

**PROTOKOLL**

**MINUTES**

**FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**OF ORDINARY GENERAL MEETING**

**I**

**OF**

**TARGOVAX ASA**

ORG NR 996 162 095

**TARGOVAX ASA**

REG NO 996 162 095

Den 13. april 2016 kl. 10:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Targovax AS ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

An ordinary general meeting of Targovax AS (the "**Company**") was held on 13 April 2016 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 opptok 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 4 633 352 av totalt 26 883 808 aksjer og stemmer, tilsvarende 17,2 % av aksjekapitalen, representert.

According to the record, 4,633,352 of a total of 26,883,808 shares and votes, corresponding to 17.2 % 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 var enstemmig.

The resolution was unanimous.

**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**

Per Halvard Øveren ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Per Halvard Øveren was elected to co-sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

Beslutningen var enstemmig.

The resolution was unanimous.

**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 30. mars 2016.

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and agenda was sent to all shareholders with a known address on 30 March 2016.

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**

Jónas Einarsson ga en orientering om Selskapets virksomhet.

#### **5 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2015**

Årsrapport, herunder årsregnskapet og årsberetningen for Targovax ASA for regnskapsåret 2015, 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 2015, samt revisors beretning ble gjennomgått.

I overensstemmelse med styrets forslag ble årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015 godkjent.

Beslutningen var enstemmig.

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

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling om valg av styremedlemmer.

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling ble følgende personer valgt som styremedlemmer for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2017:

- Jónas Einarsson (styreleder)
- Bente-Lill Bjerkelund Romøren
- Johan Christenson
- Lars Lund-Roland
- Per Samuelsson
- Robert Burns
- Eva-Lotta Coulter
- Diane Mellett

Beslutningen var enstemmig.

#### **7 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉ**

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

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling ble følgende personer valgt som medlemmer av valgkomiteen

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**

Jónas Einarsson gave an overview of the Company's activities.

#### **5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2015**

The annual accounts and directors' report for Targovax ASA for the financial year 2015, 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 2015, as well as the auditor's report were presented.

In accordance with the proposal by the board of directors, the annual accounts and the annual report for the financial year 2015 were approved.

The resolution was unanimous.

#### **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 following persons were elected as board members for the period until the annual general meeting in 2017:

- Jónas Einarsson (chairperson)
- Bente-Lill Bjerkelund Romøren
- Johan Christenson
- Lars Lund-Roland
- Per Samuelsson
- Robert Burns
- Eva-Lotta Coulter
- Diane Mellett

The resolution was unanimous.

#### **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 accordance with the Nomination Committee's proposal, the following persons were elected as members of the Nomination Committee for the period until the annual general meeting in

PNQ

A

for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2017:

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

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, med 3 903 352 mot 730 000 stemmer.

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

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer.

### **8.1 Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016**

I overensstemmelse med valgkomiteens forslag vedtok generalforsamlingen at alle nåværende styremedlemmer skal motta NOK 200 000 for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016. Dersom et nåværende styremedlem har sittet i styret i en kortere periode enn siden den ordinære generalforsamlingen i 2015 skal honoraret nedjusteres forholdsvis (basert på antall dager i styret sammenlignet med hele perioden). Robert Forbes Burns, Eva-Lotta Allan og Diane Mary Mellett skal i tillegg motta et ekstraordinært honorar på NOK 100 000 i RSUer. Tre av styremedlemmene, Jónas Einarsson (styreleder), Johan Christenson og Per Samuelsson har frafalt kravet på styrehonorar frem til Selskapet har tilstrekkelig finansiering på plass. Dette betyr at styret skal ha følgende honorar for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016:

- Jónas Einarsson (styreleder) - NOK 0
- Bente Lill Bjerkelund Romøren - NOK 200 000
- Johan Christenson - NOK 0
- Per Samuelsson - NOK 0
- Lars Lund-Roland - NOK 161 667
- Robert Forbes Burns - NOK 200 000 (samt ekstraordinært honorar på NOK 100 000 som gjøres opp i RSUer)
- Eva-Lotta Allan - NOK 116 000 (samt ekstraordinært honorar på NOK 100 000 som gjøres opp i RSUer)
- Diane Mary Mellett - NOK 116 000 (samt ekstraordinært honorar på NOK 100 000 som gjøres opp i RSUer)

2017:

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

The resolution was passed with the required majority, with 3,903,352 against 730,000 votes.

## **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)**

The Nomination Committee's proposal regarding determination of remuneration for the members of the Board of Directors was accounted for.

### **8.1 Remuneration to the board of directors for the period from annual general meeting in 2015 to the annual general meeting in 2016**

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting resolved that all current board members shall receive NOK 200,000 for the period from the annual general meeting in 2015 and until the annual general meeting in 2016. If the current board members has served for a shorter period than since the annual general meeting in 2015, the remuneration shall be pro rata adjusted down (based on the number of days served compared to the full period). Robert Forbes Burns, Eva-Lotta Allan and Diane Mary Mellett shall in addition receive an extraordinary remuneration in the amount of NOK 100,000 in RSUs. Three of the board members Jónas Einarsson (chairman), Johan Christenson and Per Samuelsson have decided to waive any remuneration until the Company has sufficient financing in place. This means that the board members shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2015 and until the annual general meeting in 2016:

- Jónas Einarsson (chairperson) - NOK 0
- Bente Lill Bjerkelund Romøren - NOK 200,000
- Johan Christenson - NOK 0
- Per Samuelsson - NOK 0
- Lars Lund-Roland - NOK 161,667
- Robert Forbes Burns - NOK 200,000 (as well as an extraordinary remuneration of NOK 100,000 to be settled in RSUs)
- Eva-Lotta Allan - NOK 116,000 (as well as an extraordinary remuneration of NOK 100,000 to be settled in RSUs)
- Diane Mary Mellett - NOK 116,000 (as well as an extraordinary remuneration of NOK 100,000 to be settled in RSUs).

PKC

h

## **8.2 Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2016 til den ordinære generalforsamlingen i 2017**

I overensstemmelse med valgkomiteens forslag vedtok generalforsamlingen videre at styret skal motta følgende honorar for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2016 til den ordinære generalforsamlingen i 2017:

Styrets leder skal motta NOK 350 000 for perioden. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 200 000 for perioden.

Honoraret skal utbetales umiddelbart etter den ordinære generalforsamlingen i 2017. 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).

Når det gjelder Jónas Einarsson (styreleder), Johan Christenson and Per Samuelsson, er utbetalingen av honoraret betinget av at selskapet har tilstrekkelig finansiering på plass før den ordinære generalforsamlingen i 2017.

## **8.3 Restricted stock units til styremedlemmene**

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag om tildeling av restricted stock units (RSUer) styrets medlemmer.

Generalforsamlingen godkjente RSU-programmet og ga valgkomiteen fullmakt til å fastsette de nærmere vilkårene for RSU-programmet.

Beslutningene ble truffet med nødvendig flertall, med 4 628 352 mot 5 000 stemmer.

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

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag til fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.

I overensstemmelse med valgkomiteens forslag vedtok generalforsamlingen honoraret til valgkomiteens medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2016 skal være NOK 30 000 for valgkomiteens leder og NOK 20 000 for hver av de øvrige medlemmene av valgkomiteen.

Beslutningen var enstemmig.

## **8.2 Remuneration to the board of directors for the period from annual general meeting in 2016 to the annual general meeting in 2017**

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting further resolved that the board of directors shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2016 to annual general meeting in 2017:

The chairman of the board shall receive NOK 350,000 for the period. All other board members shall receive NOK 200,000 for the period.

The remuneration shall be payable immediately after the annual general meeting in 2017. 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).

With respect to Jónas Einarsson (chairman), Johan Christenson and Per Samuelsson, the payment of the remuneration is subject to the company having sufficient financing in place prior to the annual general meeting in 2017.

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

The Nomination Committee's proposal regarding the grant of restricted stock units (RSUs) to the members of the Board of Directors was accounted for.

The general meeting approved the RSU program and authorised the Nomination Committee to determine the further terms of the RSU program.

The resolutions were passed with the required majority, with 4,628,352 against 5,000 votes.

## **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 resolved that the remuneration for the members of the committee for the period from the annual general meeting of 2015 to the annual general meeting 2016 shall be NOK 30,000 for the chairman and NOK 20,000 for each other committee member.

The resolution was unanimous.

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

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

Det ble ikke fremsatt bemerkninger til redegjørelsen.

## **11 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 2014.

Generalforsamlingen ga sin tilslutning til erklæringen og godkjente erklæringens punkt 6 om opsjonsprogram med nødvendig flertall, med 4 628 352 mot 5,000 stemmer.

## **12 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS EKSTERNE REVISOR FOR 2015**

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne revisjonsgodtgjørelsen til Ernst & Young AS for regnskapsåret 2015 på NOK 160 000.

Møteleder informerte om honorar til revisor for øvrige tjenester til Selskapet og konsernet for 2015.

Beslutningen var enstemmig.

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

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil 10% av aksjekapitalen i Selskapet, tilsvarende NOK 268 838,08.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2017, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2017.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.

PHU

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

The Chairman of the Board of Directors described 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 Directors' 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 2014.

The General Meeting gave its consent to the statement and approved item 6 of the statement regarding the option programmes with the required majority, with 4,628,352 against 5,000 votes.

## **12 APPROVAL OF REMUNERATION FOR THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2015**

The general meeting resolved to approve the auditor's fee to Ernst & Young AS for the financial year 2015 of NOK 160,000.

The Chairman of the Meeting informed about the fees to auditor for other services to the Company and the group for 2015.

The resolution was unanimous.

## **13 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:

- (i) 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, corresponding to NOK 268,838.08.
- (ii) The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2017, but no longer than 30 June 2017.
- (iii) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Companies Act may be deviated

PHU

from.

- |      |   |      |   |
|------|---|------|---|
| (iv) | Fullmakten kan omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.  | (iv) | The authorisation may comprise share capital increases against contribution in kind, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.   |
| (v)  | Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.  | (v)  | The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.  |
| (vi) | Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen som styret ble tildelt på ekstraordinær generalforsamlingen den 14. september 2015. | (vi) | 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 14 September 2015. |

Beslutningene ble truffet med nødvendig flertall, med 4 628 352 mot 5 000 stemmer.

The resolutions were passed with the required majority, with 4,628,352 against 5,000 votes.

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

**14 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:

- |       |  |       |  |
|-------|--|-------|--|
| (i)   | I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 30 000. | (i)   | 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. |
| (ii)  | Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2017, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2017.     | (ii)  | The authorisation is valid until the Company's ordinary general meeting in 2017, but no longer than 30 June 2017.  |
| (iii) | Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.                               | (iii) | The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.                                      |
| (iv)  | Fullmakten kan omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.      | (iv)  | The authorisation may comprise share capital increases against contribution in kind, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.                                      |
| (v)   | Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.                                    | (v)   | The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.                            |

Beslutningene ble truffet med nødvendig flertall, med 4 628 352 mot 5 000 stemmer.

The resolutions were passed with the required majority, with 4,628,352 against 5,000 votes.

PHQ

**15 FORSLAG OM Å ENDRE VEDTEKTENE I FORBINDELSE MED ADRESSEENDRING**

I overensstemmelse med styrets forslag besluttet generalforsamlingen endre selskapets forretningskommune til Oslo Kommune og å endre § 2 i Selskapets vedtekter til å lyde som følger:

**§ 2 Forretningskontor**

*Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.*

Oppdaterte vedtekter er vedlagt protokollen som vedlegg 2.

Beslutningen var enstemmig.

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

**15 PROPOSAL TO AMEND THE ARTICLES OF ASSOCIATION IN CONNECTION WITH THE CHANGE OF ADDRESS**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved to change its registered municipality to Oslo municipality and to amend section 2 of the Company's articles of association to read as follows:

**§ 2 Registered office**

*The company's registered office is in Oslo municipality.*

The updated articles of associated have been enclosed to these minutes as appendix 2.

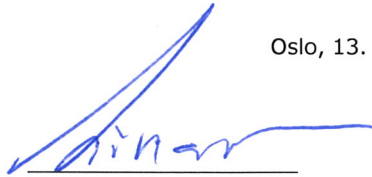
The resolution was unanimous.

\* \* \*


There were no further matters to be discussed.

The general meeting was then adjourned.

Oslo, 13. april 2016 / 13 April 2016



Jónas Einarsson



Per Halvard Øveren

**VEDLEGG:**

- 1 Fortegnelse over de møtende aksjonærer, inkludert antall aksjer og stemmer representert
- 2 Selskapets nye vedtekter

**APPENDICES:**

- 1 Record of the attending shareholders, including the number of shares and votes represented
- 2 The Company's new articles of association



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

<b>Shareholder</b>	<b>Number of shares and votes</b>	<b>Proxy</b>
RADIUMHOSPITALET'S FORSKNINGSSTIFT.	3 410 589	
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE	460 000	Jónas Einarsson
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	270 000	Jónas Einarsson
VERDIPAPIRFONDET DNB GRØNT NORDEN	250 919	Jónas Einarsson
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	124 081	Jónas Einarsson
ROBERT FORBES BURNS	29 063	Jónas Einarsson
ABAKUS INVEST AS	26 600	
NILS GUNNAR GÅRDEMYR	20 000	
HALLVARD RUSTAD HALVORSEN	16 000	Jónas Einarsson
PER HALVARD ØVEREN	12 100	
ROBERT MATTHEW MILLER	5 000	Jónas Einarsson
JGB CORPORATE AS	5 000	
PETER SKORPIL	4 000	
<b>Sum</b>	<b>4 633 352</b>	

Total number of shares and votes:	26 883 808
Total number of shares and votes represented:	4 633 352
Per cent	17,2%

**SELSKAPETS NYE VEDTEKTER / THE COMPANY'S NEW ARTICLES OF ASSOCIATION**

(OFFICE TRANSLATION)

**VEDTEKTER**

for

**TARGOVAX ASA**

**Sist endret 13. april 2016**

- § 1 Foretaksnavn**  
Selskapets navn er Targovax ASA.  
Selskapet er et allmennaksjeselskap.
- § 2 Forretningskontor**  
Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.
- § 3 Virksomhet**  
Selskapets virksomhet skal omfatte salg og utvikling av biomedisinske produkter og tjenester. Formålet kan fremmes ved deltakelse i eller samarbeid med andre foretak i inn- og utland.
- § 4 Aksjekapital**  
Selskapets aksjekapital er kr 2 688 380,80 fordelt på 26 883 808 aksjer hver pålydende kr 0,10.  
Selskapets aksjer skal være registrert i VPS.
- § 5 Styre**  
Selskapets styre består av inntil 8 styremedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning.
- § 6 Valgkomité**  
Selskapet skal ha en valgkomité. Komiteen skal bestå tre medlemmer. Flertallet av medlemmene skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for ett år av gangen.

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

for

**TARGOVAX ASA**

**Last amended 13 April 2016**

- § 1 The name of the company**  
The company's name is Targovax ASA.  
The company is a public limited liability company.
- § 2 Registered office**  
The company's registered office is in Oslo municipality.
- § 3 Object**  
The business of the company shall comprise the sale and development of biomedical products and services. This object can be pursued through participation in or collaboration with other enterprises in Norway and abroad.
- § 4 Share capital**  
The company's share capital is NOK 2,688,380.80 divided between 26,883,808 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS).
- § 5 Board of directors**  
The company's board of directors shall consist of up to 8 members as decided by the general meeting.
- § 6 Nomination committee**  
The company shall have a nomination committee. The nomination committee shall consist of three members. A majority of the members shall be independent of the board of directors and the management. The members of the nomination committee, including the chairperson, will be elected by the general meeting for a

Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen til valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og medlemmer til valgkomiteen, samt godtgjørelse til styrets medlemmer og valgkomiteens medlemmer. Godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan fastsette instruks for valgkomiteen.

#### **§ 7 Signatur**

Selskapets firma tegnes av styrets leder og et styremedlem i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

#### **§ 8 Generalforsamling**

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i selskapets generalforsamling, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

term of one year.

The nomination committee shall give recommendations for the election of shareholder elected members of the board of directors and the members of the nomination committee, and remuneration to the members of the board of directors and the members of the nomination committee. The remuneration to the members of the nomination committee is determined by the general meeting. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.

#### **§ 7 Signature**

The chair of the board and one member of the board are jointly authorised to sign on behalf of the company. The board may grant powers of procuration.

#### **§ 8 General meeting**

Documents relating to matters to be dealt with by the company's general meeting, including documents which by law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if such documents have been made available on the company's website. A shareholder may nevertheless request that documents which relates to matters to be dealt with at the general meeting, are sent to him/her.

The annual general meeting shall address and resolve the following matters:

1. Approval of the annual report and accounts, including distribution of dividend
2. Any other matters which are referred to the general meeting by law or the articles of association.

Aksjonærer kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

Styret kan beslutte at aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen må meddele dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors can establish specific guidelines for such advance voting. The established guidelines must be stated in the notice of the general meeting.

The board of directors may decided that shareholders who want to participate in the general meeting must notify the company thereof within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.