

PROTOKOLL
FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
TARGOVAX AS

Den 11. september 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 og Hanne Mette D. Kristensen. Datum AS, Algot Invest AS og Timmuno AS ble representert av Jónas Einarsson, som fremviste skriftlige og daterte fullmakter. Berit Iversen ble representert av Hanne Mette D. Kristensen.

5 771 438 av selskapets 9 429 404, tilsvarende 61,2% 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. Godkjennelse av innkallingen og dagsordenen

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. Orientering om virksomheten pr. 30. juni 2014

Hanne Mette D. Kristensen orienterte om status i selskapets virksomhet med utgangspunkt i kvartalsrapporten for Q2 2014.

4. Valg av nytt styremedlem

Vedtektene §5 Ledelse sier at «styret skal bestå av inntil fem medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning». Styret består nå av fire medlemmer og kan utvides med ytterligere et styremedlem innenfor dagens vedtekter.

Targovax' aksjonærsammensetning ble utvidet i forbindelse med kapitalutvidelsen i juni 2014. Styret anbefaler i den forbindelse at antallet i styret utvides med ett medlem og at Harald Arnet, daglig leder i Datum AS, velges som styrets femte medlem.



I samsvar med styrets begrunnede forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Harald Arnet velges som styremedlem»

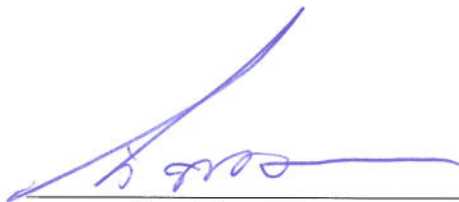
5. Valg av observatører til styret

Det foreslås at selskapets aksjonærer Radiumhospitalets Forskningsstiftelse og Datum AS skal utpeke én observatør hver til styret. Observatørene har møte-, tale- og forslagsrett, men ikke stemmerett.

I samsvar med styrets begrunnede forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Anders Tuv og Jan Haudemann-Andersen velges som observatører til styret»

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, and Hanne Mette D. Kristensen met from the shareholders. Datum AS, Algot Invest AS og Timmuno AS were represented by proxy to Jónas Einarsson. Berit Iversen was represented by proxy to Hanne Mette D. Kristensen.

5 771 438 of the company's total of 9 429 404 shares, 61,2% 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 as of June 30, 2014

Hanne Mette D. Kristensen gave status about the business based on the Q2 2014 report.

4. Election of a new board member

Article 5 of the company's Articles of Association, "Management", states that "the board of directors shall consist of up to five members as decided by the general meeting". The board of directors currently consists of four members and can be expanded by one additional member within the limits of the current Articles of Association.

The composition of Targovax's shareholders was expanded in connection with the capital increase in June 2014. In that connection, the Board recommends that the number of board members be increased by one member and that Harald Arnet, general manager of Datum AS, be elected as the fifth member of the Board of Directors.

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

"Harald Arnet is hereby elected as a board member."

5. Election of observers to the Board of Directors

It is proposed that the company's shareholders Radiumhospitalets Forskningsstiftelse and Datum AS each appoint one observer to the Board of Directors. The observers are entitled to attend, speak at and put forward proposals, but are not entitled to vote.

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

"Anders Tuv and Jan Haudemann-Andersen are hereby elected as observers to the Board of Directors."

* * * * *

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