

BAVARIAN NORDIC A/S

År 2010, den 27. april, kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Bavarian Nordic A/S, CVR 16271187, på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Advokat Marianne Philip valgtes til dirigent og konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig. Til stede eller repræsenteret på generalforsamlingen var 134 aktionærer repræsenterende nom. DKK 38.185.390 aktier og 3.783.964 stemmer eller 32% af selskabets samlede aktiekapital på nom. DKK 119.120.520. Herudover var selskabets bestyrelse og revisorer og repræsentanter for pressen til stede.

Dagsordenen var som følger i henhold til vedtægternes § 10:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om décharge for bestyrelse og direktion.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
Bestyrelsen foreslår genvalg af Asger Aamund, Claus Bræstrup, Erling Johansen og Gerard van Odijk. Flemming Pedersen genopstiller ikke. Bestyrelsen foreslår nyvalg af Anders Gersel Pedersen og Erik G. Hansen.

Anders Gersel Pedersen, M.D., Dr. Msc, HD (org.) er medlem af direktionen hos H. Lundbeck A/S. Anders Gersel Pedersen er endvidere medlem af bestyrelserne for TopoTarget A/S, ALK-Albelló A/S og Genmab A/S.

Erik G. Hansen, cand. merc. I finansiering og regnskab, er bestyrelsesformand for bestyrelserne i COMX Holding A/S, COMX Networks A/S, Aktieselskabet af 1. november 1998, DTU Symbion Innovation A/S, TTIT A/S, TTIT Ejendomme A/S og Polaris Management A/S. Han er medlem af bestyrelserne for Polaris Invest II ApS, PFA Holding A/S, Lesanco ApS, PFA Pension Forsikringsaktieselskab, Fertin Pharma A/S, Anpartsselskabet af 8. februar 2005, Gumlink A/S, Bagger-Sørensen & Co. A/S, Lokalnettet ApS og Wide Invest ApS. Erik G. Hansen er endvidere medlem af direktionerne for Rigas Invest ApS, Tresor Asset Advisers ApS, E.K.P. Invest ApS, D.E.P. Invest ApS, Berco ApS, BFB ApS, Sirius Holding ApS, Tresor ApS, EGH Private ApS og Hansen Advisers ApS. Ydermere har Erik G. Hansen bl.a.

været direktør for Dansk Portefølje A/S (nu Nykredit Asset Management) og finansdirektør i A.P. Møller – Maersk A/S.

6. Valg af revision

7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer:

7A. Vedtægtsændringer som følge af den ny selskabslov.

På baggrund af den ny selskabslov foreslår bestyrelsen følgende vedtægtsændringer:

1. § 2 om selskabets hjemsted ophæves.
2. I § 5a ændres henvisningerne til aktieselskabslovens §§ 33, 79 og 80 til selskabslovens §§ 160, 107 og 108.
3. I §§ 5f og 17a ændres "aktieselskabslovens § 69b" til "selskabslovens § 139".
4. I § 10, 2. afsnit, ændres "Storkøbenhavn" til "Region Hovedstaden".
5. I § 10, 3. afsnit, ændres "mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel" til "mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel".
6. I § 10, 4. afsnit, efter "edb-informationssystem" indsættes "og på selskabets hjemmeside".
7. I § 10, 4. afsnit slettes "i ét førende dagblad og" og "Bekendtgørelse kan ligeledes ske i et førende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse." indsættes som et nyt pkt. før "Endvidere".
8. § 10, 6. afsnit, ophæves.
9. I § 11 indsættes "På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 10 én stemme." som første punktum.
10. § 11, 1. afsnit ændres til at være sålydende: "Enhver aktionær har ret til at møde og afgive stemme på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor. Egenskab af aktionær godtgøres ved, at dennes adkomst senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen eller ved at selskabets aktiebogfører senest på dette tidspunkt har modtaget meddelelse om ejerforholdet, med henblik på indførsel i aktiebogen, men som endnu ikke er indført i aktiebogen."
11. § 11, 3. afsnit, ændres til at være sålydende: "Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt givet til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet. Fuldmagter anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, med mindre de indeholder modstående bestemmelse. Fuldmagt til selskabets bestyrelse kan dog ikke gives for længere tid end ét år og kan alene gives for én bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden."

12. § 12, sidste afsnit, ændres til at være sålydende: "Krav fra aktionærer om optagelse på dagsordenen af et bestemt emne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være indgivet til selskabet senest seks uger før generalforsamlingens afholdelse. Fremsættes kravet senere end seks uger inden afholdelse af generalforsamlingen, beslutter bestyrelsen, hvorvidt kravet kan optages på dagsordenen."
13. I § 13 ændres "1/10" til "1/20".
14. § 14, sidste afsnit, slettes "eller en bekræftet udskrift heraf være tilgængelig for aktionærerne på selskabets kontorer, og tilstilles enhver aktionær, der har fremsat skriftlig begæring derom."
15. I § 14, sidste afsnit, efter "protokollen" indsættes "og afstemningsresultaterne gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside."
16. § 15 ophæves.
17. I § 16 ændres "aktieselskabsloven" til "selskabsloven".

7B. Ny § 5 indeholdende bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants.

Bestyrelsen foreslår, at der indsættes en ny § 5b i vedtægterne indeholdende en bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants med følgende ordlyd:

"Selskabet kan i perioden indtil 31. december 2011 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets ledelse, ansatte i selskabet eller i dets datterselskaber, herunder konsulenter og selskabets bestyrelse, til tegning af indtil i alt nominelt kr. 4.000.000 aktier ved kontant indbetaling til en kurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse. Der kan dog maksimalt udstedes tegningsoptioner, der giver ret til tegning af nominelt kr. 300.000 aktier til medlemmer af selskabets bestyrelse. Enhver tildeling, der omfatter selskabets bestyrelse og/eller direktion skal udarbejdes i overensstemmelse med selskabets retningslinjer for incitamentsaflønnning, der er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139 og godkendt af generalforsamlingen, jvf. vedtægternes § 17a.

Indehaverne af tegningsoptionerne skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de udstedte tegningsoptioner, således at fortegningsret til tegningsoptioner og nye aktier for selskabets eksisterende aktionærer fraviges.

Som en konsekvens af udnyttelse af tildelte tegningsoptioner bemyndiges bestyrelsen i perioden indtil 1. april 2015 til at forhøje aktiekapitalen ved bestyrelsens bestemmelse ad én eller flere gange med i alt nominelt kr. 4.000.000, ved kontant indbetaling til en kurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

De nye aktier, som måtte blive tegnet på baggrund af ovennævnte tegningsoptioner, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.”

7C. Ophævelse af vedtægternes § 5e

Vedtægternes § 5e angiver vilkårene for udnyttelse af 10.000 tegningsoptioner tildelt af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse. De medarbejdere, til hvem tegningsoptionerne blev tildelt, har opsagt deres ansættelsesforhold i selskabet og tegningsoptionerne er følgelig bortfaldet. På baggrund heraf foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 5e ophæves.

7D. Ophævelse af quorum krav i vedtægternes § 16

Bestyrelsen foreslår, at følgende del af vedtægternes § 16, stk. 2, ophæves:

”samt at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Såfremt halvdelen af aktiekapitalen ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, kan beslutningen, på en ny generalforsamling, der indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den foregående, vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital”.

ad 1, 2, 3 og 4:

Bestyrelsesformand Asger Aamund aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår. Asger Aamund henviste til den trykte beretning og redegjorde for udviklingen i aktiekursen siden januar 2009 og omtalte de to væsentligste værdiskabende projekter i Bavarian Nordic - Prostavac og IMVAMUNE. Asger Aamund redegjorde for status for Prostavac projektet og gennemgik en Prostavac patientcase. Endelig redegjorde Asger Aamund for kontrakten med den amerikanske regering om levering af IMVAMUNE, den nye kontrakt om frysetørret IMVAMUNE, ansøgningen om markedsgodkendelse for IMVAMUNE i Canada, og potentialet for IMVAMUNE i USA.

Adm. direktør Anders Hedegaard redegjorde for Bavarian Nordics to hovedforretningsområder Cancer og Biodefense, gennemgik selskabets Pipeline indenfor både Cancer, Biodefense og Infektionssygdomme og redegjorde for hovedpunkterne i 2009 og den forløbne del af 2010, herunder især i relation til Prostavac og IMVAMUNE og den succesfuldt gennemførte emission i januar 2010.

Herefter gennemgik Anders Hedegaard hovedtallene i årsrapporten for 2009 og de økonomiske forventninger til 2010, hvor der forventes en omsætning på DKK 475 mio., et resultat før skat på DKK 250 mio. og et kapitalberedskab ved årets udgang på DKK 225-275 mio samt baggrunden herfor. Anders Hedegaard sluttede af med at redegøre for resultaterne i Q1 2010, som var offentliggjort samme formiddag.

Generalforsamlingen tog beretningen til efterretning og godkendte årsrapporten og bestyrelsens forslag om, at underskuddet overføres til næste år, samt meddelte bestyrelse + direktion decharge.

ad 5:

Asger Aamund redegjorde for, at NeuroSearch i mange år har været en betydelig aktionær i Bavarian Nordic, først som en strategisk investering og senere som en finansiel. NeuroSearch har været repræsenteret i bestyrelsen, først af Jørgen Buus Lassen og senere af hans afløser som chef for NeuroSearch, Flemming Petersen. Nu har NeuroSearch imidlertid i efteråret 2009 solgt sin sidste post aktier i Bavarian Nordic, og der er derfor ingen grund til at opretholde NeuroSearch' plads i bestyrelsen. Flemming Petersen genopstiller derfor ikke til bestyrelsen. Asger Aamund takkede Flemming Petersen for en engageret og kompetent indsats i bestyrelsesarbejdet.

Asger Aamund foreslog, at direktør Erik Gregers Hansen og direktør Anders Gersel Pedersen nyvalgtes til Bavarian Nordics bestyrelse og begrundede forslaget.

Asger Aamund, Claus Bræstrup, Erling Johansen og Gerard van Odijkvar rede til at modtage genvalg.

Dirigenten orienterede om de pågældendes ledelseshverv, og henviste til årsrapporten, samt oplyste ledelseshverv for Anders Gersel Pedersen og Erik Gregers Hansen. De foreslåede bestyrelsesmedlemmer blev valgt.

Bestyrelsen er herefter sammensat som følger:

Direktør Asger Aamund (formand)

Direktør Erling Johansen

Direktør Claus Bræstrup

Direktør Gerard van Odijk

Anders Gersel Pedersen

Erik Gregers Hansen.

ad 6:

Deloitte, statsautoriseret revisionsaktieselskab, genvalgte som selskabets revisorer.

ad 7:

7A. Vedtægtsændringer som følge af den ny selskabslov.

På baggrund af den ny selskabslov foreslår bestyrelsen følgende vedtægtsændringer:

1. § 2 om selskabets hjemsted ophæves.
2. I § 5a ændres henvisningerne til aktieselskabslovens §§ 33, 79 og 80 til selskabslovens §§ 160, 107 og 108.
3. I §§ 5f og 17a ændres "aktieselskabslovens § 69b" til "selskabslovens § 139".
4. I § 10, 2. afsnit, ændres "Storkøbenhavn" til "Region Hovedstaden".
5. I § 10, 3. afsnit, ændres "mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel" til "mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel".
6. I § 10, 4. afsnit, efter "edb-informationssystem" indsættes "og på selskabets hjemmeside".
7. I § 10, 4. afsnit slettes "i ét førende dagblad og" og "Bekendtgørelse kan ligeledes ske i et førende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse." indsættes som et nyt pkt. før "Endvidere".
8. § 10, 6. afsnit, ophæves.
9. I § 11 indsættes "På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 10 én stemme." som første punktum.
10. § 11, 1. afsnit ændres til at være sålydende: "Enhver aktionær har ret til at møde og afgive stemme på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor. Egenskab af aktionær godtgøres ved, at dennes adkomst senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen eller ved at selskabets aktiebogfører senest på dette tidspunkt har modtaget meddelelse om ejerforholdet, med henblik på indførsel i aktiebogen, men som endnu ikke er indført i aktiebogen."
11. § 11, 3. afsnit, ændres til at være sålydende: "Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt givet til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet. Fuldmagter anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, med mindre de indeholder modstående bestemmelse. Fuldmagt til selskabets bestyrelse kan dog ikke gives for længere tid end ét år og kan alene gives for én bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden."
12. § 12, sidste afsnit, ændres til at være sålydende: "Krav fra aktionærer om optagelse på dagsordenen af et bestemt emne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være indgivet til selskabet senest seks uger før generalforsamlingens afholdelse."

Fremsættes kravet senere end seks uger inden afholdelse af generalforsamlingen, beslutter bestyrelsen, hvorvidt kravet kan optages på dagsordenen."

13. I § 13 ændres "1/10" til "1/20".
14. § 14, sidste afsnit, slettes "eller en bekræftet udskrift heraf være tilgængelig for aktionærerne på selskabets kontorer, og tilstilles enhver aktionær, der har fremsat skriftlig begæring derom."
15. I § 14, sidste afsnit, efter "protokollen" indsættes "og afstemningsresultaterne gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside."
16. § 15 ophæves.
17. I § 16 ændres "aktieselskabsloven" til "selskabsloven".

Dirigenten gennemgik forslagene.

Til vedtagelse af forslagene fremsat under pkt. 7A) nr. 5, 6, 10 og 12, 13 og 15 krævedes, at forslagene hver især tiltrådtes af mindst én aktionær. Disse forslag vedtoges enstemmigt.

Til vedtagelse af de resterende forslag om vedtægtsændringer under pkt. 7A krævedes særlig majoritet, jvf. selskabslovens § 106 og selskabets vedtægter § 16.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget de resterende forslag enstemmigt. Da mindst halvdelen af aktiekapitalen ikke var repræsenteret på generalforsamlingen kunne forslagene i henhold til vedtægternes § 16 ikke endeligt vedtages, men disse kan vedtages på en ny ekstraordinær generalforsamling, såfremt denne indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling.

7B: Ny § 5 indeholdende bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants.

Bestyrelsen foreslår, at der indsættes en ny § 5b i vedtægterne indeholdende en bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants med følgende ordlyd:

"Selskabet kan i perioden indtil 31. december 2011 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets ledelse, ansatte i selskabet eller i dets datterselskaber, herunder konsulenter og selskabets bestyrelse, til tegning af indtil i alt nominelt kr. 4.000.000 aktier ved kontant indbetaling til en kurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse. Der kan dog maksimalt udstedes tegningsoptioner, der giver ret til tegning af nominelt kr. 300.000 aktier til medlemmer af selskabets bestyrelse. Enhver tildeling, der omfatter selskabets bestyrelse og/eller direktion skal udarbejdes i

overensstemmelse med selskabets retningslinjer for incitamentsaflønnning, der er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139 og godkendt af generalforsamlingen, jvf. vedtægternes § 17a.

Indehaverne af tegningsoptionerne skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de udstedte tegningsoptioner, således at fortegningsret til tegningsoptioner og nye aktier for selskabets eksisterende aktionærer fraviges.

Som en konsekvens af udnyttelse af tildelte tegningsoptioner bemyndiges bestyrelsen i perioden indtil 1. april 2015 til at forhøje aktiekapitalen ved bestyrelsens bestemmelse ad én eller flere gange med i alt nominelt kr. 4.000.000, ved kontant indbetaling til en kurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

De nye aktier, som måtte blive tegnet på baggrund af ovennævnte tegningsoptioner, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.”

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget enstemmigt. Da mindst halvdelen af aktiekapitalen ikke var repræsenteret på generalforsamlingen kunne forslaget i henhold til vedtægternes § 16 ikke endeligt vedtages, men dette kan vedtages på en ny ekstraordinær generalforsamling, såfremt denne indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling.

7C. Ophævelse af vedtægternes § 5e

Vedtægternes § 5e angiver vilkårene for udnyttelse af 10.000 tegningsoptioner tildelt af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse. De medarbejdere, til hvem tegningsoptionerne blev tildelt, har opsagt deres ansættelsesforhold i selskabet og tegningsoptionerne er følgelig bortfaldet. På baggrund heraf foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 5e ophæves.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget enstemmigt. Da mindst halvdelen af aktiekapitalen ikke var repræsenteret på generalforsamlingen kunne forslaget i henhold til vedtægternes § 16 ikke endeligt vedtages, men dette kan vedtages på en ny ekstraordinær generalforsamling, såfremt denne indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling.

7D. Ophævelse af quorum krav i vedtægternes § 16

Bestyrelsen foreslår, at følgende del af vedtægternes § 16, stk. 2, ophæves:

”samt at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Såfremt halvdelen af aktiekapitalen ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, kan beslutningen, på en ny generalforsamling, der indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den foregående, vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital”.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget enstemmigt. Da mindst halvdelen af aktiekapitalen ikke var repræsenteret på generalforsamlingen kunne forslaget i henhold til vedtægternes § 16 ikke endeligt vedtages, men dette kan vedtages på en ny ekstraordinær generalforsamling, såfremt denne indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling.

ad 8:

Claus Berner Møller, ATP, takkede bestyrelsen og direktionen. 2009 var et svært år for Bavarian Nordic. På grund af forsinkelserne med IMVAMUNE måtte selskabet gennemføre en emission i januar 2010. ATP støttede op om den, og er sammen med selskabets øvrige aktionærer blevet belønnet for det, da godkendelsen kom i marts 2010. Prosvac forløbet er også spændende, og det betyder, at selskabet nu har to vacciner, der er i gang med fase III. Claus Berner Møller gav udtryk for, at to vacciner i fase III er en stor udfordring for et selskab af Bavarian Nordics størrelse og opfordrede til, at man fastholder fokus.

Michael Petersen spurgte, om det er korrekt, at myndighederne har skærpet krav til registrering, om en vaccination med IMVAMUNE er tilstrækkeligt, og om det er korrekt, at der er udbrudt koppe i Afrika. Anders Hedegaard oplyste, at det er korrekt, at myndighederne nu stiller krav om, at et produkt viser signifikant overlevelseshæmning for at kunne registreres. Bavarian Nordic er

tilfreds med stramningerne, for det har Prosvac vist. En IMVAMUNE vaccination burde være tilstrækkeligt, hvis man er født før 1980 og har fået den gamle vaccine, ellers skal man have to vacciner. Det er korrekt, at der for nylig var rygter om et koppeudbrud, men det viste sig hurtigt, at der var tale om skoldkopper.

Svend Qvist forespurgte, hvorvidt man foretog markedsføring i andre lande, f.eks. Rusland. Anders Hedegaard redegjorde for markedsføringsaktiviteterne, som primært er i Asien og Mellemøsten, hvor man især vil beskytte militæret. Der er ikke større forventninger til Rusland.

Da der i øvrigt ikke forelå emner til behandling på generalforsamlingen, hævdede dirigenten generalforsamlingen.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

Marianne Philip