

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I
TARGOVAX ASA**

**OF
TARGOVAX ASA**

(ORG.NR. 996 162 095)

(REG. NO. 996 162 095)

Den 9. mars 2023 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**"), på Selskapets kontor i Vollsveien 19, 1366 Lysaker i Bærum kommune.

An extraordinary general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") was held on 9 March 2023 at 10:00 hours (CET), at the Company's offices in Vollsveien 19, 1366 Lysaker in the municipality of Bærum.

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

The general meeting was opened by the chair of the board of directors, Damian John Marron, who kept 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 totalt 43 614 058 aksjer, som tilsvarer 23.14 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen.

According to the record, a total of 43 614 058 shares, corresponding to 23.14 % of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

The following matters were discussed:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

Hans Cappelen Arnesen ble valgt som møteleder.

Hans Cappelen Arnesen was elected to chair the meeting.

**2 VALG AV EN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Erik Digman Wiklund ble valgt til å medundertegne protokollen.

Erik Digman Wiklund was elected to co-sign the minutes.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

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

The notice and the agenda are approved.

4 GODKJENNING AV INVESTERINGSAVTALE

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Investeringsavtalen inngått mellom Selskapet og Atlas Special Opportunities, LLC den 16. februar 2023 godkjennes.

4 APPROVAL OF INVESTMENT AGREEMENT

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

The Investment Agreement entered into between the Company and Atlas Special Opportunities, LLC on 16 February 2023 is approved.

5 KONVERTIBELT OBLIGASJONSLÅN

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

(i) *Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån ved utstedelse av konvertible obligasjoner med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 300 000 000 ("**Obligasjonsutstedelsen**", obligasjonene omtales som de "**Konvertible Obligasjonene**") i henhold til allmennaksjelovens kapittel 11, hvor eierne ("**Obligasjonseierne**") av de Konvertible Obligasjonene har rett (men ikke plikt) til å kreve utstedt nye aksjer i Selskapet ("**Konverteringsrett**"). Dersom Konverteringsretten benyttes skal innskuddsforpliktelsen for de nye aksjene gjøres opp ved motregning mot utestående under de Konvertible Obligasjonene som Konverteringsretten benyttes for, slik det følger av obligasjonslånavtalen for det konvertible lånet som skal inngås av Selskapet med Nordic Trustee AS, org.nr. 963 342 624, ("**NT**") på vegne av Obligasjonseierne ("**Obligasjonsavtalen**"). De Konvertible Obligasjonene skal være usikrede og rangere*

5 CONVERTIBLE BOND ISSUE

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

(i) *The Company shall issue up to an aggregate nominal amount of NOK 300,000,000 convertible bond issue (the "**Convertible Bond Issue**", and the bonds issued thereunder, the "**Convertible Bonds**") pursuant to chapter 11 of the Norwegian Public Limited Companies Act where the holders (the "**Bondholders**") of the Convertible Bonds have the right (but no obligation) to require that new shares are issued in the Company (the "**Conversion Right**"). If the Conversion Right is exercised, the subscription contribution for the new shares shall be settled by set-off of any outstanding Convertible Bond the Conversion Right is exercised for, pursuant to the convertible bond agreement to be entered into between the Company and Nordic Trustee AS, reg. no. 963 342 624 (the "**Trustee**") on behalf of the Bondholders (the "**Bond Agreement**"). The Convertible Bonds shall be unsecured and rank pari passu in right and priority of*

pari passus med selskapets øvrige ikke-subordinerte gjeldsforpliktelser. De Konvertible Obligasjonene skal ikke være rentebærende.

(ii) De Konvertible Obligasjonene skal forfalle til betaling 9. mars 2026 ("**Forfallsdatoen**"). De Konvertible Obligasjonene skal være avdragsfrie og de utestående Konvertible Obligasjonene konverteres på Forfallsdatoen, i den grad de Konvertible Obligasjonene ikke har blitt førtidig tilbakebetalt i henhold til vilkårene i Obligasjonsavtalen.

(iii) Det konvertible lånet består av inntil 120 Konvertible Obligasjoner, hver pålydende NOK 2 500 000.

(iv) Den samlede pålydende verdi av de Konvertible Obligasjonene er inntil NOK 300,000,000. De Konvertible Obligasjonene tegnes til en kurs lik 92% av pålydende, slik at samlet innbetalt beløp til selskapet vil være inntil NOK 276.000.000.

(v) De Konvertible Obligasjonene skal utstedes i opptil 12 transjer, med en periode på minimum 3 måneder mellom hver, hvis ikke en kortere periode er avtalt mellom Selskapet og Obligasjonseierne.

Første transje skal ha en pålydende verdi på NOK 37 500 000. Alle transjene skal, foruten samlet pålydende verdi på de utstedte Konvertible Obligasjonene, ha like vilkår i henhold til Obligasjonsavtalen.

(vii) De Konvertible Obligasjonene skal tegnes av Atlas Special Opportunities, LLC ("**Atlas**"). Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes.

payment to the company's other unsecured debt obligations. The Convertible Bonds shall not accrue interest.

The Convertible Bonds shall fall due for payment on 9 March 2026 (the "**Maturity Date**"). The Convertible Bonds shall be non-amortising and the outstanding Convertible Bonds shall be convertible on the Maturity Date, to the extent the Convertible Bonds have not been redeemed prior to such time on the terms set out in the terms of the Bond Agreement.

The convertible loan consists of up to 120 Convertible Bonds, each with a nominal value of NOK 2,500,000.

The total nominal value of the Convertible Bonds is up to NOK 300,000,000. The Convertible Bonds are subscribed for at a price equal to 92% of the nominal value, so that the total amount paid to the company will be up to NOK 276,000,000.

The Convertible Bonds will be issued in up to 12 tranches, with a minimum period of 3 months, or such shorter period as agreed from time to time between the Company and the Bondholders, between each tranche.

The first tranche shall have a nominal value of NOK 37,500,000. All tranches shall be subject to identical terms in accordance with the Bond Agreement, save for the total nominal value of the issued Convertible Bonds.

The Convertible Bonds shall be subscribed for by Atlas Special Opportunities, LLC ("**Atlas**"). The shareholders' preferential right in accordance with section 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are deviated from.

- (viii) *De Konvertible Obligasjonene skal tegnes til 92 % av pålydende verdi på egen tegningsblankett, innen fem dager etter at Selskapet har gitt Atlas beskjed om utstedelse av den relevante transjen, dog senest 9. mars 2026.*
- (viii) *The Convertible Bonds shall be subscribed for at 92 % of the nominal value of each on a separate subscription form, no later than five days after the Company has notified Atlas about the issue of the relevant tranche, but no later than 9 March 2026.*
- (ix) *Beløpet som betales for de Konvertible Obligasjonene skal utbetales til en konto tilhørende Nordea Bank Abp, eller en annen kredittinstitusjon i kraft av deres rolle som betalingsagent og/eller oppgjørsagent og skal frigis til selskapets konto når NT har bekreftet at vilkårene for frigivelse av oppgjør for de Konvertible Obligasjonene i henhold til Obligasjonsavtalen er oppfylt. Lånet kan ikke benyttes av Selskapet før dette vedtaket er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven. 11-6 (3) jf. 10-13.*
- (ix) *The settlement price for the Convertible Bonds shall be paid into the account of Nordea Bank Abp, or another credit institution acting as the settlement agent and/or paying agent, to be released to the company's account upon the Trustee's confirmation that the conditions precedent to settling the Convertible Bonds, as set out in the Bond Agreement, are met. The Company may not use the proceeds from the loan prior to the time of registration of this resolution in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act sections 11-6 (3) and 10-13.*
- (x) *Konverteringskursen per aksje skal være lik 100% av det aritmetiske gjennomsnittet av volumvektet gjennomsnittskurs for Selskapets aksjer de tre Relevante Dagene med lavest volumvektet gjennomsnittskurs i Prisingsperioden, men ikke i noe tilfelle lavere enn aksjenes pålydende verdi ("**Konverteringskursen**"). Med "Prisingsperioden" menes perioden på femten (15) påfølgende Relevante Dager (inkludert dag 1 og 15) som slutter på den siste Relevante Dagen før den dagen NT mottar melding om konvertering og, dersom Selskapet benytter sin tilbakekjøpsrett under Obligasjonsavtalen, femten (15) påfølgende Relevante Dager (inkludert dag 1 og 15) som ender på den siste Relevante Dagen før NTs mottak av Selskapets meddelelse om utøvelse av denne retten; og "Relevant Dag" betyr en handelsdag i Prisingsperioden der den Obligasjonseieren som melder om konvertering (inklusive nærstående) ikke har utført short-salg i Selskapets aksjer.*
- (x) *The conversion price per share shall be equal to 100% of the arithmetic mean of the volume weighted average price of the Shares the three Eligible Days with the lowest volume weighted average price during the Pricing Period, but in any event no less than the nominal amount of the Shares (the "**Conversion Price**"). The "Pricing Period" means the period of fifteen (15) consecutive Eligible Days (day 1 and 15 included) ending on the last Eligible Day prior to the date on which the Trustee receives the conversion notice, and in the case of the Company exercises its call option under the Bond Agreement, fifteen (15) consecutive Eligible Days (day 1 and 15 included) ending on the last Eligible Day prior to the receipt by the Trustee of the notice of a call option; and "Eligible Day" means any trading day during a Pricing Period where the Bondholder delivering a conversion notice (including its affiliates) has not carried out any short selling transactions in respect of the Shares.*

- | | | | |
|--------|--|--------|---|
| (xi) | <i>Hver Obligasjonseier kan når som helst i perioden fra den relevante transjens utstedelsesdato til 10 handelsdager før Forfallsdatoen kreve hele eller deler av sitt lånebeløp konvertert til aksjer ved skriftlig melding til Selskapet.</i> | (xi) | <i>Each Bondholder may at any time in the period from the issue date of the relevant tranche to 10 business days before the Maturity Date demand all or part of their loan amount converted to shares by written notice to the Company.</i> |
| (xii) | <i>Retten til konvertering kan ikke skilles fra de Konvertible Obligasjonene.</i> | (xii) | <i>The conversion right cannot be separated from the Convertible Bonds.</i> |
| (xiii) | <i>Ved konvertering vil Obligasjonseier motta det antall aksjer som blir resultatet når man deler den pålydende verdien av den eller de Konvertible Obligasjonen som konverteres med Konverteringskursen. Hvis beløpet som konverteres ikke lar seg fullt ut dividere på konverteringskursen, skal antallet aksjer som skal utstedes rundes ned til nærmeste hele aksje.</i> | (xiii) | <i>Upon conversion, the Bondholder will receive the number of shares resulting from dividing the nominal amount of the Convertible Bond(s) being converted with the Conversion Price. If the amount is not wholly dividable with the conversion price, the number of shares to be issues shall be rounded down to the nearest whole share.</i> |
| (xiv) | <i>Ved utøvelse av retten til å kreve utstedt aksjer vil Selskapets aksjekapital bli forhøyet uten ytterligere beslutning av generalforsamlingen. Selskapet skal om mulig sørge for at kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret innen 3 forretningsdager etter mottak av melding om konvertering.</i> | (xiv) | <i>In issuing shares following exercise of the conversion right by a Bondholder, the Company's share capital will be increased without further resolution by the general meeting. The Company shall, to the extent possible, ensure that the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises within 3 business days after receipt of notification of conversion.</i> |
| (xv) | <i>De nærmere betingelser for lånet skal være overensstemmende med den vedlagte Obligasjonsavtalen, som skal inngås av Selskapet og NT på vegne av Obligasjonseierne, og som er å anse som godkjent av generalforsamlingen ved dette vedtaket.</i> | (xv) | <i>The detailed conditions for the Convertible Bonds shall be in accordance with the attached Bond Agreement to be entered into between the Company and the Trustee on behalf of the Bondholders, which is to be regarded as approved by the general meeting in this resolution.</i> |
| (xvi) | <i>Obligasjonseierne skal ikke ha rettigheter ved kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, opptak av nye konvertible lån, utstedelse av tegningsretter, oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning.</i> | (xvi) | <i>The Bondholders shall not have any rights in the event of a share capital increase, share capital reduction, raise of new convertible loans, issue of subscription rights, liquidation, merger, demerger or conversion.</i> |

(xvii) Aksjer som utstedes ved en eventuell konvertering gir rett til utbytte fra og med tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

(xvii) Shares that are issued upon a possible conversion will carry right to dividend from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

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

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

Det var ingen flere saker til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

There were no further matters on the agenda, and the general meeting was adjourned.

* * *

* * *

Bærum, 9. mars 2023 / 9 March 2023

[Signed]

Hans Cappelen Arnesen
(møteleder/chairperson of the meeting)

[Signed]

Erik Digman Wiklund
(medundertegner/co-signer)

Vedlegg

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Stemmeresultater

Appendices

1. Record of attending shareholders
2. Voting results

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

Totalt representert

ISIN: NQ0010689326 TARGOVAX ASA
Generalforsamlingsdato: 09.03.2023 10.00
Dagens dato: 09.03.2023

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 3

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	188 473 783	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	188 473 783	
Representert ved egne aksjer	1 657 000	0,88 %
Representert ved forhåndsstemme	22 095 045	11,72 %
Sum egne aksjer	23 752 045	12,60 %
Representert ved fullmakt	1 898 192	1,01 %
Representert ved stemmeinstruks	17 963 821	9,53 %
Sum fullmakter	19 862 013	10,54 %
Totalt representert stemmeberettiget	43 614 058	23,14 %
Totalt representert av AK	43 614 058	23,14 %

Kontofører for selskapet:
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:
TARGOVAX ASA

[Signed]

[Signed]

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010689326 TARGOVAX ASA</u>
General meeting date:	09/03/2023 10.00
Today:	09.03.2023

Number of persons with voting rights represented/attended : 3

	Number of shares	% sc
Total shares	188,473,783	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	188,473,783	
Represented by own shares	1,657,000	0.88 %
Represented by advance vote	22,095,045	11.72 %
Sum own shares	23,752,045	12.60 %
Represented by proxy	1,898,192	1.01 %
Represented by voting instruction	17,963,821	9.53 %
Sum proxy shares	19,862,013	10.54 %
Total represented with voting rights	43,614,058	23.14 %
Total represented by share capital	43,614,058	23.14 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

TARGOVAX ASA

[Signed]

[Signed]

STEMMERESULTAT / VOTING RESULTS

Protokoll for generalforsamling TARGOVAX ASA

ISIN: N00010689326 TARGOVAX ASA
Generalforsamlingsdato: 09.03.2023 10.00
Dagens dato: 09.03.2023

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 VALG AV MØTELEDER						
Ordinær	42 696 179	0	42 696 179	917 879	0	43 614 058
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	97,90 %	0,00 %	97,90 %	2,11 %	0,00 %	
% total AK	22,65 %	0,00 %	22,65 %	0,49 %	0,00 %	
Totalt	42 696 179	0	42 696 179	917 879	0	43 614 058
Sak 2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN						
Ordinær	42 696 179	0	42 696 179	917 879	0	43 614 058
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	97,90 %	0,00 %	97,90 %	2,11 %	0,00 %	
% total AK	22,65 %	0,00 %	22,65 %	0,49 %	0,00 %	
Totalt	42 696 179	0	42 696 179	917 879	0	43 614 058
Sak 3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN						
Ordinær	42 039 420	987 166	43 026 586	587 472	0	43 614 058
% avgitte stemmer	97,71 %	2,29 %		0,00 %		
% representert AK	96,39 %	2,26 %	98,65 %	1,35 %	0,00 %	
% total AK	22,31 %	0,52 %	22,83 %	0,31 %	0,00 %	
Totalt	42 039 420	987 166	43 026 586	587 472	0	43 614 058
Sak 4 GODKJENNING AV INVESTERINGSAVTALE						
Ordinær	42 909 545	704 513	43 614 058	0	0	43 614 058
% avgitte stemmer	98,39 %	1,62 %		0,00 %		
% representert AK	98,39 %	1,62 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	22,77 %	0,37 %	23,14 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	42 909 545	704 513	43 614 058	0	0	43 614 058
Sak 5 VEDTAK OM OPPTAK AV KONBERTIBELT OBLIGASJONSLÅN						
Ordinær	42 457 073	704 513	43 161 586	452 472	0	43 614 058
% avgitte stemmer	98,37 %	1,63 %		0,00 %		
% representert AK	97,35 %	1,62 %	98,96 %	1,04 %	0,00 %	
% total AK	22,53 %	0,37 %	22,90 %	0,24 %	0,00 %	
Totalt	42 457 073	704 513	43 161 586	452 472	0	43 614 058

Kontofører for selskapet:
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:
TARGOVAX ASA

[Signed]

[Signed]

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	188 473 783	0,10	18 847 378,30	Ja
Sum:				

§ 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: N00010689326 TARGOVAX ASA
 General meeting date: 09/03/2023 10.00
 Today: 09.03.2023

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING						
Ordinær	42,696,179	0	42,696,179	917,879	0	43,614,058
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	97.90 %	0.00 %	97.90 %	2.11 %	0.00 %	
total sc in %	22.65 %	0.00 %	22.65 %	0.49 %	0.00 %	
Total	42,696,179	0	42,696,179	917,879	0	43,614,058
Agenda item 2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES						
Ordinær	42,696,179	0	42,696,179	917,879	0	43,614,058
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	97.90 %	0.00 %	97.90 %	2.11 %	0.00 %	
total sc in %	22.65 %	0.00 %	22.65 %	0.49 %	0.00 %	
Total	42,696,179	0	42,696,179	917,879	0	43,614,058
Agenda item 3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA						
Ordinær	42,039,420	987,166	43,026,586	587,472	0	43,614,058
votes cast in %	97.71 %	2.29 %		0.00 %		
representation of sc in %	96.39 %	2.26 %	98.65 %	1.35 %	0.00 %	
total sc in %	22.31 %	0.52 %	22.83 %	0.31 %	0.00 %	
Total	42,039,420	987,166	43,026,586	587,472	0	43,614,058
Agenda item 4 APPROVAL OF INVESTMENT AGREEMENT						
Ordinær	42,909,545	704,513	43,614,058	0	0	43,614,058
votes cast in %	98.39 %	1.62 %		0.00 %		
representation of sc in %	98.39 %	1.62 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	22.77 %	0.37 %	23.14 %	0.00 %	0.00 %	
Total	42,909,545	704,513	43,614,058	0	0	43,614,058
Agenda item 5 APPROVAL OF CONVERTIBLE BOND ISSUE						
Ordinær	42,457,073	704,513	43,161,586	452,472	0	43,614,058
votes cast in %	98.37 %	1.63 %		0.00 %		
representation of sc in %	97.35 %	1.62 %	98.96 %	1.04 %	0.00 %	
total sc in %	22.53 %	0.37 %	22.90 %	0.24 %	0.00 %	
Total	42,457,073	704,513	43,161,586	452,472	0	43,614,058

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

[signed]

Signature company:

TARGOVAX ASA

[Signed]

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	188,473,783	0.10	18,847,378.30	Yes
Sum:				

§ 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