

(OFFICE TRANSLATION)

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**I**

**TARGOVAX ASA**  
ORG NR 996 162 095

Den 30. juni 2017 kl. 09:00 avholdes det ekstraordinær generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Jónas Einarsson.

Til behandling foreligger:

- 1 Valg av møteleder**
- 2 Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder**
- 3 Godkjenning av innkalling til dagsorden**
- 4 Kapitalforhøyelse**
- 4.1 Rettet Emisjon - Bakgrunn**

For å sikre finansiering av ytterligere fem dataavlesninger fra Selskapets kliniske program gjennom 2018, i tillegg til de tre allerede planlagte dataavlesningene i H2 2017, samt selektiv CMC utvikling for å forberede fremtidige pivotale kliniske studier, gjennomførte Selskapet den 8. juni 2017 en rettet emisjon, ved en akselerert bookbuildingprosess, som resulterte i allokering av 10 millioner aksjer til en tegningskurs på NOK 20, som gir et bruttoproveny på NOK 200 millioner ("**Emisjonen**").

Gjennomføring av Emisjonen er betinget av (i) beslutning av den ekstraordinære generalforsamlingen i Selskapet om å utstede de nye aksjene i Emisjonen og i den Etterfølgende Emisjonen (jf nedenfor), (ii) registrering av kapitalforhøyelsen i Selskapet som følge av Emisjonen i Foretaksregisteret og (iii) at Finanstilsynet godkjenner et kombinert prospekt for notering av de nye aksjene og for den Etterfølgende Emisjonen.

**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**OF**

**TARGOVAX ASA**  
REG NO 996 162 095

An extraordinary general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") will be held on 30 June 2017 at 09:00 hours (CET) at the Company's offices in Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo.

The general meeting will be opened by the chairperson of the board of directors, Jónas Einarsson.

The following is on the agenda:

- 1 Election of chairperson of the meeting**
- 2 Election of a person to co-sign the minutes together with the chairperson**
- 3 Approval of the notice and the agenda**
- 4 Share capital increase**
- 4.1 Private Placement - Background**

In order to secure financing of additional five data read-outs from the Company's clinical program through 2018, in addition to the three already planned data-read outs in H2 2017, and selective CMC development in preparation for future pivotal clinical studies, the Company completed a private placement through an accelerated bookbuilding process on 8 June 2017, resulting in an allocation of 10 million new shares at a subscription price of NOK 20 per share, giving gross proceeds of NOK 200 million (the "**Private Placement**").

Completion of the Private Placement is subject to (i) the resolution by the extraordinary general meeting of the Company to issue the new shares in the Private Placement and the Subsequent Offering (ref below), (ii) the registration of the share capital increase pertaining to the issuance of the new shares in the Norwegian Register of Business Enterprises, and (iii) the Norwegian Financial Supervisory Authority approving a combined prospectus for the listing of the new shares and the Subsequent Offering.

Emisjonen innebærer en fravikelse av aksjonærenes fortrinnsrett til tegning og tildeling av de nye aksjene, jf. asal. § 10-4 (jf. asal. § 10-5). I sin vurdering av om det er grunnlag for å fravike fortrinnsretten har styret bl.a. lagt vekt på:

- Alternativet til fravikelse av fortrinnsretten, som er en garantert fortrinnsrettsemisjon, vil forutsette en betydelig rabatt som ikke nødvendigvis reflekteres i verdien på tegningsrettene. Videre ble Emisjonen markedsført på en slik måte at den oppnådde kursen reflekterer markedets betalingsvillighet.
- For den fremtidige utviklingen av Selskapet vil det være ønskelig med en større andel institusjonelle og andre profesjonelle investorer ettersom det vil gi bedre tilgang på kapital.
- En utvidet aksjonærbase forventes å bidra til økt likviditet i aksjen, og dermed gjøre den til et mer attraktivt investeringsobjekt for nåværende aksjonærer og nye investorer.
- At det vil bli gjennomført en Etterfølgende Emisjon.

Da Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen er gjensidig avhengige av hverandre, foreslår styret at forslaget om å utstede aksjer i Emisjonen i punkt 4.2 og forslaget om kapitalforhøyelse i forbindelse med den Etterfølgende Emisjonen i punkt 4.4 stemmes over under ett.

#### **4.2 Forslag om å utstede aksjer i Emisjonen**

På den bakgrunn som fremgår av punkt 4.1 over foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- Aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 000 000 ved utstedelse av 10 000 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Tegningskursen skal være NOK 20 per aksje.
- Aksjene skal tegnes av de investorene som er angitt i Vedlegg 1. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes følgelig, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4
- Aksjene skal tegnes i protokollen.
- Betaling skal skje til selskapets konto senest innen 3. juli 2017.

The Private Placement constitutes a deviation from the shareholders' pre-emption right and allocation of the new shares, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-4 and 10-5. In its assessment of whether there are grounds to deviate from the pre-emption right, the board of directors has emphasized, *inter alia*, on the following:

- The alternative to a deviation from the shareholders' pre-emption right, is a guaranteed rights issue, which would assume a significant discount which not necessarily would be reflected in the value of the subscription rights. Further, the Private Placement was conducted in a manner securing market price for the new shares.
- It will for the further development of the Company be preferential with a larger portion of institutional and other professional investors in the Company as this will improve the Company's access to financing.
- An enlarged shareholder base is expected to contribute to improved liquidity in the shares and thus make the Company's shares a more attractive investment object for current shareholders and new investors.
- That there will be a Subsequent Offering.

As the Private Placement and the Subsequent Offering are conditional upon the other, the board of directors propose that the suggestion to issue shares in the Private Placement as set out in item 4.2 and the suggestion to issue shares in connection with the Subsequent Offering as set out in item 4.4 are voted for as one proposal.

#### **4.2 Proposal to issue shares in the Private Placement**

On the background set out in item 4.1 above, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- The share capital shall be increased with NOK 1,000,000 by the issuance of 10,000,000 new shares, each having a nominal value of NOK 0.10. The subscription price is NOK 20 per share.
- The shares shall be subscribed for by the investors set out in Appendix 1. The shareholders' preferential right is thus deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- The shares shall be subscribed for in these minutes.
- Payment shall be made to the company's account no later than 3 July 2017.

- |  |  |
|--|--|
| <p>(v) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>  | <p>(v) The new shares carry rights to dividends and other rights in the company from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>   |
| <p>(vi) Kostnadene ved kapitalforhøyelsen er beregnet til NOK 10 million.</p>  | <p>(vi) The costs related to the share capital increase are estimated to NOK 10 million.</p>   |
| <p>(vii) Vedtektene § 4 endres til å lyde som følger::</p> <p><i>"Selskapets aksjekapital er kr 5 219 971,90 fordelt på 52 199 719 aksjer hver pålydende kr 0,10. Selskapets aksjer skal være registrert i VPS."</i></p> | <p>(vii) Article 4 of the articles of association shall be amended as follows:</p> <p>(viii) <i>"The company's share capital is NOK 5,219,971.90 divided between 52,199,719 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS)."</i></p> |
| <p>(viii) Vedtaket er betinget av at vedtaket i punkt 5 nedenfor godkjennes av den ekstraordinære generalforsamlingen.</p>   | <p>(ix) The resolution is conditional upon the approval of the resolution in item 5 below by the extraordinary general meeting.</p>  |

#### **4.3 Etterfølgende Emisjon - Bakgrunn**

For å sikre at eksisterende aksjonærer som ikke deltok i Emisjonen gis mulighet til å tegne aksjer til samme kurs som investorene i Emisjonen, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar en etterfølgende emisjon som beskrevet nedenfor (den "**Etterfølgende Emisjonen**").

Den Etterfølgende Emisjonen rettes mot eksisterende aksjonærer per 8. juni 2017 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) den 12. juni 2017) som ikke ble tildelt aksjer Emisjonen. Berettigede aksjonærer vil motta omsettelige tegningsretter i forhold til deres aksjeinnehav. Tegningsrettene vil være børsnotert i tegningsperioden frem til to virkedager før tegningsperiodens utløp. Overtegning og tegning uten tegningsretter vil være tillatt.

Tegningskursen er NOK 20 per aksje og det skal utstedes inntil 2 000 000 aksjer i den Etterfølgende Emisjonen.

#### **4.4 Forslag om å utstede aksjer i den Etterfølgende Emisjonen**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

#### **4.3 Subsequent Offering - Background**

In order to ensure that existing shareholders who were not allocated shares in the Private Placement are given the opportunity to subscribe for shares at the same price as the investors in the Private Placement, the board of directors propose that the general meeting adopts the subsequent offering as further described below (the "**Subsequent Offering**").

The Subsequent Offering is directed towards the Company's existing shareholders as of 8 June 2017 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 12 June 2017) who were not allocated shares in the Private Placement. Eligible shareholders will receive transferable subscription rights corresponding to their shareholding. The subscription rights will be listed in the subscription period until two business days prior to the expiry of the subscription period. Oversubscription and subscription without subscription rights will be allowed.

The subscription price is NOK 20 per share and the Company offers up to 2,000,000 new shares in the Subsequent Offering.

#### **4.4 Proposal to issue shares in the Subsequent Offering**

The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- |  |   |
|--|---|
| <p>(i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 200 000, ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 2,000,000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Det endelige antall aksjer som skal utstedes besluttet av Selskapets styre etter utløp av tegningsperioden basert på det antall aksjer som har blitt tegnet i tegningsperioden.</p>   | <p>(i) The share capital shall be increased by minimum NOK 0.10 and maximum NOK 200,000, by issuance of minimum 1 and maximum 2,000,000 new shares, each having a nominal value of NOK 0.10. The final number of shares to be issued shall be determined by the Company's board of directors based on the number of shares subscribed during the subscription period.</p>   |
| <p>(ii) Tegningskursen er NOK 20 per aksje.</p>  | <p>(ii) The subscription price is NOK 20 per share.</p>   |
| <p>(iii) Selskapets eksisterende aksjonærer per 8. juni 2017 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) den 12. juni 2017) som ikke ble tildelt aksjer i kapitalforhøyelsen som beskrevet overfor i punkt 4, og som ikke er forhindret fra å motta et slikt tilbud i sin relevante jurisdiksjon ("Berettigede Aksjonærer") skal ha fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene. Selskapets aksjonærer skal således ikke ha fortrinnsrett til tegning eller tildeling av de nye aksjene (jf. allmennaksjeloven § 10-4). Berettigede Aksjonærer skal motta omsettelige tegningsretter i forhold til sitt aksjeinnehav i Selskapet pr 8. juni 2017 slik dette er registrert i Selskapets aksjonærregister i VPS pr utløpet av 12. juni 2017. Antall tegningsretter som utstedes til den enkelte aksjonær vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rettighetshaveren rett til å tegne én ny aksje. Overtegning og tegning uten tegningsretter vil være tillatt.</p> | <p>(iii) The Company's existing shareholders as of 8 June 2017 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 12 June 2017) who were not allocated shares in the share capital increase referred to above in item 4, subject to applicable restrictions in the relevant jurisdictions of such shareholders ("Eligible Shareholders") shall have a preferential right to subscribe for the new shares. The shareholders of the Company shall accordingly not have any preferential rights to subscribe or be allocated the new shares (cf. Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act). Eligible Shareholders shall receive transferable subscription rights corresponding to their shareholding in the Company as of 8 June 2017 as registered in the Company's shareholder register in the VPS as of expiry of 12 June 2017. The number of subscription rights to be issued to each shareholder will be rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will entitle to subscribe for one new share. Over-subscription and subscription without subscription rights will be allowed.</p> |
| <p>(iv) Selskapet skal publisere et prospekt godkjent av Finanstilsynet i forbindelse med kapitalforhøyelsen. Dersom ikke styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres ved, eller godkjennes av, noen annen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor det ikke er tillatt å tilby nye aksjer uten slik registrering eller godkjenning.</p>  | <p>(iv) The Company shall publish a prospectus approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in connection with the share capital increase. Unless the board of directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with, or approved by, any other foreign prospectus authority. The new shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions in which it is not permitted to offer new shares with such registration or approval.</p>  |
| <p>(v) Tegningsperioden skal begynne 3. juli 2017 og avsluttes kl. 16:30 (norsk tid) den 14. juli 2017. Dersom prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide slik at tegningsperioden kan starte 3. juli 2017, vil tegningsperioden starte den første handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning foreligger og utløpe kl 16:30 (norsk tid) ti virkedager deretter.</p>   | <p>(v) The subscription period shall commence on 3 July 2017 and end on 14 July 2017 at 16:30 hours (CET). However, if the prospectus is not approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in time for the subscription period to commence on 3 July 2017, the subscription period shall commence on the first trading day on the Oslo Stock Exchange after such approval has been obtained and end at 16:30 hours (CET) ten business days thereafter.</p>  |

- (vi) Frist for betaling av de nye aksjene er 20. juli 2017, eller den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (v) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner med norsk bankkonto gi en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil det tildelte beløp bli belastet tegnerens konto. Belastning vil skje på, eller omkring, fristen for betaling av innskuddet. Tegnere som ikke har norsk bankkonto skal betale i henhold til den instruksjon som følger av tegningsblanketten.
- (vi) The due date for payment of the new shares is 20 July 2017, or the fourth trading day on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed in accordance with sub-item (v) above. When subscribing for shares, each subscriber with a Norwegian bank account must grant a one-time power of attorney to debit a stated bank account for the subscription amount corresponding with the number of allocated shares. Upon allocation, the allocated amount will be debited the subscriber's account. The debit will take place on or around the due date for payment. Payment of the subscription amount by subscribers without a Norwegian bank account shall be made pursuant to the instructions in the subscription form.
- (vii) Følgende tildelingskriterier skal gjelde for aksjene:
- (vii) The following allocation criteria shall apply:
- a) Det vil bli tildelt aksjer i henhold til tegningsretter tegneren har benyttet til å tegne nye aksjer i tegningsperioden. Hver tegningsrett gir rett til å tegne og få tildelt én ny aksje.
- a) Allocation will be made to subscribers in accordance with the subscription rights used to subscribe new shares in the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) new share.
- b) Dersom ikke alle tegningsrettene benyttes i tegningsperioden, har de tegnere som har benyttet sine tegningsretter og som har overtegnet, rett til å få tildelt de gjenværende nye aksjer på pro rata basis basert på det antall tegningsretter som er benyttet av hver slik tegner. Dersom proratarisk tildeling ikke lar seg gjennomføre som følge av antallet nye aksjer, vil Selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.
- b) If not all subscription rights are used in the subscription period, subscribers having used their subscription rights and who have over-subscribed will be allocated remaining new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised. In the event that pro rata allocation is not possible due to the number of remaining new shares, the Company will determine the allocation by lot drawing.
- c) Gjenværende nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til tildelingskriteriene i punkt a) og b) ovenfor, skal tildeles tegnere som ikke innehar tegningsretter. Tildeling skjer etter styrets skjønn der styret, blant annet, kan legge vekt på antatt investorkvalitet og sektorkompetanse. Styret kan også velge å tildele på pro rata basis på relevante tegningsbeløp, dog slik at tildeling kan bli rundet ned til nærmeste hele 100 aksjer.
- c) Any remaining new shares not allocated pursuant to the criteria in items a) and b) above will be allocated to subscribers not holding subscription rights. Allocation will be made on the sole discretion of the board of directors, where they, *inter alia*, may take into account investor quality and sector knowledge. The board of directors may also choose to allocate on pro rata basis on the relevant subscription amounts, however so that allocations may be rounded down to the nearest 100 shares.
- (viii) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (viii) The new shares carry rights to dividends and other rights in the Company from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (ix) Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 2 millioner forutsatt at alle aksjene blir tegnet.
- (ix) The Company's expenses in relation to the share capital increase are estimated to approximately NOK 2 million assuming that all the shares are subscribed for.

- (x) Vedtektenes § 4 endres slik at bestemmelsen angir aksjekapitalen og det totale antallet aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- (xi) Vedtaket er betinget av at vedtaket i punkt 4 ovenfor godkjennes av den ekstraordinære generalforsamlingen.

\* \* \*

I henhold til Selskapets vedtekter § 8 har styret bestemt at de aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), må melde fra om dette til Selskapet ved å sende det vedlagte påmeldingsskjemaet (som også er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor), til Selskapet på følgende adresse: Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo eller per e-post til [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com). Meldingen må være mottatt senest den 29. juni 2017 kl. 16.00. Aksjonærer som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang på generalforsamlingen og vil da heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Aksjonærer som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruk av fullmaktskjemaet, er vedlagt denne innkallingen (er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor). Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Jónas Einarsson. Utfylte fullmaktskjemaer kan enten leveres i generalforsamlingen eller sendes til Selskapet pr post eller e-post innen den 29. juni 2017 kl. 16.00.

Targovax ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dato for denne innkallingen utstedt 42 199 719 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjonær har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse, og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

- (x) Section 4 of the Articles of Association shall be amended to state the total share capital and number of shares following the share capital increase.
- (xi) The resolution is conditional upon the approval of the resolution in item 4 above by the extraordinary general meeting.

\* \* \*

Pursuant to Section 8 of the Company's articles of association, the board of directors has decided that the shareholders wishing to attend the general meeting (in person or by proxy) must give notice to the Company of this by sending the enclosed registration form (which is also available on the Company's website as set out below) to the Company, to the following address: Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo, Norway or per email to [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com). The notice of attendance must have been received no later than 29 June 2017 at 16:00 hours (CET). Shareholders who do not provide notices of attendance, or do not meet the deadline stated above, may be denied entrance to the general meeting and will not be able to vote for their shares.

Shareholders that are prevented from attending may be represented by proxy. The proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is enclosed to this notice (also available on the Company's website as set out below). If desirable, proxy may be given to the chairperson of the board of directors, Jónas Einarsson. Completed proxy forms may either be sent to the by mail or email within 29 June 2017 at 16:00 hours (CET) or submitted at the general meeting.

Targovax ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 42,199,719 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

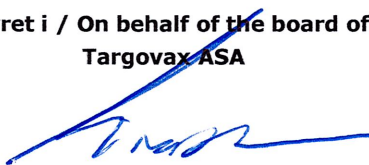
A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the board of directors and the chief executive officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) matters that are presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com). Aksjonærer kan kontakte Selskapet pr post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo, e-post: [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com), telefon: +47 21 39 88 10.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, the proposed resolutions for matters on the proposed agenda, as well as the Company's articles of association, are available on the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com). Shareholders may contact the Company by mail, e-mail or telephone in order to request the documents in question on paper. Address: Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo, Norway, e-mail: [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com), telephone: +47 21 39 88 10.

9. juni 2017 / 9 June 2017

**På vegne av styret i / On behalf of the board of directors of  
Targovax ASA**



Jónas Einarsson  
(styrets leder/chairperson)

**VEDLEGG:**

- 1. Påmeldings- og fullmaktsskjema til ekstraordinær generalforsamling på norsk**
- 2. Påmeldings- og fullmaktsskjema til ekstraordinær generalforsamling på engelsk**

**Appendices:**

- 1. Registration and proxy form to the extraordinary general meeting in Norwegian**
- 2. Registration and proxy form to the extraordinary general meeting in English**



**Vedlegg 1 / Appendix 1**

**PÅMELDINGS- OG FULLMAKTSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ NORSK /  
REGISTRATION AND PROXY FORM TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORWEGIAN**

**TAROVAX ASA  
MELDING OM DELTAKELSE  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 30. JUNI 2017**

Aksjonærer som ønsker å møte på den ekstraordinære generalforsamlingen den 30. juni 2017, bes om å fylle ut og sende denne melding om deltakelse til: **Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo eller til [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com).**

Meldingen bes sendt slik at den er kommet frem **senest 29. juni 2017 kl. 16.00.**

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamlingen den 30. juni 2017. Undertegnede må være myndig. Dersom aksjonæren ikke er en person, men et selskap, stiftelse mv, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges. Dessuten vil undertegnede på den ekstraordinære generalforsamlingen representere nedennevnte aksjonær(er) i henhold til vedlagte/separat innsendte fullmakt(er):

Aksjonærens navn:

Aksjer (antall):

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

Aksjonærens navn og adresse: \_\_\_\_\_  
(vennligst benytt blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_

dato

\_\_\_\_\_

sted

\_\_\_\_\_

aksjonærens underskrift

**TARGOVAX ASA  
FULLMAKT  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 30. JUNI 2017**

Aksjonærer som ikke sender skjemaet "MELDING OM DELTAKELSE - EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 30. JUNI 2017" (se forrige side), og som ønsker å være representert ved fullmektig på den ekstraordinære generalforsamlingen den 30. juni 2017, bes om å fylle ut denne fullmakten og sende den til: **Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo eller til [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com).**

Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem **senest den 29. juni 2017 kl. 16.00.**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Styrets leder Jónas Einarsson eller den han bemyndiger, eller

\_\_\_\_\_  
Navn på fullmektig (vennligst benytt blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 30. juni 2017. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing ovenfor eller uten navngiving av fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder Jónas Einarsson eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til, til erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

<b>Sak:</b>	<b>For</b>	<b>Mot</b>	<b>Avstår</b>	<b>Fullmektigen avgjør</b>
1. Valg av møteleder, som foreslås i generalforsamlingen				
2. Valg av én person til å medundertegne protokollen, som foreslås i generalforsamlingen				
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden				
4. Kapitalforhøyelse				

Aksjonærens navn og adresse: \_\_\_\_\_  
(vennligst benytt blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_ dato

\_\_\_\_\_ sted

\_\_\_\_\_ aksjonærens underskrift

Dersom aksjonæren er et selskap, stiftelse mv, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.

**Vedlegg 2 / Appendix 2**

**PÅMELDINGS- OG FULLMAKTSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ ENGELSK /  
REGISTRATION AND PROXY FORM TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN ENGLISH**

**TAROVAX ASA  
NOTICE OF ATTENDANCE  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 30 JUNE 2017**

Shareholders who wish to attend the extraordinary general meeting to be held on 30 June 2017 are requested to fill in and return this notice of attendance to: **Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo or to [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com).**

The form should be received by us **no later than 29 June 2017 at 16:00 hours (CET)**.

The undersigned wishes to attend the extraordinary general meeting on 30 June 2017. This notice of attendance must be signed by a person of legal age. If the shareholder is a legal entity, please attach the shareholders' certificate of registration and if applicable proxy. Furthermore, the undersigned shareholder is authorised to attend and vote at the extraordinary general meeting on behalf of the below listed shareholder(s) in accordance with the enclosed/separately returned power of attorney:

Name of shareholder:

Shares (number):

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

The shareholder's name and address: \_\_\_\_\_  
(*please use capital letters*)

\_\_\_\_\_  
Date

\_\_\_\_\_  
Place

\_\_\_\_\_  
shareholder's signature

**TARGOVAX ASA  
POWER OF ATTORNEY  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 30 JUNE 2017**

Shareholder who does not return the form "NOTICE OF ATTENDANCE – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 30 JUNE 2017" (see the previous page), and therefore wishes to authorise another person to act on his or her behalf at the extraordinary general meeting on 30 June 2017 must complete this power of attorney form and return it to: **Targovax ASA, Lilleakerveien 2 C, 0283 Oslo or to [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com).**

The power of attorney should be received by us **no later than 29 June 2017 at 16:00 hours (CET).**

The undersigned hereby grants (please tick):

The chairperson of the board of directors Jónas Einarsson, or the person he appoints, **or**

\_\_\_\_\_ Name of attorney (*please use capital letters*)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Targovax ASA to be held on 30 June 2017. If the power of attorney form is submitted without stating the name of the attorney, the power of attorney will be deemed to have been given to the chairperson of the board of directors Jónas Einarsson or the person he appoints.

The votes shall be cast in accordance with the instructions below. Please note that **if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the attorney determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

<b>Item:</b>	<b>In favour</b>	<b>Against</b>	<b>Abstain</b>	<b>At the attorney's discretion</b>
1. Election of the chairperson for the meeting, to be proposed in the general meeting				
2. Election of one person to co-sign the minutes, to be proposed in the general meeting				
3. Approval of the notice and the agenda of the meeting				
4. Share capital increase				

The shareholder's name and address: \_\_\_\_\_  
(*please use capital letters*)

\_\_\_\_\_ Date

\_\_\_\_\_ Place

\_\_\_\_\_ shareholder's signature

If the shareholder is a company, please attach documentation in the form of certificate of registration, or separate power of attorney, if applicable, to this power of attorney.