

**PROTOKOLL**  
**FOR**  
**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**  
**I**  
**TARGOVAX AS**

Den 30. oktober 2014 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Targovax AS, org.nr. 996 162 095, i selskapets lokaler i Vollsveien 6, 1366 Lysaker.

Jónas Einarsson åpnet generalforsamlingen og registrerte at følgende aksjeeiere deltok:

Fra aksjonærene møtte Jónas Einarsson, CEO i Radiumhospitalets Forskningsstiftelse, Hanne Mette D. Kristensen and Tor Cederkvist. Timmuno AS og Prieta AS ble representert av Jónas Einarsson, som fremviste skriftlige og daterte fullmakter. Berit Iversen ble representert av Hanne Mette D. Kristensen.

4 873 653 av selskapets 9 429 404, tilsvarende 51,7% av aksjekapitalen og stemmene, var således representert.

Fra selskapet deltok Hanne Mette D. Kristensen (CEO), Gunnar Aarnes (CFO) og styrets leder Jónas Einarsson.

Følgende saker foreligger til behandling:

1. Valg av møteleder og person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen

Jónas Einarsson ble valgt til møteleder. Hanne Mette D Kristensen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsordenen

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. Orientering om virksomheten

Hanne Mette D. Kristensen orienterte om status i selskapets virksomhet.

4. Valg av ny revisor

Selskapet har med utgangspunkt i økte aktiviteter og kompleksitet fremover vurdert behovet for ny revisor som er en av de store internasjonalt og kan tilby et bredt tjenestespekter innenfor regnskap, skatt og avgift i tillegg til lovpålagt revisjon. Etter en anbudsprosess foreslår styret at den ekstraordinære generalforsamlingen velger Ernst & Young (EY) som Targovax's nye revisor.

EY har på forhånd akseptert oppdraget ved et eventuelt vedtak om dette i denne ekstraordinære generalforsamlingen.

I samsvar med styrets begrunnede forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Ernst & Young (EY), reg. no 976 389 387, Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo velges som revisor for Targovax AS.»

5. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med tildelinger av aksjeopsjoner til ansatte

Som en del av incentivstrukturen i Targovax AS ønsker styret å tildele aksjeopsjoner til ansatte.

I samsvar med styrets begrunnede forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"1. Styret gis fullmakt til å tildele aksjeopsjoner til ansatte, og til å bestemme vilkårene for opsjonene, herunder løpetid og utøvelseskurs. Med hensyn til utøvelseskurs gjelder likevel at opsjonsvilkårene skal fastsette at utøvelseskursen aldri skal være lavere enn tegningskursen i den siste gjennomførte eller foreslåtte kapitalforhøyelse i selskapet. Kapitalforhøyelser som følge av opsjonsutøvelse regnes ikke med i denne sammenheng.

2. I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 47 147 (tilsvarende 5% av selskapets aksjekapital per tidspunktet for generalforsamlingen) ved utstedelse av aksjer ved en eller flere anledninger.

3. Fullmakten gjelder for to år regnet fra tidspunktet for generalforsamlingen.

4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.

5. Fullmakten skal benyttes i forbindelse med utøvelse av opsjoner tildelt ansatte i selskapet."

\*\*\*\*\*

Alle generalforsamlingens vedtak var enstemmige. Det forelå ikke flere saker til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

Jónas Einarsson

Hanne Mette D. Kristensen

*This is an English translation of the Norwegian version of the protocol. If any differences between the Norwegian and the English version, the Norwegian version applies.*

**PROTOCOL**  
**FOR**  
**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**  
**IN**  
**TARGOVAX AS**

Targovax AS, org. no. 996 162 095 held an extraordinary general meeting at the company's premises in Vollsveien 6, NO-1366 Lysaker Thursday, September 11, 2014 at 10:00.

Jónas Einarsson opened the general meeting and registered the shareholders attending:

Jonás Einarsson, CEO in Radiumhospitalets Forskningsstiftelse, Hanne Mette D. Kristensen and Tor Cederkvist met from the shareholders. Timmuno AS and Prieta AS were represented by proxy to Jónas Einarsson. Berit Iversen was represented by proxy to Hanne Mette D. Kristensen.

4 873 653 of the company's total of 9 429 404 shares, 51,7% of the shares and votes, were represented in the meeting.

Hanne Mette D. Kristensen (CEO), Gunnar Aarnes (CFO) and Jónas Einarsson, the Chair of the board of directors, participated from the company.

1. Election of person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes together with the chair of the meeting

Jónas Einarsson was elected to lead the meeting. Hanne Mette D. Kristensen was elected to sign the protocol together with the meeting leader.

2. Approval of the notice of the meeting and the agenda

The notice and agenda for the meeting were approved.

3. Information about the business

Hanne Mette D. Kristensen, CEO gave status about the business.

4. Election of new auditor

Because of increased activity and complexity in the time ahead, the company has considered the need for a new auditor that is one of the big international firms and that can offer a broad range of services relating to accounting and direct and indirect taxes, in addition to the statutory audit. Following a competitive tender procedure, the Board of Directors proposes that the extraordinary general meeting elect Ernst & Young (EY) as Targovax's new auditor.

EY has accepted the assignment in advance should the extraordinary general meeting adopt the proposal.

In line with The Board's explained proposal the general meeting decided the following resolution:

'Ernst & Young (EY), reg. no 976 389 387, Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo is elected as auditor for Targovax AS.'

5. Authorisation to increase the share capital in connection with the allotment of shares to employees

As part of the incentive structure in Targovax AS, the Board of Directors wishes to allot share options to employees.

In line with The Board's explained proposal the general meeting decided the following resolution:

'1. The Board of Directors is authorised to allot share options to employees and to decide the terms and conditions for the options, including their term to maturity and exercise price. With respect to the exercise price, the terms and conditions for the options shall nonetheless stipulate that the exercise price shall never be lower than the subscription price in the most recent implemented or proposed capital increase in the company. Capital increases that are the result of the exercise of options are not included in this context.

2. In accordance with the Limited Liability Companies Act Section 10-14, the Board of Directors is authorised to increase the company's share capital by up to NOK 47,147 (corresponding to 5% of the company's share capital as of the date of the general meeting) by issuing shares on one or more occasions.

3. The authorisation is valid for two years reckoned from the date of the general meeting.

4. Shareholders' right of pre-emption in relation to new shares pursuant to the Limited Liability Companies Act Section 10-4 can be waived.

5. The authorisation shall be used in connection with the exercise of options allotted to employees of the company.'

\* \* \* \* \*

All decisions in the general meeting were unanimous. There were no more issues on the agenda, and the general meeting was closed.

---

Jónas Einarsson

Hanne Mette D. Kristensen