting in 2020, and are thus up for election:

- Bettina Banoun
- Finn Bjørn Ruyter

The recommendation from the Election committee will be made available on the company's website [www.vistin.com](http://www.vistin.com) as soon as it has been made.

#### 9. Authorization to issue shares

The Board has previously been authorized to increase the share capital. The existing authorisation expires at this general meeting. The Board deems it purposeful that such authorisation remains in place.

The Board's proposal for resolution:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 8 868 918 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser.

Fullmakten skal kunne anvendes for følgende formål:

- (i) for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer, oppkjøp og fusjoner.

Pris og tegningsvilkår fastsettes av styret ved hver utstedelse under hensyn til Selskapets behov og aksjenes markedsverdi på det aktuelle tidspunkt. Aksjer vil kunne utstedes mot kontantvederlag eller vederlag i form av andre aktiva (tingsinnskudd).

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer vil kunne bli fraveket av styret i forbindelse med utøvelse av fullmakten.

Denne fullmakt utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2021, men skal i alle tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen.

Styret gis samtidig fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av fullmakten."

#### **10. Fullmakt til å erverve egne aksjer**

Styrets forslag til vedtak:

"Styret gis fullmakt til på Selskapets vegne å erverve aksjer i Vistin Pharma ASA til ett eller flere av følgende formål:

- (i) for å øke aksjonærenes avkastning.

Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 10 % av pålydende av Selskapets aksjekapital, jf. allmennaksjeloven §§ 9-2 og 9-3. Aksjer kan erverves til minst NOK 1,00 per aksje og maksimalt NOK 100 per aksje. Disse begrensninger skal justeres tilsvarende i tilfelle av aksjespleis, aksjesplitt og lignende transaksjoner. Aksjene skal erverves ved ordinær omsetning over børs.

Styrets fullmakt gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021, men skal i alle

"The Board is granted authorization to increase the share capital with up to NOK 8 868 918, through one or several share capital increases.

The authorization may be used for one or more of the following purposes:

- (i) to provide the Company with financial flexibility, including in connection with investments, mergers and acquisitions.

Price and conditions for subscription will be determined by the Board on issuance, according to the Company's needs and the shares' market value at the time. Shares may be issued in exchange for cash settlement or contribution in kind.

The existing shareholders pre-emptive rights to subscribe shares can be deviated from in connection with the effectuation of this authorization.

The Board's authorization is valid until the Annual General Meeting in 2021, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this annual general meeting.

The Board is at the same time given authorization to make the necessary amendments to the articles of association on execution of the authorization."

#### **10. Authorization to acquire treasury shares**

The Board's proposal for resolution:

"The Board is granted authorization to acquire shares in Vistin Pharma ASA on behalf of the Company for one or more of the following purposes:

- (i) to increase return on investment for the Company's shareholders.

The authorization covers purchase(s) of up to 10% of the face value of the share capital of the Company, cf. the public limited liability companies act §§ 9-2 and 9-3. Shares may be acquired at minimum NOK 1 per share and maximum NOK 100 per share. These limitations shall be adjusted in the event of share consolidation, share splits, and similar transactions. The shares shall be acquired through ordinary purchase on the stock exchange.

*tilfelle utløpe senest 15 måneder fra datoen for denne generalforsamlingen. Beslutningen skal meldes til og registreres av Foretaksregisteret innen aksjer erverves i henhold til fullmakten."*

\* \* \*

Oslo, 28. april 2020

Ole Enger  
(sign.)

\* \* \*

Pr dato for innkallingen er det 44 344 592 aksjer i Selskapet, hver med en pålydende verdi på NOK 1,00 og hvor hver representerer én stemme på selskapets generalforsamling. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Vedlagt denne innkallingen er påmeldings-skjema og fullmaktsskjema. Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å returnere en signert versjon av vedlagte påmeldingsskjema innen 12. mai 2020, 16:00 CET til Nordea Bank Norge ASA, Verdipapirservice, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norge, telefaks 47 22 36 97 03, eller [www.issuerservices.no@nordea.com](mailto:www.issuerservices.no@nordea.com). En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp, kan nektes adgang, jf. vedtektene § 10. Melding kan også gis via [www.vistin.com](http://www.vistin.com). Aksjonærer som ikke kan møte, oppfordres til å returnere en signert versjon av vedlagte fullmakt til samme postadresse innen samme påmeldingsfrist.

Aksjonærer som eier aksjer i Selskapet gjennom en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, må kontakte forvalteren og be om å bli direkte registrert i den norske Verdipapirsentralen ("VPS") dersom de ønsker å møte på generalforsamlingen, og bruke stemmeretten sin. Slik registrering må fremgå av utskrift fra VPS på dagen for generalforsamlingen.

For at en aksjonær skal kunne utøve sin rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, må aksjonærens aksjeervert være innført i selskapets aksjeeierregister den femte

*The Board's authorization is valid until the annual general meeting in 2021, but shall in any event expire at the latest 15 months from the date of this General Meeting. The decision shall be notified to and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises prior to acquiring any shares pursuant to this authorization."*

\* \* \*

Oslo, 28. April 2020

Ole Enger  
(sign)

\* \* \*

As of the date of this notice, there are 44,344,592 shares of the Company, each with a nominal value of NOK 1.00 and each representing one vote at the Company's general meeting. The Company does not hold any treasury shares.

Enclosed to this notice of attendance are the attendance slip and proxy form. Shareholders who wish to attend the general meeting are asked to return a signed version of the enclosed attendance slip within 12 May 2020, 16:00 CET to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, fax +47 22 36 97 03, or [www.issuerservices.no@nordea.com](mailto:www.issuerservices.no@nordea.com). Notice may also be given via [www.vistin.com](http://www.vistin.com). A shareholder who has not registered attendance within this time limit may be denied access, cf. § 10 of the Company's Articles of Association. Shareholders that cannot be present are requested to return a signed version of the enclosed proxy form to the same mailing address within the same deadline.

Shareholders who own shares in the Company through a nominee/share manager, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 4-10, must contact the nominee/share manager and request to be directly registered in the Norwegian Central Securities Depository ("VPS") should they wish to attend the annual general meeting and use their voting rights. Such registration must appear from a VPS transcript at the date of the general meeting.

In order for a shareholder to be entitled to exercise its rights to attend and to vote on the

virkedagen før generalforsamlingen avholdes, 11. mai 2020 (registreringsdatoen), jfr. selskapets vedtekter § 10 siste ledd.

Aksjonærene har følgende rettigheter i forhold til generalforsamlingen:

- Rett til å delta på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Rett til å snakke på generalforsamlingen.
- Rett til å være ledsaget av en rådgiver på generalforsamlingen, og til å gi en slik rådgiver talerett.
- Rett til å kreve opplysninger fra medlemmene av styret og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder informasjon om aktiviteten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som skal behandles på generalforsamlingen, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.
- Rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de saker som skal behandles på generalforsamlingen.

general meeting, the shareholder's holdings of shares must be registered with the Company's share register the fifth (5th) business day prior to the day the general meeting is held, 11 May 2020 (the record date), cf. the Company's Articles of Association section 10 last paragraph.

The shareholders have the following rights in respect of the general meeting:

- The right to attend the general meeting, either in person or by proxy.
- The right to speak at the general meeting.
- The right to be accompanied by an advisor at the general meeting and to give such advisor the right to speak.
- The right to require information from the members of the Board and the chief executive officer about matters which may affect the assessment of (i) items which have been presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial position, including information about activities in other companies in which the Company participates and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.
- The right to present alternatives to the Board's proposals in respect of matters on the agenda at the general meeting.