

PROTOKOLL
FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
TARGOVAX AS

Den 11. februar 2015 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 Axel Ragnar Collett. Timmuno AS og Berit Iversen AS ble representert av Jónas Einarsson, som fremviste skriftlige og daterte fullmakter. Hanne Mette D Kristensen ble representert med Gunnar Gårdemyr.

4 151 653 av selskapets 9 429 404, tilsvarende 44% av aksjekapitalen og stemmene, var således representert.

Fra selskapet deltok Gunnar Gårdemyr (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. Gunnar Gårdemyr ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsordenen

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. Orientering om virksomheten

4. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med tildeling 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.

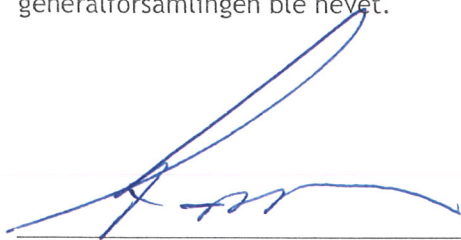
2. I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 75 000 (tilsvarende 8% av selskapets aksjekapital per tidspunktet for generalforsamlingen) ved



utstedelse av aksjer ved en eller flere anledninger. Tidligere tildelte fullmakter trekkes med dette tilbake.

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



Axel Ragnar Collett

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 Wednesday, February 11th, 2015.

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

Jonás Einarsson, CEO in Radiumhospitalets Forskningsstiftelse and Axel Ragnar Collett met from the shareholders. Timmuno AS and Berit Iversen were represented by proxy to Jónas Einarsson. Hanne Mette D Kristensen was represented by proxy to Gunnar Gårdemyr. 4 151 653 of the company's total of 9 429 404 shares, 44% of the shares and votes, were represented in the meeting.

Gunnar Gårdemyr (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. Gunnar Gårdemyr 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

Gunnar Gårdemyr, CEO gave status about the business.

4. Authorisation to increase the share capital in connection with the allotment of sharesoptions 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 75,000 (corresponding to 8% of the company's share capital as of the date of the general meeting) by issuing shares on one or more occasions. Previous authorisations are hereby withdrawn.
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.

[The Norwegian version is signed]

Jónas Einarsson

Gunnar Gårdemyr