

## INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

### I

**TAROVAX ASA**  
ORG NR 996 162 095

Den 29. april 2020 kl. 13.00 avholdes det ordinære generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**"), på Selskapets nye kontor i Vollsveien 19, 1366 Lysaker i Bærum kommune. Som følge av at Selskapet har flyttet til nye kontorlokaler på datoen for generalforsamlingen, vil generalforsamlingen avholdes utenfor Selskapets vedtektsfestede forretningskommune (Oslo).

### VIKTIG BESKJED

**Grunnet restriksjoner knyttet til COVID-19 og råd fra norske myndigheter i den forbindelse, oppfordres alle aksjeeiere til å utøve sine aksjeeierrettigheter uten fysisk oppmøte på generalforsamlingen ved enten å avgi elektronisk forhåndsstemme gjennom VPS Investortjenester i forkant av generalforsamlingen eller å benytte det vedlagte fullmaktsskjemaet til å gi fullmakt til daglig leder Øystein Soug (eller den han bemyndiger) eller en annen navngitt person til å stemme på generalforsamlingen. Se mer informasjon om påmelding og fullmakt, og frist for dette, i slutten av denne innkallingen og i de vedlagte påmeldings- og fullmaktsskjemaene.**

Styret har utpekt Selskapets daglige leder, Øystein Soug, til å åpne generalforsamlingen. Styrets leder Patrick Vink vil delta på generalforsamlingen gjennom telefon- eller videomøte.

Til behandling foreligger:

#### **1 VALG AV MØTELEDER**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Advokat Hans Cappelen Arnesen velges som møteleder."*

#### **2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

## NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

### OF

**TAROVAX ASA**  
REG NO 996 162 095

The annual general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") will be held on 29 April 2020 at 13:00 hours (CET), at the Company's new offices in Vollsveien 19, 1366 Lysaker in the municipality of Bærum. As the Company has moved to new offices at the date of the general meeting, the general meeting will be held outside the municipality stated as the Company's place of business in its articles of association (Oslo).

### IMPORTANT NOTICE

**Due to the restrictions caused by COVID-19 and the advice from the Norwegian government in connection therewith, all shareholders are encouraged to exercise their shareholder rights without physical attendance at the general meeting, either through advance electronically voting through VPS Investor Services or by using the enclosed proxy form to provide proxy to the CEO Øystein Soug (or the person he appoints) or another named person to vote at the general meeting. Please see more information regarding registration of attendance and proxies, and the applicable deadlines for this, at the end of this notice and in the enclosed registration and proxy forms.**

The board of directors has designated the Company's CEO, Øystein Soug, to open the meeting. The chairman of the board, Patrick Vink, will participate at the general meeting via phone or video conference.

The following is on the agenda:

#### **1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING**

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

*"Attorney Hans Cappelen Arnesen is elected to chair the meeting."*

#### **2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING**

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

"Selskapets daglige leder, Øystein Soug, velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

### **3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Innkallingen, herunder at generalforsamlingen avholdes utenfor Selskapets vedtektsfestede forretningskommune, og dagsorden sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 3. april 2020, godkjennes."

### **4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2019**

Selskapets regnskap for regnskapsåret 2019 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019, samt revisors beretning, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets regnskap for regnskapsåret 2019 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskap og årsberetning, for regnskapsåret 2019 godkjennes."

### **5 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Samtlige styremedlemmer er på valg. Styrets leder Patrick Vink har informert valgkomiteen om at han ikke ønsker å ta gjenvalg. Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen foreslått at samtlige av de øvrige styremedlemmene gjenvelges for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021, og at Damian Marron velges som nytt styremedlem og styreleder i Selskapet. Valgkomiteen foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

**Sak 5.1** "Damian Marron velges som nytt styremedlem og styreleder for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 5.2** "Per Samuelsson gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 5.3** "Johan Christenson gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

"The Company's CEO, Øystein Soug, is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting."

### **3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

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

"The notice, including that the general meeting is held outside the municipality stated as the Company's place of business in its articles of association, and the agenda which were sent to all shareholders with a known address on 3 April 2020, are approved."

### **4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019**

The Company's annual accounts for the financial year 2019 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2019, are, together with the auditor's report, available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

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

"The Company's annual accounts for the financial year 2019 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the board of directors' report, for the financial year 2019 are approved."

### **5 ELECTION OF BOARD MEMBERS**

All members of the board of directors are up for election. The chairman of the board of directors Patrick Vink has informed the Nomination Committee that he does not wish to be re-elected. The Nomination Committee has in its recommendation to the general meeting proposed that all the other board members are re-elected for a term of one year, until the annual general meeting in 2021, and that Damian Marron is elected as a new board member and appointed as new chairman of the board of directors. Accordingly, the Nomination Committee proposes that the general meeting adopts the following resolution:

**Item 5.1** "Damian Marron is elected as a new member of the board of directors and as chairman of the board for a term of one year, until the annual general meeting in 2021."

**Item 5.2** "Per Samuelsson is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 5.3** "Johan Christenson is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Sak 5.4** "Catherine A. Wheeler gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 5.5** "Bente-Lill Bjerkelund Romøren gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 5.6** "Robert Forbes Burns gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 5.7** "Eva-Lotta Allan gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 5.8** "Diane Mary Mellett gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

For mer informasjon vises det til valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

## **6 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN**

Samtlige medlemmer av valgkomiteen er på valg. Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen foreslått at samtlige medlemmer av valgkomiteen gjenvelges for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021. Valgkomiteen foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

**Sak 6.1** "Ludvik Sandnes gjenvelges som leder av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 6.2** "Johan Christenson gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

**Sak 6.3** "Anders Tuv gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021."

For mer informasjon vises det til valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

## **7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET (HERUNDER GODKJENNING AV UTSTEDELSE AV RSUER TIL STYRETS MEDLEMMER)**

**7.1 Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021**

**Item 5.4** "Catherine A. Wheeler is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 5.5** "Bente-Lill Bjerkelund Romøren is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 5.6** "Robert Forbes Burns is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 5.7** "Eva-Lotta Allan is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 5.8** "Diane Mary Mellett is re-elected as a board member for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

For more information, reference is made to the Nomination Committee's recommendation which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

## **6 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

All the members of the Nomination Committee are up for election. The Nomination Committee has in its recommendation to the general meeting proposed that all members of the Nomination Committee are re-elected for a term of one year, until the annual general meeting in 2021. Accordingly, the Nomination Committee proposes that the general meeting adopts the following resolution:

**Item 6.1** "Ludvik Sandnes is re-elected as chair of the Nomination Committee for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 6.2** "Johan Christenson is re-elected as member of the Nomination Committee for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

**Item 6.3** "Anders Tuv is re-elected as member of the Nomination Committee for a one year term, until the annual general meeting in 2021."

For more information, reference is made to the Nomination Committee's recommendation which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

## **7 DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS (INCLUDING APPROVAL OF THE ISSUANCE OF RSUS TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS)**

**7.1 Remuneration to the board of directors for the period from the annual general meeting in 2020 to the annual general meeting in 2021**

Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak vedrørende godtgjørelse til styrets medlemmer:

*"Styret skal motta følgende honorar for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021:*

*Styrets leder skal motta NOK 500 000 for perioden. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 290 000 for perioden. Medlemmer av underkomiteer til styret skal i tillegg motta godtgjørelse på NOK 4 000 per komitémøte, men likevel ikke mindre enn totalt NOK 20 000 for perioden, mens lederne av underkomiteene skal motta godtgjørelse på NOK 8 000 per møte, men likevel ikke mindre enn totalt NOK 40 000 for perioden. Styremedlemmene er også berettiget til å motta EUR 100 per tapte arbeidstimer i forbindelse med reise til og fra styremøter.*

*Honoraret skal utbetales umiddelbart etter den ordinære generalforsamlingen i 2021. Dersom et styremedlem ikke har sittet i styret i hele perioden skal honoraret nedjusteres forholdsvis (basert på antall dager i styret sammenlignet med hele perioden)."*

## **7.2 Restricted stock units til styremedlemmene**

Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen foreslått at Selskapets program for restricted stock units (RSUs), som innebærer at styremedlemmene tildeles og kan motta hele eller deler av sin styregodtgjørelse i form av RSUer, videreføres frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021. Det bemerkes at RSU-programmet kun gjelder for styremedlemmenes styrehonorar, og ikke for honorar knyttet til arbeid i styrets komiteer.

Valgkomiteen har foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner videreføringen av Selskapets RSU-program."*

For mer informasjon vises det til valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

## **8 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER**

Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak vedrørende godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer:

*"Honoraret til valgkomiteens medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020 skal være NOK 40 000*

The Nomination Committee has in its recommendation to the general meeting proposed that the general meeting adopts the following resolution regarding the remuneration payable to the members of the board of directors:

*"The board of directors shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2020 to the annual general meeting in 2021:*

*The chairperson of the board of directors shall receive NOK 500,000 for the period. All other board members shall receive NOK 290,000 for the period. Members of board committees shall receive an additional remuneration of NOK 4,000 per committee meeting, however not less than NOK 20,000 for the period and the chairpersons of such committees shall receive remuneration of NOK 8,000 per meeting, however not less than NOK 40,000 for the period. The board members are also entitled to receive EUR 100 per lost working hour when travelling to attend board meetings.*

*The remuneration shall be payable immediately after the annual general meeting in 2021. If a board member has not served for the entire period, the remuneration shall be pro rata adjusted down (based on the number of days served compared to the full period)."*

## **7.2 Restricted stock units to the members of the board of directors**

The Nomination Committee has in its recommendation to the general meeting proposed that the Company's program for restricted stock units (RSUs), whereby the board members may be granted and receive all or parts of their board remuneration as RSUs, is extended until the annual general meeting in 2021. It is noted that the RSU-program is only applicable to the board members' remuneration, and not for additional remuneration for their work in board committees.

The Nomination Committee has proposed that the general meeting adopts the following resolution:

*"The general meeting approves the extension of the Company's RSU-program."*

For more information, reference is made to the Nomination Committee's recommendation which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

## **8 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

The Nomination Committee has in its recommendation to the general meeting proposed that the general meeting adopts the following resolution regarding the remuneration payable to the members of the Nomination Committee:

*"The remuneration for the members of the Nomination Committee for the period from the annual general meeting in 2019 to the annual general meeting in 2020 shall be NOK*

for valgkomiteens leder og NOK 25 000 for hvert av de øvrige medlemmene av valgkomiteen.

For mer informasjon vises det til valgkomiteens innstilling, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

## **9 STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Av allmennaksjeloven § 5-6 fjerde ledd fremgår det at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er inntatt i konsernets årsrapport for regnskapsåret 2019, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

Det skal ikke stemmes over redegjørelsen på generalforsamlingen.

## **10 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

I overensstemmelse med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er inntatt i note 10 i konsernregnskapet for regnskapsåret 2019, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

På generalforsamlingen skal det holdes en rådgivende avstemning om styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse, mens erklæringens punkt 4 (long term incentives) om aksjeverdibasert godtgjørelse skal godkjennes av generalforsamlingen.

### **10.1 Rådgivende avstemning**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak vedrørende styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse:

*"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte."*

### **10.2 Godkjenning av retningslinjer for aksjeverdibasert godtgjørelse**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak vedrørende styrets forslag til retningslinjer for aksjeverdibasert lederlønnfastsettelse:

*40,000 for the chairperson and NOK 25,000 for each of the other committee members."*

For more information, reference is made to the Nomination Committee's recommendation which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

## **9 THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE**

Pursuant to section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider the board of directors' statement on corporate governance prepared in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The statement is included in the group's annual report for the financial year 2019, which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com), pursuant to section 8 of the articles of association.

The statement is not subject to the general meeting's vote.

## **10 THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT**

Pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors has prepared a declaration regarding the salary and other remuneration to the executive management. The declaration is included in note 10 in the group's annual accounts for the financial year 2019, which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

An advisory vote is to be held at the general meeting concerning the board of directors' guidelines for remuneration to the executive management, while section 4 (long term incentives) of the declaration regarding equity based remuneration is subject to approval by the general meeting.

### **10.1 Advisory vote**

The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution regarding the board of director's guidelines for remuneration to the executive management:

*"The general meeting endorses the board of director's guidelines for remuneration to the executive management."*

### **10.2 Approval of the guidelines regarding equity based remuneration**

The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution regarding the board of director's guidelines for remuneration to the executive management:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til retningslinjer om aksjevedtatt godtgjørelse til ledende ansatte."

## **11 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR 2019**

Styret foreslår at revisjonsgodtgjørelsen til Selskapets revisor PricewaterhouseCoopers AS på NOK 575 011 for regnskapsåret 2019 godkjennes. For informasjon om andre honorarer til PricewaterhouseCoopers AS vises det til note 10 i konsernregnskapet for regnskapsåret 2019, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

## **12 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

### **12.1 Fullmakt på 40 % av aksjekapitalen**

For å gi styret mulighet til å beslutte at Selskapet skal utstede nye aksjer, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital. Fullmakten foreslås å kunne benyttes i forbindelse med oppkjøp, fusjoner eller liknende transaksjoner, og til å gjennomføre emisjoner for å styrke Selskapets finansielle stilling. Det foreslås at fullmakten settes til totalt 40 % av Selskapets aksjekapital.

Bakgrunnen for styrets forslag om en så vidt stor fullmakt til å forhøye aksjekapitalen er at Selskapet er et forsknings- og utviklingsselskap med et stort kapitalbehov, samtidig som den siste tids og nåværende markedssuro gjør at styret anser det som fordelaktig og hensiktsmessig at det kan benytte anledningen til å gjennomføre emisjoner når markedsforsholdene vurderes som attraktive.

For internasjonale investorer generelt, og i et urolig marked spesielt, er det viktig for investorer at det går kort tid fra de binder seg til sin investering til oppgjør finner sted. Med den foreslåtte styrefullmakten unngås transaksjonsrisikoen for investorene knyttet til den forsinkelsen som oppstår ved at generalforsamlingen må godkjenne emisjonen på det aktuelle tidspunktet.

Det er således styrets oppfatning at det er i både Selskapets og aksjeeiernes interesse å sikre styret nødvendig fleksibilitet til raskt å kunne utnytte eventuelle muligheter for egenkapitalinnhenting.

Styret ønsker også å påpeke at det anser styrets sammensetning, bestående av både representanter for større aksjeeiere og uavhengige styremedlemmer, som et forhold som bidrar til at aksjonærfelleskapets interesser ivaretas på best mulig måte ved eventuelle emisjoner.

"The general meeting approves the board of director's proposal for guidelines regarding equity based remuneration to the executive management."

## **11 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2019**

The board of directors proposes that the fee of NOK 575,011 to the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AS for the financial year 2019 is approved. For information on other fees paid to the Company's auditor, reference is made to note 10 in the group's annual accounts for the financial year 2019, which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

## **12 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

### **12.1 Authorisation of 40% of the share capital**

To give the board of directors the possibility to resolve that the Company may issue new shares, the board of directors proposes that the general meeting gives the board of directors an authorisation to increase the Company's share capital. The authorisation is proposed applicable in connection with acquisitions, mergers or similar transactions, and to facilitate completion of equity issues for the purpose of strengthening the Company's financial position. The board of directors proposes that the authorisation is set to 40% of the Company's share capital.

The reason for the board of director's proposal for an authorisation to increase the share capital of the proposed size is that the Company is a R&D and development company with significant capital needs. Due to the recent and current market situation, the board of directors is of the view that it is beneficial and appropriate for the board of directors to take advantage of the opportunity to complete equity issues when market conditions are considered attractive.

For international investors generally, and in a volatile market specifically, it is important for investors that the time period from commitment to settlement is short. The proposed authorisation will limit the transaction risk for investors caused by the delay involved if the board of directors would need to seek the general meeting's approval to complete the equity issue at the relevant time.

As such, the board of directors is of the view that it is in both the Company's and its shareholders' interest to make sure that the board of directors has the required flexibility to act swiftly when it sees possibilities to complete equity issues.

The board of directors also emphasizes that in its view the composition of the board of directors, comprising both representatives of larger shareholders and independent shareholders, contributes to the safeguarding of the interests of all shareholders in connection with potential equity issues.

For å kunne utnytte fullmakten på best mulig måte, for eksempel i forbindelse med rettede emisjoner, foreslås det også at styret gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning og tildeling av nye aksjer ved bruk av fullmakten.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 3 043 499,68.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2021.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 894 152,63, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 30. april 2019 og som ble benyttet fullt ut i den rettede emisjonen gjennomført av Selskapet 22. januar 2020.*

### **12.2 Fullmakt på 30 % av aksjekapitalen**

For det tilfellet at forslaget ovenfor i punkt 12.1 ikke får tilstrekkelig antall stemmer for å bli vedtatt av generalforsamlingen, foreslår styret at det gis en fullmakt på 30 % til samme formål som angitt ovenfor i punkt 12.1. Forslaget vil således være identisk med forslaget ovenfor i punkt 12.1, likevel slik at punkt a) skal lyde som følger:

- a) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 282 624,76.*

Generalforsamlingen stemmer kun over alternativet i dette punkt 12.2 dersom forslaget i punkt 12.1 ikke får det nødvendige antall stemmer, likevel slik at aksjeeiere som forhåndsstemmer eller er representert ved fullmektig på generalforsamlingen bes om å stemme på samtlige forslag under punkt 12 i fullmaktsskjemaet vedlagt innkallingen.

### **12.3 Fullmakt på 20 % av aksjekapitalen**

For det tilfellet at verken forslaget ovenfor i punkt 12.1 eller i punkt 12.2 får tilstrekkelig antall stemmer for å bli vedtatt

In order to utilise the authorisation in the best possible manner, e.g. in connection with private placement of shares, it is proposed that the board of directors is authorised to deviate from the shareholders' preferential right to subscribe for and be allotted new shares when using the authorisation.

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 3,043,499.68.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2021, but no longer than to and including 30 June 2021.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.*
- d) *The authorisation comprises share capital increase against contribution in kind, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- e) *The authorisation comprises share capital increase in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- f) *From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the previous authorisation to increase the share capital by up to NOK 1,894,152.63, given to the board of directors at the annual general meeting held on 30 April 2019 and which was used in its entirety in the private placement completed by the Company on 22 January 2020.*

### **12.2 Authorisation of 30% of the share capital**

If the proposal in item 12.1 above does not get the required supportive votes from the general meeting to be passed, the board of directors' proposes that it is given an authorisation to increase the share capital by up to 30% for the same purposes as stated above in item 12.1. The proposal will as such be identical with and on the same terms as the proposal above in item 12.1, however so that sub-section a) shall read as follows:

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 2,282,624.76.*

The general meeting will only vote on the alternative included in this item 12.2 if the proposal in item 12.1 does not get the required votes to be passed, however so that shareholders who give an advanced vote or is represented by a proxy holder at the general meeting should vote on all proposals under item 12 on the proxy form enclosed to this notice.

### **12.3 Authorisation of 20% of the share capital**

If neither the proposal in item 12.1 nor in item 12.2 above get the required supportive votes from the general meeting

av generalforsamlingen, foreslår styret at det gis en fullmakt på 20 % til samme formål som angitt ovenfor i punkt 12.1. Forslaget vil således være identisk med forslaget ovenfor i punkt 12.1, likevel slik at punkt a) skal lyde som følger:

a) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 521 749,84.*

Generalforsamlingen stemmer kun over alternativet i dette punkt 12.3 dersom forslaget i punkt 12.2 ikke får det nødvendige antall stemmer, likevel slik at aksjeeiere som forhåndsstemmer eller er representert ved fullmektig på generalforsamlingen bes om å stemme på samtlige forslag under punkt 12 i fullmaktsskjemaet vedlagt innkallingen.

### **13 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL INCENTIVORDNINGER TIL ANSATTE OSV. OG TIL TILDELING AV RESTRICTED STOCK UNITS TIL STYRET SOM STYREGODTGJØRELSE**

Den ekstraordinære generalforsamlingen i Selskapet vedtok 14. september 2015 et opsjonsprogram for ansatte i Selskapet og dets datterselskaper, og konsulenter. Etter styrets syn er en konkurransedyktig og markedsorientert opsjonsordning et sentralt virkemiddel i arbeidet for å rekruttere og beholde nøkkelmedarbeidere.

For å legge forholdene til rette for gjennomføringen av opsjonsprogrammet har Selskapets styre blitt gitt fullmakter til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet, og den eksisterende fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020.

Videre har valgkomiteen som nevnt ovenfor i punkt 7.2 foreslått at RSU-programmet for styrets medlemmer videreføres. For å legge forholdene til rette for gjennomføringen av RSU-programmet har styret blitt gitt en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet. Eksisterende fullmakt er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020.

Styret foreslår at fullmakten til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til incentivordninger til ansatte osv. og for RSU-programmet fornyes i en samlet fullmakt.

Styret foreslår at størrelsen på fullmakten tilsvarer 10 % av Selskapets til enhver tid utestående aksjer, opsjoner og RSUer (dvs. på fullt utvannet basis). For å ta høyde for fremtidige kapitalforhøyelser foreslår styret at fullmakten skal være det laveste av (a) NOK 1 000 000 og (b) 10 % av Selskapets utestående aksjer, opsjoner og RSUer. Ettersom allmennaksjeloven § 10-14 (3) begrenser den totale størrelsen av styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen til

to be passed, the board of directors' proposes that it is given an authorisation to increase the share capital by up to 20% on the same purposes as stated above in item 12.1. The proposal will as such be identical with and on the same terms as the proposal above in item 12.1, however so that sub-section a) shall read as follows:

a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 1,521,749.84.*

The general meeting will only vote on the alternative included in this item 12.3 if the proposal in item 12.2 does not get the required votes to be passed, however so that shareholders who give an advanced vote or is represented by a proxy holder at the general meeting should vote on all proposals under item 12 in the proxy form enclosed to this notice.

### **13 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH SHARE INCENTIVE ARRANGEMENTS FOR EMPLOYEES ETC. AND IN CONNECTION WITH GRANT OF RESTRICTED STOCK UNITS TO THE BOARD OF DIRECTORS AS REMUNERATION**

The extraordinary general meeting of the Company approved on 14 September 2015 an option program for employees in the Company and its subsidiaries, and consultants. The board of directors is of the view that a competitive and market oriented option scheme is a key element in the recruitment and retention of key employees.

In order to facilitate the implementation of the option program, the board of directors has been granted authorisations to increase the share capital of the Company and the current authorisation is valid until the annual general meeting in 2020.

Furthermore, the Nomination Committee has as described in section 7.2 above proposed that the RSU-program for the members of the board of directors is extended. In order to facilitate the implementation of the RSU-program, the board of directors has been granted an authorisation to increase the share capital of the Company. The current authorisation is valid until the annual general meeting in 2020.

The board of directors proposes that the authorisation to increase the share capital in connection with share incentive arrangements for employees etc. and for the RSU-program is renewed in a joint authorisation.

The board of directors proposes that the size of the authorisation shall be 10% of the Company's outstanding shares, options and RSUs (i.e. on a fully diluted basis) at the applicable time. In order to take into account future share issuances, the board of directors proposes that the authorisation shall be up to the lower of (a) NOK 1,000,000 and (b) 10% of the Company's outstanding shares, options and RSUs. As section 10-14 (3) of the Norwegian Public



halvdelen av Selskapets aksjekapital, begrenses likevel fullmakten til 10 % av Selskapets aksjekapital dersom generalforsamlingen godkjenner en styrefullmakt på 40 % som foreslått i agendapunkt 12.1 over. Totalrammen for Selskapets opsjonsprogram videreføres likevel slik at størrelsen på denne skal kunne utgjøre 10 % av Selskapets til enhver tid utestående aksjer, opsjoner og RSUer (dvs. på fullt utvannet basis).

Da fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer til innehavere av opsjoner og RSUer, foreslås det at styrefullmakten gir styret mulighet til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning og tildeling av nye aksjer ved bruk av fullmakten.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil det laveste av (a) NOK 1 000 000 og (b) 10 % av Selskapets utestående aksjer, opsjoner og RSUer, likevel slik at dersom generalforsamlingen den 29. april 2020 i agendapunkt 12.1 a) vedtar en styrefullmakt på NOK 3 043 499,68 (40 % av Selskapets aksjekapital), så skal styret kun ha fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital etter denne opsjons- og RSU-fullmakten med inntil NOK 760 874 (10 % av Selskapets aksjekapital) i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 10-14 (3).*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2021.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten de tidligere styrefullmaktene til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 800 000 og NOK 30 000, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 30. april 2019.*

#### **14 VEDTEKTSENDRING**

Som følge av at Selskapet flytter til nye kontorer på Lysaker i Bærum kommune 1. april 2020, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets

Limited Companies Act limits the total amount of board authorisations to increase the share capital to half of the Company's share capital, the authorisation will be limited to 10% of the Company's share capital if the general meeting approves the board authorisation of 40 % as proposed in item 12.1 above. The size of the Company's option program is however prolonged so that its size shall be 10% of the Company's outstanding shares, options and RSUs (i.e. on a fully diluted basis) at the applicable time.

As the authorisation shall be used in connection with issuance of shares to option and RSU holders, the board of directors proposes that it is authorised to deviate from the shareholders' preferential rights to subscribe for and be allotted new shares when using the authorisation.

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

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to the lower of (a) 1,000,000 and (b) 10% of the Company's outstanding shares, options and RSUs. However, if the general meeting on 29 April 2020 in agenda item 12.1 a) adopts the resolution for a board authorisation in the amount of NOK 3,043,499.68 (40% of the Company's share capital), then the board of directors' authorisation to increase the Company's share capital pursuant to this option and RSU authorisation shall be limited to NOK 760,874 (10% of the Company's share capital) in accordance with section 10-14 (3) of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2021, but no longer than to and including 30 June 2021.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.*
- d) *The authorisation comprises share capital increase against contribution in kind, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- e) *The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- f) *From the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the previous authorisations to increase the share capital by up to NOK 800,000 and NOK 30,000, given to the board of directors at the annual general meeting held on 30 April 2019.*

#### **14 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

As the Company moves to new offices at Lysaker in the municipality of Bærum on 1 April 2020, the board of directors proposes that the general meeting resolves to change the

vedtektsbestemmelse som regulerer kommunen Selskapet har sitt forretningskontor i, ved at vedtektenes § 2 endres til å lyde som følger:

"Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune."

\* \* \*

I henhold til Selskapets vedtekter § 8 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta på 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 [www.targovax.com](http://www.targovax.com)), til Selskapet per e-post til [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com) eller [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) eller til følgende postadresse: Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker. **Påmeldingen må være mottatt senest den 27. april 2020 kl. 16.00.** Aksjeeiere 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. Grunnet den ekstraordinære situasjonen knyttet til COVID-19, vil forsinket påmelding resultere i at aksjeeieren nektes adgang til generalforsamlingen. Generalforsamlingen plikter å overholde de til enhver tid gjeldende retningslinjer fastsatt av norske myndigheter. Personer som er i karantene kan ikke under noen omstendigheter delta på generalforsamlingen ved fysisk oppmøte. Norske myndigheter kan også fastsette retningslinjer som begrenser det tillatte antall fysisk tilstedeværende personer på generalforsamlingen, eller at generalforsamlingen må utsettes på kort varsel.

Aksjeeiere vil gis anledning til å ringe inn og lytte til generalforsamlingen. Innringningsdetaljer vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmesider i forkant av generalforsamlingen. Merk at aksjeeiere ikke vil ha adgang til å utøve sine aksjeeierrettigheter, herunder stemmegivning eller til å stille spørsmål, gjennom telefonkonferansen.

Aksjeeiere som ikke selv møter på generalforsamlingen, kan møte ved fullmektig eller foreta elektronisk forhåndsstemming gjennom VPS Investortjenester. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruk av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen (som også er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com)). Fullmakt kan om ønskelig gis til Selskapets daglige leder, Øystein Soug, eller den han bemyndiger. **Utfylte fullmaktsskjemaer bes sendt til Selskapet per e-post eller post slik at de er mottatt av Selskapet innen den 27. april 2020 kl. 16.00 eller leveres på generalforsamlingen.**

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må aksjene før

Company's articles of association which regulates the municipality in which the Company has its offices in, by amending section 2 of the articles of association to read as follows:

"The company's registered office is in Bærum municipality."

\* \* \*

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 their attendance by sending the enclosed registration form (which also is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com)) to the Company per e-mail to [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com) or [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) or to the following postal address: Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Norway. **The registration form must have been received no later than on 27 April 2020 at 16:00 hours (CET).** Shareholders who do not provide the Company with such registration form, 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. Due to the extraordinary situation caused by COVID-19, any failure to register within the deadline will result in the shareholder being denied access to the general meeting. The general meeting must in any case comply with the at all times applicable framework determined by the Norwegian government. Persons who are quarantined may not under any circumstance attend the meeting in person. The government may also adopt provisions which entail that only a limited number of people may be allowed to attend the general meeting in person or that the general meeting must be postponed on short notice.

Shareholders may dial-in and listen to the general meeting. Call-in details will be made available on the Company's website in due time in advance of the general meeting. Please note that shareholders will not be able to exercise their shareholder rights, including casting votes or to ask questions, through the telephone conference.

Shareholders that will not attend the general meeting may be represented by proxy or cast their votes electronically in advance through VPS Investor Services. The proxy form, including detailed instructions on how to use the form, is enclosed to this notice (which is also available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com)). If desirable, proxy may be given to the Company's CEO, Øystein Soug, or a person appointed by him. **Completed proxy forms are requested sent by e-mail or mail so that they are received by the Company within 27 April 2020 at 16:00 hours (CET) or submitted at the general meeting.**

If shares are registered by a nominee in the VPS register, cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his/her shares, then the shares must be re-registered in a separate

generalforsamlingen registreres på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn.

Targovax ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dato for denne innkallingen utstedt 76 087 492 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier 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.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvisning til i denne innkallingen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com). Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per e-post, post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. E-post: [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com); adresse: Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker, eller telefon: +47 21 39 88 10.

\* \* \*

2. april 2020 / 2 April 2020

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

---

Patrick Vink  
(styrets leder/chairperson)

**Vedlegg:**

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

VPS account in his/her own name prior to 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 76,087,492 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 board of directors' 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.

This notice, other documents regarding matters to be discussed at the general meeting, including the documents to which this notice refers, as well as the Company's articles of association, are available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com). Shareholders may contact the Company by e-mail, mail or telephone in order to request the documents in question on paper. E-mail: [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com); address: Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Norway, or telephone: +47 21 39 88 10.

\* \* \*

**Appendices:**

1. Registration and proxy form to the annual general meeting in Norwegian
2. Registration and proxy form to the annual general meeting in English

**Vedlegg 1 / Appendix 1**

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

\* \* \*

**TAROVAX ASA  
PÅMELDINGSSKJEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 29. APRIL 2020**

Aksjeeiere som ønsker å møte på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 29. april 2020 enten selv eller ved fullmektig, bes om å fylle ut og sende denne melding om deltakelse til: **contact@targovax.com** eller **nis@nordea.com** eller til **Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker**.

Meldingen bes sendt slik at den er kommet frem **senest 27. april 2020 kl. 16.00**.

Undertegnede vil møte på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 29. april 2020. Undertegnede må være myndig. Dersom aksjeeieren ikke er en person, men et selskap eller en annen juridisk enhet, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges. Dessuten vil undertegnede på den ordinære generalforsamlingen representere nedennevnte aksjeeier(e) i henhold til vedlagte/separat innsendt(e) fullmakt(er):

Aksjeeierens navn:

Aksjer (antall):

_____	_____
_____	_____
_____	_____

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

\_\_\_\_\_  
dato

\_\_\_\_\_  
sted

\_\_\_\_\_  
aksjeeierens underskrift

**TARGOVAX ASA**  
**FULLMAKTSSKJEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 29. APRIL 2020**

Aksjeeiere som har sendt skjemaet "PÅMELDINGSSKEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 29. APRIL 2020" (se forrige side), og som ønsker å være representert ved fullmektig på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 29. april 2020, bes om å fylle ut denne fullmakten og sende den til: **contact@targovax.com eller nis@nordea.com eller til Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker eller sørge for at fullmektigen medbringer fullmakten på generalforsamlingen.**

Dersom fullmakten ikke medbringes på generalforsamlingen bes den sendes slik at den er kommet frem til Selskapet **senest den 27. april 2020 kl. 16.00.**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Selskapets daglige leder, Øystein Soug, eller den han bemyndiger, eller

\_\_\_\_\_

Navn på fullmektig (vennligst benytt blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 29. april 2020. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing ovenfor eller uten navngiving av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Selskapets daglige leder, Øystein Soug, eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er kryssset 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.

	Sak	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
<b>1</b>	VALG AV MØTELEDER				
<b>2</b>	VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER				
<b>3</b>	GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN				
<b>4</b>	GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2019				
<b>5</b>	VALG AV STYREMEDLEMMER				
<b>5.1</b>	- Damian Marron (styreleder)				
<b>5.2</b>	- Per Samuelsson				
<b>5.3</b>	- Johan Christenson				
<b>5.4</b>	- Catherine A. Wheeler				
<b>5.5</b>	- Bente-Lill Bjerkelund Romøren				
<b>5.6</b>	- Robert Forbes Burns				
<b>5.7</b>	- Eva-Lotta Allan				
<b>5.8</b>	- Diane Mary Mellett				
<b>6</b>	VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN				
<b>6.1</b>	- Ludvik Sandnes (leder)				
<b>6.2</b>	- Johan Christenson				
<b>6.3</b>	- Anders Tuv				
<b>7</b>	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET (HERUNDER GODKJENNING AV UTSTEDELSE AV RSUER TIL STYRETS MEDLEMMER)				
<b>7.1</b>	- Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021				
<b>7.2</b>	- Restricted stock units til styremedlemmene				
<b>8</b>	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER				
<b>9</b>	STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSEDELSE				
<b>10</b>	STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE				
<b>10.1</b>	- Rådgivende avstemming				
<b>10.2</b>	- Godkjenning av retningslinjer for aksjevedbasert godtgjørelse				
<b>11</b>	GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR 2019				
<b>12</b>	FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN				
<b>12.1</b>	- Fullmakt på 40 % av aksjekapitalen				
<b>12.2</b>	- Fullmakt på 30 % av aksjekapitalen				
<b>12.3</b>	- Fullmakt på 20 % av aksjekapitalen				
<b>13</b>	FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL INCENTIVORDNINGER TIL ANSATTE OSV. OG TIL TILDELING AV RESTRICTED STOCK UNITS TIL STYRET SOM STYREGODTGJØRELSE				
<b>14</b>	VEDTEKSENDRING				

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

\_\_\_\_\_

dato

\_\_\_\_\_

sted

\_\_\_\_\_

aksjeeierens underskrift

Dersom aksjeeieren er et selskap, eller annen juridisk enhet, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.

Vedlegg 2 / Appendix 2

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

\* \* \*

**REGISTRATION FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 29 APRIL 2020**

Shareholders who wish to attend the annual general meeting of Targovax ASA to be held on 29 April 2020 in person or by a proxy are requested to complete and return this notice of attendance to: **contact@targovax.com** or **nis@nordea.com** or to **Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Norway**.

The form should be received by us **no later than on 27 April 2020 at 16:00 hours (CET)**.

The undersigned wishes to attend the annual general meeting of Targovax ASA on 29 April 2020. The registration form must be signed by a person of legal age. If the shareholder is a legal entity, please attach the shareholder's certificate of registration and power of attorney, if applicable. Furthermore, the undersigned shareholder is authorised to attend and vote at the annual general meeting on behalf of the below listed shareholder(s) in accordance with the enclosed/separately returned power(s) of attorney/proxy form(s):

Name of shareholder:

Shares (number):

_____	_____
_____	_____
_____	_____

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

\_\_\_\_\_  
Date

\_\_\_\_\_  
Place

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

**TAROVAX ASA**  
**PROXY FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 29 APRIL 2020**

Shareholder who has sent the form "REGISTRATION FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 29 APRIL 2020" (see the previous page), and who wish to authorise another person to act on his or her behalf at the annual general meeting on 29 April 2020, must complete this proxy form and return it to: **contact@targovax.com or nis@nordea.com or to Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker or arrange for the attorney to bring this proxy form at the general meeting.**

If the proxy form is not submitted at the general meeting, it should be received by the Company **no later than on 27 April 2020 at 16:00 hours (CET).**

The undersigned hereby grants (please tick):

The Company's CEO, Øystein Soug, or the person he appoints, or

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

a power of attorney to attend and vote for my/our shares at the annual general meeting of Targovax ASA to be held on 29 April 2020. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy holder, the proxy will be deemed to have been given to the Company's CEO, Øystein Soug, 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 proxy holder determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

	Item	In favour	Against	Abstain	At the attorney's discretion
1	ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING				
2	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING				
3	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA				
4	APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019				
5	ELECTION OF BOARD MEMBERS				
5.1	- Damian Marron (chairman of the board of directors)				
5.2	- Per Samuelsson				
5.3	- Johan Christenson				
5.4	- Catherine A. Wheeler				
5.5	- Bente-Lill Bjerkelund Romøren				
5.6	- Robert Forbes Burns				
5.7	- Eva-Lotta Allan				
5.8	- Diane Mary Mellett				
6	ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE				
6.1	- Ludvik Sandnes (chair)				
6.2	- Johan Christenson				
6.3	- Anders Tuv				
7	DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS (INCLUDING APPROVAL OF THE ISSUANCE OF RSUS TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS)				
7.1	- Remuneration to the board of directors for the period from the annual general meeting in 2020 to the annual general meeting in 2021				
7.2	- Restricted stock units to the members of the board of directors				
8	DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE				
9	THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE				
10	THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT				
10.1	- Advisory vote				
10.2	- Approval of the guidelines regarding equity based remuneration				
11	APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2019				
12	AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL				
12.1	- Authorisation of 40% of the share capital				
12.2	- Authorisation of 30% of the share capital				
12.3	- Authorisation of 20% of the share capital				
13	AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH SHARE INCENTIVE ARRANGEMENTS TO EMPLOYEES ETC. AND IN CONNECTION WITH GRANT OF RESTRICTED STOCK UNITS TO THE BOARD OF DIRECTORS AS REMUNERATION				
14	AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION				

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

\_\_\_\_\_                      \_\_\_\_\_                      \_\_\_\_\_  
 Date                                      Place                                      shareholder's signature

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