

**PROTOKOLL**

**MINUTES**

**FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**OF ANNUAL GENERAL MEETING**

**I**

**OF**

**TARGOVAX ASA**  
ORG NR 996 162 095

**TARGOVAX ASA**  
REG NO 996 162 095

Den 5. april 2017 kl. 10:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

The annual general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") was held on 5 April 2017 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Jónas Einarsson, som optok en fortegnelse over de møtende aksjeeierne. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Jónas Einarsson, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the minutes as Appendix 1.

I henhold til fortegnelsen var 16 857 930 av totalt 42 199 719 aksjer og stemmer, tilsvarende 39,95 % av aksjekapitalen, representert.

According to the record, 16,857,930 of a total of 42,199,719 shares and votes, corresponding to 39.95 % of the share capital, were represented.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

**1 VALG AV MØTELEDER**

**1 ELECTION OF THE CHAIRPERSON OF THE MEETING**

Jónas Einarsson ble valgt til møteleder.

Jónas Einarsson was elected to chair the meeting.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

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

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

Axel R. Collett ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Axel R. Collett was elected to co-sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA**

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen var tilsendt samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 15. mars 2017.

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and agenda was sent to all shareholders with a known address on 15 March 2017.



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

#### **4 ORIENTERING OM SELSKAPETS VIRKSOMHET**

Øystein Soug (CEO) ga en orientering om Selskapets virksomhet.

#### **5 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2016**

Årsrapport, herunder årsregnskapet og årsberetningen for Targovax ASA for regnskapsåret 2016, samt revisors beretning, var blitt gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2016, samt revisors beretning ble gjennomgått.

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*Årsregnskap og årsberetning for 2016 godkjennes.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **6 VALG AV NY REVISOR**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*PricewaterhouseCoopers AS velges til Selskapets nye revisor.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **7 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling om valg av styremedlemmer. I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*Følgende personer velges som styremedlemmer for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2018 eller til en ekstraordinær generalforsamling bestemmer noe annet:*

- Jónas Einarsson (styreleder)
- Bente-Lill Bjerkelund Romøren
- Johan Christenson

The chairperson of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting. As no objections were raised, the notice and the agenda were approved. The chairperson of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

#### **4 INFORMATION ABOUT THE COMPANY'S ACTIVITIES**

Øystein Soug (CEO) gave an overview of the Company's activities.

#### **5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2016**

The financial statement, including the annual accounts and directors' report for Targovax ASA for the financial year 2016, together with the auditor's report, had been made available on the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to Section 8 of the articles of association.

The annual accounts and the annual report for the financial year 2016, as well as the auditor's report were presented.

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

*The annual accounts and the annual report for 2016 is approved.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **6 ELECTION OF NEW AUDITOR**

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

*PricewaterhouseCoopers AS is elected as the new auditor of the Company.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **7 ELECTION OF BOARD MEMBERS**

The Nomination Committee's proposal for election of board members was accounted for. In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

*The following persons are elected as board members for the period until the annual general meeting in 2018 or until an extraordinary general meeting resolves otherwise:*

- Jónas Einarsson (chairman)
- Bente-Lill Bjerkelund Romøren
- Johan Christenson

- *Lars Lund-Roland*
- *Per Samuelsson*
- *Robert Burns*
- *Eva-Lotta Coulter*
- *Diane Mellett*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

## **8 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉ**

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling om valg av medlemmer til valgkomiteen. I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*Følgende personer velges som medlemmer av valgkomiteen for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2018:*

- *Ludvik Sandnes (leder)*
- *Johan Christenson*
- *Anders Tuv*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

## **9 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET (HERUNDER GODKJENNING AV UTSTEDELSE AV RSUER TIL STYRETS MEDLEMMER)**

### **9.1 Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018**

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer. I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*Styret skal motta følgende honorar for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018:*

*Styrets leder skal motta NOK 450 000 for perioden. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 240 000 for perioden. Medlemmer av underkomiteer til styret skal i tillegg motta NOK 4 000 per komitémøte, mens lederne for underkomiteene skal i tillegg motta NOK 6 000 per møte.*

*Honoraret skal utbetales umiddelbart etter den ordinære generalforsamlingen i 2018. Dersom et styremedlem ikke har sittet i styret i hele perioden skal honoraret nedjusteres forholdsvis (basert på antall dager i styret sammenlignet med hele perioden).*

- *Lars Lund-Roland*
- *Per Samuelsson*
- *Robert Burns*
- *Eva-Lotta Coulter*
- *Diane Mellett*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **8 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

The Nomination Committee's proposal for election of members of the Nomination Committee was accounted for. In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

*The following persons are elected as members of the Nomination Committee for the period until the annual general meeting in 2018:*

- *Ludvik Sandnes (chairperson)*
- *Johan Christenson*
- *Anders Tuv*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **9 DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS (INCLUDING APPROVAL OF THE ISSUANCE OF RSUS TO THE MEMBERS OF THE BOARD)**

### **9.1 Remuneration to the board of directors for the period from the annual general meeting in 2017 to the annual general meeting in 2018**

The Nomination Committee's proposal regarding determination of remuneration for the members of the board of directors was accounted for. In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

*The board of directors shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2017 to the annual general meeting in 2018:*

*The chairman of the board shall receive NOK 450,000 for the period. All other board members shall receive NOK 240,000 for the period. Members of Board Committees shall receive an additional NOK 4,000 per committee meeting and the chairpersons of such committees shall receive NOK 6,000 per meeting .*

*The remuneration shall be payable immediately after the annual general meeting in 2018. If a board member has not served for the entire period, the remuneration shall be pro rata adjusted down (based on the number of days served compared to the full period).*

## **9.2 Restricted stock units til styremedlemmene**

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag om å fortsette programmet og tildele restricted stock units (RSUer) til styrets medlemmer.

*I samsvar med valgkomiteens forslag godkjente generalforsamlingen videreføringen av RSU-programmet.*

Beslutningene ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

## **10 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER**

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer. I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*Honoraret til valgkomiteens medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2016 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2017 skal være NOK 40 000 for valgkomiteens leder og NOK 25 000 for hver av de øvrige medlemmene av valgkomiteen.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

## **11 STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE**

Styrets leder refererte til hovedinnholdet i redegjørelsen for foretaksstyring som er utarbeidet i henhold til regnskapsloven § 3-3b.

Det ble ikke fremsatt bemerkninger til redegjørelsen.

## **12 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen var vedlagt innkallingen og er også inntatt i note 11 i Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2016.

Generalforsamlingen ga sin tilslutning til erklæringen og godkjente erklæringens punkt 4 om opsjonsprogram med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

## **13 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS EKSTERNE REVISOR FOR 2016**

## **9.2 Restricted stock units to the board of directors**

The Nomination Committee's proposal regarding the extension of the program and the grant of restricted stock units (RSUs) to the members of the board of directors was accounted for.

*In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting approved the extension of the RSU program.*

The resolutions was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **10 DETERMINATION OF REMUNERATION FOR THE NOMINATION COMMITTEE**

The Nomination Committee's proposal regarding determination of remuneration for the members of the Nomination Committee was accounted for. In accordance with the Nomination Committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

*The remuneration for the members of the Nomination committee for the period from the annual general meeting of 2016 to the annual general meeting 2017 shall be NOK 40,000 for the chairman and NOK 25,000 for each other committee member.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **11 THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE**

The chairman of the board of directors referred to the main contents of the statement on corporate governance prepared in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.

No remarks to the statement were made by the general meeting.

## **12 THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION ON STIPULATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION FOR EXECUTIVE MANAGEMENT**

The board of director's the statement regarding the specification of salaries and other remuneration of the management was considered by the general meeting. The statement was attached to the notice and is also included in note 11 in the annual accounts for the Company for the financial year 2016.

The general meeting gave its consent to the statement and approved item 4 of the statement regarding the option programmes with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **13 APPROVAL OF REMUNERATION FOR THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2016**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Revisjonsgodtgjørelsen til Ernst & Young AS for regnskapsåret 2016 på NOK 301 625 godkjennes.*

Møteleder informerte om honorar til revisor for øvrige tjenester til Selskapet og konsernet for 2016.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **14 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- a) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil 10 % av aksjekapitalen i Selskapet, dvs. inntil NOK 421 997,19.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2018, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.*
- c) *Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten kan omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### **15 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL INSENTIVORDNINGER**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- a) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil det laveste av (a) NOK 800 000 og (b) 10 % av Selskapets utestående aksjer, opsjoner og RSU'er.*

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting adopted the following resolution:

*The auditor's fee to Ernst & Young AS for the financial year 2016 of NOK 301,625 is approved.*

The chairperson informed about the fees to the auditor for other services to the Company and the group for 2016.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **14 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

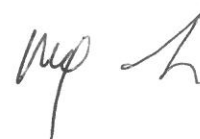
- a) *Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to 10% of the share capital of the Company, i.e. up to NOK 421,997.19.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's ordinary general meeting in 2018, but no longer than 30 June 2018.*
- c) *The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.*
- d) *The authorisation may comprise share capital increases against contribution in kind, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- e) *The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

#### **15 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH SHARE INCENTIVE ARRANGEMENTS**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- a) *Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to the lower of (a) NOK 800,000 and (b) 10% of the Company's outstanding shares, options and RSU's.*



- b) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2018, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- d) Fullmakten kan omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
- e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- f) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen som styret ble tildelt på ordinær generalforsamlingen den 13. april 2016.

- b) The authorisation is valid until the Company's ordinary general meeting in 2018, but no longer than 30 June 2018.
- c) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
- d) The authorisation may comprise share capital increases against contribution in kind, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- e) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- f) From the time of registration of this authorisation in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation shall replace the authorisation to increase the share capital granted to the board of directors at the extraordinary general meeting held on 13 April 2016.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**16 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL TILDELING AV RESTRICTED STOCK UNITS TIL STYRET SOM STYREGODTGJØRELSE**

**16 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH GRANT OF RESTRICTED STOCK UNITS TO THE BOARD OF DIRECTORS AS REMUNERATION**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- a) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 30 000.
- b) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2018, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- d) Fullmakten kan omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
- e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

- a) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 30,000.
- b) The authorisation is valid until the Company's ordinary general meeting in 2018, but no longer than 30 June 2018.
- c) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
- d) The authorisation may comprise share capital increases against contribution in kind, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- e) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen som styret ble tildelt på ordinær generalforsamlingen den 13. april 2016.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

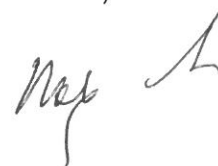
f) *From the time of registration of this authorisation in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation shall replace the authorisation to increase the share capital granted to the board of directors at the extraordinary general meeting held on 13 April 2016.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

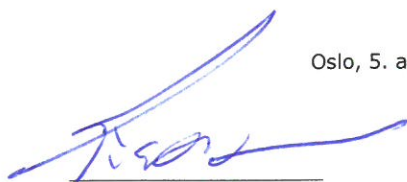
\* \* \*

There were no further matters to be discussed.

The general meeting was then adjourned.



Oslo, 5. april 2017 / 5 April 2017



Jónas Einarsson



Axel R. Collett

**VEDLEGG:**

- 1 Fortegnelse over de møtende aksjonærer, inkludert antall aksjer og stemmer representert
- 2 Stemmeresultater

**APPENDICES:**

- 1 Record of the attending shareholders, including the number of shares and votes represented
- 2 Voting results



Vedlegg 1 / Appendix 1

**FORTEGNELSE OVER DE MØTENDE AKSJONÆRER, INKLUDERT ANTALL AKSJER OG STEMMER  
REPRESENTERT / RECORD OF THE ATTENDING SHAREHOLDERS, INCLUDING THE NUMBER OF  
SHARES AND VOTES REPRESENTED**



## Totalt representert

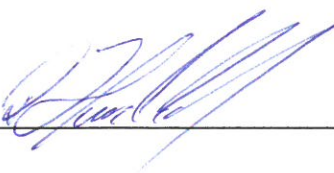
ISIN:	<u>NO0010689326 TARGOVAX ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	05.04.2017 10.00
Dagens dato:	05.04.2017

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 11**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	42 199 719	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	42 199 719	
Representert ved egne aksjer	109 969	0,26 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>109 969</b>	<b>0,26 %</b>
Representert ved fullmakt	1 371 706	3,25 %
Representert ved stemmeinstruks	15 376 255	36,44 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>16 747 961</b>	<b>39,69 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>16 857 930</b>	<b>39,95 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>16 857 930</b>	<b>39,95 %</b>

Kontofører for selskapet:

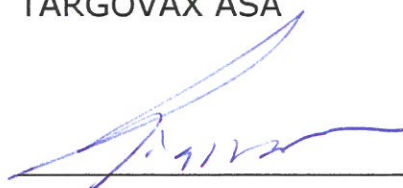
NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



---

For selskapet:

TARGOVAX ASA



---



## Total Represented

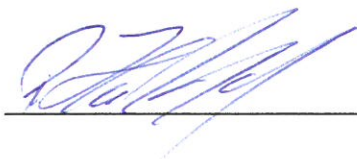
ISIN:	<u>NO0010689326 TARGOVAX ASA</u>
General meeting date:	05/04/2017 10.00
Today:	05.04.2017

**Number of persons with voting rights represented/attended : 11**

	Number of shares	% sc
Total shares	42,199,719	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	42,199,719	
Represented by own shares	109,969	0.26 %
<b>Sum own shares</b>	<b>109,969</b>	<b>0.26 %</b>
Represented by proxy	1,371,706	3.25 %
Represented by voting instruction	15,376,255	36.44 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>16,747,961</b>	<b>39.69 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>16,857,930</b>	<b>39.95 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>16,857,930</b>	<b>39.95 %</b>

Registrar for the company:

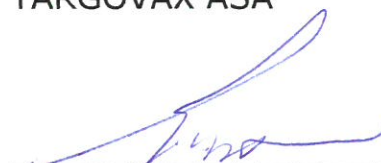
NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



---

Signature company:

TARGOVAX ASA



---



**STEMMERESULTAT / VOTING RESULTS**





## Protokoll for generalforsamling TARGOVAX ASA

ISIN:	<u>N00010689326 TARGOVAX ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	05.04.2017 10.00
Dagens dato:	05.04.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Valg av møteleder</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 2 Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling til dagsorden</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 4 Orientering om Selskapets virksomhet</b>						
Ordinær	16 857 873	0	57	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 873</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 5 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2016</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 6 Valg av ny revisor</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 7 Valg av styremedlemmer</b>						
Ordinær	15 279 855	0	1 578 075	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	90,64 %	0,00 %	9,36 %			
% representert AK	90,64 %	0,00 %	9,36 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	36,21 %	0,00 %	3,74 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>15 279 855</b>	<b>0</b>	<b>1 578 075</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 8 Valg av medlemmer til valgkomité</b>						
Ordinær	12 612 616	28 000	4 217 314	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	74,82 %	0,17 %	25,02 %			
% representert AK	74,82 %	0,17 %	25,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	29,89 %	0,07 %	9,99 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>12 612 616</b>	<b>28 000</b>	<b>4 217 314</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 9 Fastsettelse av godtgjørelse til styret (herunder godkjenning av utstedelse av RSUer til styrets medlemmer)</b>						
Ordinær	12 640 616	0	4 217 314	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	74,98 %	0,00 %	25,02 %			
% representert AK	74,98 %	0,00 %	25,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	29,95 %	0,00 %	9,99 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>12 640 616</b>	<b>0</b>	<b>4 217 314</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 10 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer</b>						
Ordinær	12 640 616	0	4 217 314	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	74,98 %	0,00 %	25,02 %			
% representert AK	74,98 %	0,00 %	25,02 %	100,00 %	0,00 %	



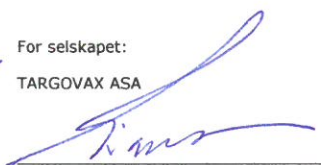
Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% total AK	29,95 %	0,00 %	9,99 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>12 640 616</b>	<b>0</b>	<b>4 217 314</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 11 Styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse</b>						
Ordinær	15 279 855	0	1 578 075	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	90,64 %	0,00 %	9,36 %			
% representert AK	90,64 %	0,00 %	9,36 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	36,21 %	0,00 %	3,74 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>15 279 855</b>	<b>0</b>	<b>1 578 075</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 12 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</b>						
Ordinær	12 640 616	2 639 239	1 578 075	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	74,98 %	15,66 %	9,36 %			
% representert AK	74,98 %	15,66 %	9,36 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	29,95 %	6,25 %	3,74 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>12 640 616</b>	<b>2 639 239</b>	<b>1 578 075</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 13 Godkjenning av godtgjørelse til Selskapets eksterne revisor for 2016</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 14 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen</b>						
Ordinær	16 857 930	0	0	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	39,95 %	0,00 %	0,00 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 15 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til incentivordninger til ansatte</b>						
Ordinær	12 640 616	2 639 239	1 578 075	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	74,98 %	15,66 %	9,36 %			
% representert AK	74,98 %	15,66 %	9,36 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	29,95 %	6,25 %	3,74 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>12 640 616</b>	<b>2 639 239</b>	<b>1 578 075</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>
<b>Sak 16 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til tildeling av restricted stock units til styret som styregodtgjørelse</b>						
Ordinær	15 251 855	28 000	1 578 075	16 857 930	0	16 857 930
% avgitte stemmer	90,47 %	0,17 %	9,36 %			
% representert AK	90,47 %	0,17 %	9,36 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	36,14 %	0,07 %	3,74 %	39,95 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>15 251 855</b>	<b>28 000</b>	<b>1 578 075</b>	<b>16 857 930</b>	<b>0</b>	<b>16 857 930</b>

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), ETILIAL NORGE

For selskapet:

TARGOVAX ASA

#### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	42 199 719	0,10	4 219 971,90	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen



## Protocol for general meeting TARGOVAX ASA

ISIN: [NO0010689326 TARGOVAX ASA](#)  
 General meeting date: 05/04/2017 10.00  
 Today: 05.04.2017

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 Election of chairperson of the meeting</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 2 Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 3 Approval of the notice and the agenda</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 4 Information about the Company's activities</b>						
Ordinær	16,857,873	0	57	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,873</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 5 Approval of the annual accounts and the annual report for 2016</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 6 Election of new auditor</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 7 Election of board members</b>						
Ordinær	15,279,855	0	1,578,075	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	90.64 %	0.00 %	9.36 %			
representation of sc in %	90.64 %	0.00 %	9.36 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	36.21 %	0.00 %	3.74 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>15,279,855</b>	<b>0</b>	<b>1,578,075</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 8 Election of members to the nomination committee</b>						
Ordinær	12,612,616	28,000	4,217,314	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	74.82 %	0.17 %	25.02 %			
representation of sc in %	74.82 %	0.17 %	25.02 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	29.89 %	0.07 %	9.99 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>12,612,616</b>	<b>28,000</b>	<b>4,217,314</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 9 Determination of remuneration payable to members of the board of directors (including approval of the issuance of RSUs to the members of the</b>						
Ordinær	12,640,616	0	4,217,314	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	74.98 %	0.00 %	25.02 %			
representation of sc in %	74.98 %	0.00 %	25.02 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	29.95 %	0.00 %	9.99 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>12,640,616</b>	<b>0</b>	<b>4,217,314</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 10 Determination of remuneration for the nomination committee</b>						
Ordinær	12,640,616	0	4,217,314	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	74.98 %	0.00 %	25.02 %			
representation of sc in %	74.98 %	0.00 %	25.02 %	100.00 %	0.00 %	



Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
total sc in %	29.95 %	0.00 %	9.99 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>12,640,616</b>	<b>0</b>	<b>4,217,314</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 11 The board of directors report on Corporate Governance</b>						
Ordinær	15,279,855	0	1,578,075	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	90.64 %	0.00 %	9.36 %			
representation of sc in %	90.64 %	0.00 %	9.36 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	36.21 %	0.00 %	3.74 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>15,279,855</b>	<b>0</b>	<b>1,578,075</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 12 The board of directors? declaration on stipulation of salary and other remuneration for executive management</b>						
Ordinær	12,640,616	2,639,239	1,578,075	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	74.98 %	15.66 %	9.36 %			
representation of sc in %	74.98 %	15.66 %	9.36 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	29.95 %	6.25 %	3.74 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>12,640,616</b>	<b>2,639,239</b>	<b>1,578,075</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 13 Approval of remuneration for the Company?s auditor for 2016</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 14 Authorisation to the board of directors to increase the share capital</b>						
Ordinær	16,857,930	0	0	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	39.95 %	0.00 %	0.00 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 15 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in connection with share incentive arrangements for employees</b>						
Ordinær	12,640,616	2,639,239	1,578,075	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	74.98 %	15.66 %	9.36 %			
representation of sc in %	74.98 %	15.66 %	9.36 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	29.95 %	6.25 %	3.74 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>12,640,616</b>	<b>2,639,239</b>	<b>1,578,075</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>
<b>Agenda item 16 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in connection with grant of restricted stock units to the board of dir</b>						
Ordinær	15,251,855	28,000	1,578,075	16,857,930	0	16,857,930
votes cast in %	90.47 %	0.17 %	9.36 %			
representation of sc in %	90.47 %	0.17 %	9.36 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	36.14 %	0.07 %	3.74 %	39.95 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>15,251,855</b>	<b>28,000</b>	<b>1,578,075</b>	<b>16,857,930</b>	<b>0</b>	<b>16,857,930</b>

Registrar for the company:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE

Signature company:

TARGOVAX ASA

#### Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	42,199,719	0.10	4,219,971.90	Yes
<b>Sum:</b>				

#### § 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

