

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I**  
**TARGOVAX ASA**  
ORG NR 996 162 095

Den 11. april 2018 kl. 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

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

I henhold til fortegnelsen var 24 928 921 av totalt 52 609 867 aksjer og stemmer, tilsvarende 47,38 % av aksjekapitalen, representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

**1 VALG AV MØTELEDER**

Patrick Vink ble valgt til møteleder.

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

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

Ludvig Sandnes ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

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

**3 GODKJENNING AV INNKALLING TIL DAGSORDEN**

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen var blitt sendt til samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 15. mars 2018.

Møtelederen reiste deretter spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger ble innkallingen og dagsorden ansett

**MINUTES OF  
ANNUAL GENERAL MEETING**

**OF**  
**TARGOVAX ASA**  
REG NO 996 162 095

The annual general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") was held on 11 April 2018 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

The general meeting was opened by the chairperson of the board of directors, Patrick Vink, 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.

According to the record, 24,928,921 of a total of 52,609,867 shares and votes, corresponding to 47.38% of the share capital, were represented at the general meeting.

The following matters were discussed:

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

Patrick Vink was elected to chair the meeting.

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

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

Ludvig Sandnes was elected to co-sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

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

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and the agenda were sent to all shareholders with known address on 15 March 2018.

The chairperson of the meeting raised the questions whether there were any objections to the notice or the agenda. As no objections were raised, the notice and the agenda were

som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

approved. The chairperson of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

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

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

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

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

#### **5 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2017**

Selskapets årsrapport, herunder årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017, samt revisors beretning, var blitt gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, [www.targovax.com](http://www.targovax.com), i henhold til vedtektenes § 8.

#### **5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2017**

The Company's annual accounts, including the financial statements and the director's report for the financial year 2017, 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.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017, samt revisors beretning, ble gjennomgått.

The annual accounts and the director's report for the financial year 2017, as well as the auditor's report, were presented.

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen deretter følgende beslutning:

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

*Årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017 godkjennes.*

*The annual accounts and the director's report for the financial year 2017 are approved.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat 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.

#### **6 VALG AV STYREMEDLEMMER**

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

#### **6 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:

*Følgende personer gjenvelges som styremedlemmer for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2019:*

*The following persons are re-elected as board members for the period until the annual general meeting in 2019:*

- *Patrick Vink (styreleder);*
- *Bente Lill Bjerkelund Romøren;*
- *Johan Christenson;*
- *Per Samuelsson;*
- *Robert Forbes Burns;*
- *Eva-Lotta Allan; og*
- *Diane Mary Mellett*

- *Patrick Vink (chairperson);*
- *Bente Lill Bjerkelund Romøren;*
- *Johan Christenson;*
- *Per Samuelsson;*
- *Robert Forbes Burns;*
- *Eva-Lotta Allan; and*
- *Diane Mary Mellett.*

*I tillegg ble Catherine A. Wheeler valgt som nytt styremedlem for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2019.*

*In addition was Catherine A. Wheeler elected as a new member of the board of directors for the period until the annual general meeting in 2019.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat 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.

#### **7 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN**

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling om valg av medlemmer til valgkomiteen. I overensstemmelse med

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

The nomination committee's proposal for election of members of the nomination committee was accounted for. In

valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

*Følgende personer gjenvelges som medlemmer av valgkomiteen for perioden frem til ordinære generalforsamling i 2019:*

- Ludvik Sandnes (leder);
- Johan Christenson; og
- Anders Tuv.

Beslutningen ble truffet med nødvendig<sup>4</sup> flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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

### **8.1 Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2018 til den ordinære generalforsamlingen i 2019**

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 2018 til den ordinære generalforsamlingen i 2019:*

*Styrets leder skal motta NOK 475 000 for perioden. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 260 000 for perioden. Medlemmer av underkomiteer til styret skal i tillegg motta godtgjørelse på NOK 4 000 per komitémøte, men likevel ikke mindre enn totalt NOK 20 000 for perioden, mens lederne for underkomiteene skal motta godtgjørelse på NOK 8 000 per møte, men likevel ikke mindre enn totalt NOK 40 000 for perioden. Styremedlemmene er også berettiget til å motta EUR 100 per tapte arbeidstime i forbindelse med reise til og fra styremøter.*

*Honoraret skal utbetales umiddelbart etter den ordinære generalforsamlingen i 2019. 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).*

### **8.2 Restricted stock units til styremedlemmene**

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag om å fortsette programmet og tildele restricted stock units (RSUer) til styrets medlemmer for perioden frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019 for en sum på opptil henholdsvis

accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting adopted the following resolution:

*The following persons are re-elected as members of the nomination committee for the period until the annual general meeting in 2019:*

- Ludvik Sandnes (chairperson);
- Johan Christenson; og
- Anders Tuv.

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

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

### **8.1 Remuneration to the board of directors for the period from the annual general meeting in 2018 to the annual general meeting in 2019**

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 2018 to the annual general meeting in 2019:*

*The chairman of the board of directors shall receive NOK 475,000 for the period. All other board members shall receive NOK 260,000 for the period. Members of board committees shall receive an additional remuneration of NOK 4,000 per committee meeting, however not less than NOK 20,000 for the period and the chairpersons of such committees shall receive remuneration of NOK 8,000 per meeting, however not less than NOK 40,000 for the period. The board members are also entitled to receive EUR 100 per lost working hour when travelling to attend board meetings.*

*The remuneration shall be payable immediately after the annual general meeting in 2019. 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).*

### **8.2 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 for the period to the annual general meeting in 2019 was accounted for, where the chairman of the board may receive RSUs for

NOK 475 000 til styrets leder og NOK 260 000 til de øvrige styremedlemmene.

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

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som [Vedlegg 2](#) til protokollen.

#### **9 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 2017 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2018 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.

#### **10 STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

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

Det ble ikke fremsatt noen bemerkninger til redegjørelsen.

#### **11 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE ANSATTE**

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er inntatt i note 10 i Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2017.

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

#### **12 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR 2017**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

an amount of up to NOK 475,000 and the other board members of an amount of up to NOK 260,000.

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

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 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 2017 to the annual general meeting 2018 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.

#### **10 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.

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

The board of director's statement regarding the specification of salaries and other remuneration of the management was considered by the general meeting. The statement is included in note 10 in the annual accounts for the Company for the financial year 2017.

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.

#### **12 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2017**

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

Revisjonsgodtgjørelsen til Selskapets nåværende revisor, PricewaterhouseCoopers AS, for regnskapsåret 2017 på NOK 170 000 godkjennes. Videre godkjennes revisjonsgodtgjørelse til Selskapets forhenværende revisor, Ernst & Young AS, på NOK 100 000 for regnskapsåret 2017.

The auditor's fee to the Company's current auditor, PricewaterhouseCoopers AS, for the financial year 2017 of NOK 170,000 is approved. Further, the auditor's fee to the Company's previous auditor, Ernst & Young AS, for the financial year 2017 of NOK 100,000 is approved.

Møteleder informerte om honorar til revisor for øvrige tjenester til Selskapet og konsernet for 2017.

The chairperson informed about the fees to the auditor for other services to the Company and the group for 2017.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat 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.

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

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

#### **13.1 Fullmakt på 20 % av aksjekapitalen**

#### **13.1 Authorisation of 20% of the share capital**

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 1 052 197,34.
- b) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2019, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2019.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- d) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
- e) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- f) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten den tilsvarende styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen som styret ble tildelt på ordinær generalforsamlingen den 5. april 2017.

- 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 1,052,197.34.
- b) The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2019, but no longer than to and including 30 June 2019.
- 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 comprises share capital increases against contribution in kind, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- e) The authorisation comprises 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 replaces the corresponding authorisation to increase the share capital granted to the board of directors at the annual general meeting held on 5 April 2017.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat 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.

**14 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE  
AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL  
INCENTIVORDNINGER TIL ANSATTE**

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 RSUer.
- b) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2019, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2019.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- d) Fullmakten omfatter 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 den tilsvarende styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen som styret ble tildelt på ordinær generalforsamlingen den 5. april 2017.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som [Vedlegg 2](#) til protokollen.

**15 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE  
AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL  
TILDELING AV RSUER TIL STYRET SOM  
STYREGODTGJØRELSE**

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 NOK 30 000.
- b) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2019, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2019.

**14 AUTHORISATION TO THE BOARD OF  
DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE  
CAPITAL IN CONNECTION WITH SHARE  
INCENTIVE ARRANGEMENTS FOR  
EMPLOYEES**

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) The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2019, but no longer than to and including 30 June 2019.
- 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 comprises 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 replaces the corresponding authorisation to increase the share capital granted to the board of directors at the annual general meeting held on 5 April 2017.

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 OF  
DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE  
CAPITAL IN CONNECTION WITH GRANT OF  
RSUS TO THE BOARD OF DIRECTORS AS  
REMUNERATION**

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 NOK 30,000.
- b) The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2019, but no longer than to and including 30 June 2019.

- c) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. 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) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2. d) The authorisation comprises share capital increases against contribution in kind, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. 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 den tilsvarende styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen som styret ble tildelt på ordinær generalforsamlingen den 5. april 2017. f) From the time of registration of this authorisation in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the corresponding authorisation to increase the share capital granted to the board of directors at the annual general meeting held on 5 April 2017.

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.

\* \* \*

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The general meeting was then adjourned.

\* \* \*

\* \* \*

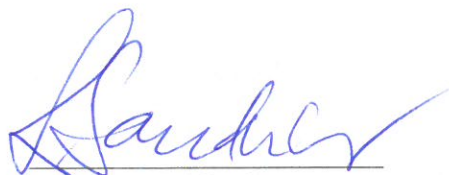
[Signaturside følger]

[Signature page follows]

Oslo, 11. april 2018 / 11 April 2018



Patrick Vink  
(Møteleder / Chairperson)



Ludvik Sandnes  
(Medundertegner / Co-signer)

**Vedlegg:**

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

**Appendices:**

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



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

1

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010689326 TARGOVAX ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.04.2018 10.00
Dagens dato:	11.04.2018

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 7

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	52 609 867	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	52 609 867	
Representert ved egne aksjer	140 774	0,27 %
Representert ved forhåndsstemme	132 305	0,25 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>273 079</b>	<b>0,52 %</b>
Representert ved fullmakt	117 023	0,22 %
Representert ved stemmeinstruks	24 538 819	46,64 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>24 655 842</b>	<b>46,87 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>24 928 921</b>	<b>47,38 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>24 928 921</b>	<b>47,38 %</b>

Kontofører for selskapet:

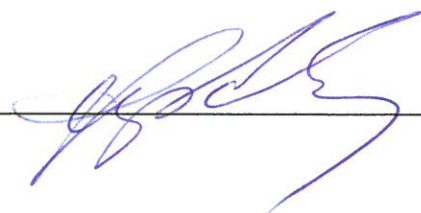
NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



---

For selskapet:

TARGOVAX ASA



---

## Total Represented

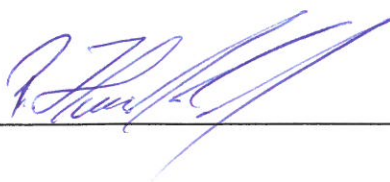
ISIN:	<u>NO0010689326 TARGOVAX ASA</u>
General meeting date:	11/04/2018 10.00
Today:	11.04.2018

### Number of persons with voting rights represented/attended : 7

	Number of shares	% sc
Total shares	52,609,867	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	52,609,867	
Represented by own shares	140,774	0.27 %
Represented by advance vote	132,305	0.25 %
<b>Sum own shares</b>	<b>273,079</b>	<b>0.52 %</b>
Represented by proxy	117,023	0.22 %
Represented by voting instruction	24,538,819	46.64 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>24,655,842</b>	<b>46.87 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>24,928,921</b>	<b>47.38 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>24,928,921</b>	<b>47.38 %</b>

Registrar for the company:

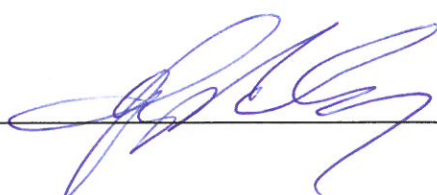
NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE



---

Signature company:

TARGOVAX ASA



---

**STEMMERESULTAT / VOTING RESULTS**

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 13.2 Fullmakt på 10 % av aksjekapitalen</b>						
Ordinær	24 927 673	1 248	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,01 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,38 %	0,00 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 927 673</b>	<b>1 248</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 14 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til incentivordninger til ansatte</b>						
Ordinær	18 023 071	6 900 850	5 000	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	72,30 %	27,68 %	0,02 %			
% representert AK	72,30 %	27,68 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	34,26 %	13,12 %	0,01 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>18 023 071</b>	<b>6 900 850</b>	<b>5 000</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 15 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til tildeling av restricted stock units til styret som styregodtgjørelse</b>						
Ordinær	24 918 673	5 158	5 090	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	99,96 %	0,02 %	0,02 %			
% representert AK	99,96 %	0,02 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,37 %	0,01 %	0,01 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 918 673</b>	<b>5 158</b>	<b>5 090</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE

For selskapet:

TARGOVAX ASA

#### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	52 609 867	0,10	5 260 986,70	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

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
votes cast in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	47.38 %	0.00 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,927,673</b>	<b>1,248</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 14 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in connection with share incentive arrangements to employees</b>						
Ordinær	18,023,071	6,900,850	5,000	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	72.30 %	27.68 %	0.02 %			
representation of sc in %	72.30 %	27.68 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	34.26 %	13.12 %	0.01 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>18,023,071</b>	<b>6,900,850</b>	<b>5,000</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 15 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	24,918,673	5,158	5,090	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	99.96 %	0.02 %	0.02 %			
representation of sc in %	99.96 %	0.02 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	47.37 %	0.01 %	0.01 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,918,673</b>	<b>5,158</b>	<b>5,090</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</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	52,609,867	0.10	5,260,986.70	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

## Protokoll for generalforsamling TARGOVAX ASA

ISIN:	<u>N00010689326 TARGOVAX ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	11.04.2018 10.00
Dagens dato:	11.04.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	24 928 921	0	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,38 %	0,00 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 5 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017</b>						
Ordinær	24 928 921	0	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,38 %	0,00 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 6 Valg av styremedlemmer - I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling</b>						
Ordinær	22 718 400	1 158	2 209 363	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	91,13 %	0,01 %	8,86 %			
% representert AK	91,13 %	0,01 %	8,86 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	43,18 %	0,00 %	4,20 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>22 718 400</b>	<b>1 158</b>	<b>2 209 363</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 7 Valg av medlemmer til valgkomité - I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling</b>						
Ordinær	22 718 310	2 210 521	90	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	91,13 %	8,87 %	0,00 %			
% representert AK	91,13 %	8,87 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	43,18 %	4,20 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>22 718 310</b>	<b>2 210 521</b>	<b>90</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 8 Fastsettelse av godtgjørelse til styret - I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling</b>						
Ordinær	24 918 673	5 158	5 090	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	99,96 %	0,02 %	0,02 %			
% representert AK	99,96 %	0,02 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,37 %	0,01 %	0,01 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 918 673</b>	<b>5 158</b>	<b>5 090</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 9 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer - I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling</b>						
Ordinær	24 927 763	1 158	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,01 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,38 %	0,00 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 927 763</b>	<b>1 158</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 11 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</b>						
Ordinær	18 028 161	6 900 760	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	72,32 %	27,68 %	0,00 %			
% representert AK	72,32 %	27,68 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	34,27 %	13,12 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>18 028 161</b>	<b>6 900 760</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 12 Godkjenning av godtgjørelse til Selskapets revisor for 2017</b>						
Ordinær	24 928 921	0	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	47,38 %	0,00 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>
<b>Sak 13.1 Fullmakt på 20 % av aksjekapitalen</b>						
Ordinær	17 894 456	7 034 465	0	24 928 921	0	24 928 921
% avgitte stemmer	71,78 %	28,22 %	0,00 %			
% representert AK	71,78 %	28,22 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	34,01 %	13,37 %	0,00 %	47,38 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>17 894 456</b>	<b>7 034 465</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>	<b>0</b>	<b>24 928 921</b>

## Protocol for general meeting TARGOVAX ASA

ISIN:	<u>NQ0010689326 TARGOVAX ASA</u>
General meeting date:	11/04/2018 10.00
Today:	11.04.2018

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 3 Approval of the notice and the agenda of the meeting</b>						
Ordinær	24,928,921	0	0	24,928,921	0	24,928,921
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 %	47.38 %	0.00 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 5 Approval of the annual accounts and the annual report for 2017</b>						
Ordinær	24,928,921	0	0	24,928,921	0	24,928,921
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 %	47.38 %	0.00 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 6 Election of board members - In accordance with the nomination committees proposal</b>						
Ordinær	22,718,400	1,158	2,209,363	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	91.13 %	0.01 %	8.86 %			
representation of sc in %	91.13 %	0.01 %	8.86 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.18 %	0.00 %	4.20 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>22,718,400</b>	<b>1,158</b>	<b>2,209,363</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 7 Election of members to the nomination committee - In accordance with the nomination committees proposal</b>						
Ordinær	22,718,310	2,210,521	90	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	91.13 %	8.87 %	0.00 %			
representation of sc in %	91.13 %	8.87 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.18 %	4.20 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>22,718,310</b>	<b>2,210,521</b>	<b>90</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 8 Determination of remuneration payable to members of the board of directors - In accordance with the nomination committees proposal</b>						
Ordinær	24,918,673	5,158	5,090	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	99.96 %	0.02 %	0.02 %			
representation of sc in %	99.96 %	0.02 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	47.37 %	0.01 %	0.01 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,918,673</b>	<b>5,158</b>	<b>5,090</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 9 Determination of remuneration for the nomination committee - In accordance with the nomination committees proposal</b>						
Ordinær	24,927,763	1,158	0	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	47.38 %	0.00 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,927,763</b>	<b>1,158</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 11 The board of directors' declaration on stipulation of salary and other remuneration for executive management</b>						
Ordinær	18,028,161	6,900,760	0	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	72.32 %	27.68 %	0.00 %			
representation of sc in %	72.32 %	27.68 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	34.27 %	13.12 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>18,028,161</b>	<b>6,900,760</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 12 Approval of remuneration to the Company's auditor for 2017</b>						
Ordinær	24,928,921	0	0	24,928,921	0	24,928,921
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 %	47.38 %	0.00 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 13.1 Authorisation of 20% of the share capital</b>						
Ordinær	17,894,456	7,034,465	0	24,928,921	0	24,928,921
votes cast in %	71.78 %	28.22 %	0.00 %			
representation of sc in %	71.78 %	28.22 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	34.01 %	13.37 %	0.00 %	47.38 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>17,894,456</b>	<b>7,034,465</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>	<b>0</b>	<b>24,928,921</b>
<b>Agenda item 13.2 Authorisation of 10% of the share capital</b>						
Ordinær	24,927,673	1,248	0	24,928,921	0	24,928,921