

INNKALLING
TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
TARGOVAX AS

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Targovax AS, org.nr. 996 162 095, torsdag 30. oktober 2014 klokken 10.00 i selskapets lokaler i Vollsveien 6, 1366 Lysaker.

Følgende saker foreligger til behandling:

0. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder. Registrering av møtende aksjeeiere, herunder aksjeeiere representert ved fullmakt
1. Valg av møteleder og person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen
2. Godkjenning av innkallingen og dagsordenen
3. Orientering om virksomheten
4. Valg av ny revisor

Selskapet har med utgangspunkt i økte aktiviteter og kompleksitet fremover vurdert behovet for ny revisor som er en av de store internasjonalt og kan tilby et bredt tjenestespekter innenfor regnskap, skatt og avgift i tillegg til lovpålagt revisjon. Etter en anbudsprosess foreslår styret at den ekstraordinære generalforsamlingen velger Ernst & Young (EY) som Targovax's nye revisor.

EY har på forhånd akseptert oppdraget ved et eventuelt vedtak om dette i denne ekstraordinære generalforsamlingen.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar følgende:

«Ernst & Young (EY), reg. no 976 389 387, Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo velges som revisor for Targovax AS.»

5. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med tildelinger av aksjeopsjoner til ansatte

Som en del av incentivstrukturen i Targovax AS ønsker styret å tildele aksjeopsjoner til ansatte. Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om tildeling av styrefullmakt:

- "1. Styret gis fullmakt til å tildele aksjeopsjoner til ansatte, og til å bestemme vilkårene for opsjonene, herunder løpetid og utøvelseskurs. Med hensyn til utøvelseskurs gjelder likevel at opsjonsvilkårene skal fastsette at utøvelseskursen aldri skal være lavere enn tegningskursen i den siste gjennomførte eller foreslåtte kapitalforhøyelse i selskapet. Kapitalforhøyelser som følge av opsjonsutøvelse regnes ikke med i denne sammenheng.
2. I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 47 147 (tilsvarende 5% av selskapets aksjekapital per tidspunktet for generalforsamlingen) ved utstedelse av aksjer ved en eller flere anledninger.
3. Fullmakten gjelder for to år regnet fra tidspunktet for generalforsamlingen.
4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
5. Fullmakten skal benyttes i forbindelse med utøvelse av opsjoner tildelt ansatte i selskapet."

Lysaker, 23. oktober 2014

På vegne av styret i Targovax AS



Jónas Einarsson
Styrets leder

This is an English translation of the Norwegian version of the notice. If any differences between the Norwegian and the English version, the Norwegian version applies.

**NOTICE
OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
IN
TARGOVAX AS**

The Board of Directors hereby convenes an extraordinary general meeting of Targovax AS, org. no. 996 162 095,

on Thursday, October 30, 2014 at 10:00 at the company's premises in Vollsveien 6, NO-1366 Lysaker.

Agenda for the meeting:

0. Opening of the general meeting by the Chair of the Board. Registration of attending shareholders, including shareholders represented by proxy
1. Election of person to chair the meeting and a person to co-sign the minutes together with the chair of the meeting
2. Approval of the notice of the meeting and the agenda
3. Information about the business
4. Election of new auditor

Because of increased activity and complexity in the time ahead, the company has considered the need for a new auditor that is one of the big international firms and that can offer a broad range of services relating to accounting and direct and indirect taxes, in addition to the statutory audit. Following a competitive tender procedure, the Board of Directors proposes that the extraordinary general meeting elect Ernst & Young (EY) as Targovax's new auditor.

EY has accepted the assignment in advance should the extraordinary general meeting adopt the proposal.

In line with The Board's explained proposal the general meeting decided the following resolution:

'Ernst & Young (EY), reg. no 976 389 387, Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo is elected as auditor for Targovax AS.'

5. Authorisation to increase the share capital in connection with the allotment of share options to employees

As part of the incentive structure in Targovax AS, the Board of Directors wishes to allot share options to employees. The Board of Directors therefore proposes that the general meeting adopt the following resolution to grant authorisation to the Board of Directors:

- '1. The Board of Directors is authorised to allot share options to employees and to decide the terms and conditions for the options, including their term to maturity and exercise price. With respect to the exercise price, the terms and conditions for the options shall nonetheless stipulate that the exercise price shall never be lower than the subscription price in the most recent implemented or proposed capital increase in the company. Capital increases that are the result of the exercise of options are not included in this context.
2. In accordance with the Limited Liability Companies Act Section 10-14, the Board of Directors is authorised to increase the company's share capital by up to NOK 47,147 (corresponding to 5% of the company's share capital as of the date of the general meeting) by issuing shares on one or more occasions.
3. The authorisation is valid for two years reckoned from the date of the general meeting.
4. Shareholders' right of pre-emption in relation to new shares pursuant to the Limited Liability Companies Act Section 10-4 can be waived.
5. The authorisation shall be used in connection with the exercise of options allotted to employees of the company.'

Lysaker, October 23, 2014

On behalf of the Board of Directors of Targovax AS

Jónas Einarsson
Chair of the Board