

(OFFICE TRANSLATION)

## INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

### I

**TAROVAX ASA**  
ORGANISASJOSNUMMER 996 162 095

Den 20. april 2022 kl. 16.00 avholdes det ordinær generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**"), på Selskapets kontor i Vollsveien 19, 1366 Lysaker i Bærum kommune.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller den styret utpeker.

Til behandling foreligger:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**
- 3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 4 ORIENTERING OM SELSKAPETS VIRKSOMHET**
- 5 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2021**

Selskapets regnskap for regnskapsåret 2021 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2021, 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 2021 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskap og årsberetning, for regnskapsåret 2021 godkjennes."*

- 6 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Samtlige styremedlemmer er på valg. Styremedlemmene Per Samuelsson og Johan Christenson har informert valgkomiteen om at de ikke ønsker å stille til gjenvalg. Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen

## NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

### OF

**TAROVAX ASA**  
COMPANY REGISTRATION NUMBER 996 162 095

The annual general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") will be held on 20 April 2022 at 16:00 hours (CEST), at the Company's offices in Vollsveien 19, 1366 Lysaker in the municipality of Bærum.

The general meeting will be opened by the chair of the Board of Directors or the person designated by the Board of Directors.

The following is on the agenda:

- 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 INFORMATION ABOUT THE COMPANY'S ACTIVITIES**
- 5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2021**

The Company's annual accounts for the financial year 2021 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the Board of Directors' report for the financial year 2021, 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 2021 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the Board of Directors' report, for the financial year 2021 are approved."*

- 6 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS MEMBERS**

All members of the Board of Directors are up for election. The board members Per Samuelsson and Johan Christenson have informed the Nomination Committee that they will not stand for re-election. The Nomination Committee has in its

foreslått at samtlige av de øvrige styremedlemmene gjenvelges for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023, og at Thomas Falck og Dr. Raphael Clynes velges som nye styremedlem i Selskapet for en periode på ett år. Valgkomiteen foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Sak 6.1** *"Damian Marron gjenvelges som styremedlem og styreleder for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.2** *"Bente-Lill Bjerkelund Romøren gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.3** *"Robert Forbes Burns gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.4** *"Eva-Lotta Allan gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.5** *"Diane Mary Mellett gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.6** *"Sonia Quaratino gjenvelges som nytt styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.7** *"Thomas Falck velges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 6.8** *"Dr. Raphael Clynes velges som styremedlem for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*

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 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 2023. Valgkomiteen foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Sak 7.1** *"Ludvik Sandnes gjenvelges som leder av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*
- Sak 7.2** *"Johan Christenson gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."*

recommendation to the general meeting proposed that all other board members are re-elected for a term of one year, until the annual general meeting in 2023, and that Thomas Falck and Dr. Raphael Clynes are elected as new board members of the Board of Directors for a one-year term. Accordingly, the Nomination Committee proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- Item 6.1** *"Damian Marron is re-elected as a board member and as chair of the Board of Directors for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.2** *"Bente-Lill Bjerkelund Romøren is re-elected as a board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.3** *"Robert Forbes Burns is re-elected as a board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.4** *"Eva-Lotta Allan is re-elected as a board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.5** *"Diane Mary Mellett is re-elected as a board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.6** *"Sonia Quaratino is re-elected as a new board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.7** *"Thomas Falck is elected as a board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 6.8** *"Dr. Raphael Clynes is elected as a board member for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*

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 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 2023. Accordingly, the Nomination Committee proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- Item 7.1** *"Ludvik Sandnes is re-elected as chair of the Nomination Committee for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*
- Item 7.2** *"Johan Christenson is re-elected as member of the Nomination Committee for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."*

**Sak 7.3** "Anders Tuv gjenvelges som medlem av valgkomiteen for en periode på ett år, frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023."

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 STYRET (HERUNDER GODKJENNING AV UTSTEDELSE AV RSUER TIL STYRETS MEDLEMMER)**

### **8.1 Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2022 til den ordinære generalforsamlingen i 2023**

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 2022 til den ordinære generalforsamlingen i 2023:*

*Styrets leder skal motta NOK 525 000 for perioden. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 310 000 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 arbeidstime i forbindelse med reise til og fra styremøter.*

*Honoraret skal utbetales umiddelbart etter den ordinære generalforsamlingen i 2023. 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)."*

### **8.2 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 2023. Det bemerkes at RSU-programmet kun gjelder for styremedlemmenes styrehonorar, og ikke for honorar knyttet til arbeid i styrets komiteer.

*term, until the annual general meeting in 2023."*

**Item 7.3** "Anders Tuv is re-elected as member of the Nomination Committee for a one-year term, until the annual general meeting in 2023."

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 PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS (INCLUDING APPROVAL OF THE ISSUANCE OF RSUS TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS)**

### **8.1 Remuneration to the Board of directors for the period from the annual general meeting in 2022 to the annual general meeting in 2023**

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 2022 to the annual general meeting in 2023:*

*The chair of the Board of Directors shall receive NOK 525,000 for the period. All other board members shall receive NOK 310,000 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 2023. 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)."*

### **8.2 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 2023. 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.

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.

## **9 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 2022 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023 skal være NOK 40 000 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.

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

Av allmennaksjeloven § 5-6 femte 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 2021, 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.

## **11 STYRETS RETNINGSLINJER OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDENDE PERSONER**

I forbindelse med ansettelsen av ny daglig leder i 2021, har styret oppdatert retningslinjene utarbeidet i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 6-16a om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til styret og ledende ansatte. Endringene knytter seg til økning av maksimalt bonusnivå for den årlige bonusen til daglig leder. De oppdaterte retningslinjene er gjort tilgjengelig på Selskapet hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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.

## **9 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 2022 to the annual general meeting in 2023 shall be NOK 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.

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

Pursuant to section 5-6 (5) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider the Board of Directors' report 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 2021, 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.

## **11 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO BOARD MEMBERS AND THE EXECUTIVE MANAGEMENT**

In connection with the appointment of a new CEO in 2021, the Board of Directors have updated the guidelines prepared pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act regarding the salary and other remuneration to board members and the executive management. The updates relate to an increase of the maximum limit of the CEO's short-term incentive program. The updated guidelines are 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:

"Styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til styret og ledende personer, godkjennes."

## **12 RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE PERSONER**

Selskapet har utarbeidet en rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i henhold til allmennaksjeloven § 6-16b og den tilhørende forskriften. Rapporten har blitt kontrollert av Selskapets revisor i henhold til § 6-16b fjerde ledd. Rapporten er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemning over rapporten.

Styret anbefaler at generalforsamlingen ved en rådgivende avstemning gir sin tilslutning til rapporten om lønn og annen godtgjørelse til Selskapets ledende personer.

## **13 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR 2021**

Styret foreslår at revisjonsgodtgjørelsen til Selskapets revisor, PricewaterhouseCoopers AS, på NOK 489 000 for regnskapsåret 2021 godkjennes. For informasjon om andre honorarer til PricewaterhouseCoopers AS vises det til note 10 i konsernregnskapet for regnskapsåret 2021, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

## **14 GODKJENNELSE AV FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN**

### **Bakgrunn**

For å optimalisere virksomheten i Selskapet ønsker styret å etablere en rendyrket konsernstruktur, der Selskapets virksomhet drives i egne driftsselskap fremfor å ha virksomhet i det noterte morselskapet. Styret mener en slik struktur legger til rette for mer fleksible finansieringsløsninger og risikospredning. I denne forbindelse har styrene i Selskapet og Athomstart Invest 586 AS signert en fisjonsplan datert 14. mars 2022 og styrene i Selskapet, Athomstart Invest 586 AS og Targovax Solution AS har signert en fusjonsplan datert 14. mars 2022, som annonsert av Selskapet i børs melding datert 14. mars 2022. Fusjonsplanen og fisjonsplanen med sine tilhørende vedlegg er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com) i henhold til vedtektenes § 8.

Som første steg i etableringen av konsernstrukturen har styret foreslått at Selskapet fisjonerer ut virksomhet og eiendeler til Athomstart Invest 586 AS. Forut for Fisjonen

"The Board of Directors' guidelines on determination of salary and other remuneration to board members and the executive management, is approved."

## **12 REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL**

The Company has prepared a report on salary and other remuneration to executive personnel pursuant to section 6-16b in the Norwegian Public Companies Act and related regulations. The report has been reviewed by the Company's auditor in accordance with section 6-16b fourth paragraph. The report is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

The report shall be considered by the general meeting by way of an advisory vote.

The Board of Directors recommends that the general meeting by an advisory vote endorses the report on salary and other remuneration to the Company's leading personnel.

## **13 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2021**

The Board of Directors proposes that the fee of NOK 489,000 to the Company's auditor, PricewaterhouseCoopers AS, for the financial year 2021 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 2021, which is available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

## **14 APPROVAL OF DEMERGER AND MERGER PLAN**

### **Background**

In order to optimize the business of the Company, the Board of Directors finds it desirable to establish a pure group structure, with separate operating companies rather than having operations in the listed parent company. The Board of Directors believes that such structure facilitates for more flexible financing solutions and risk diversification. On this basis, the board of directors of the Company and Athomstart Invest 586 AS have signed a demerger plan dated 14 March 2022 and the board of directors of the Company, Athomstart Invest 586 AS and Targovax Solution AS have signed a merger plan dated 14 March 2022, as announced by the Company in a stock exchange announcement on 14 March 2022. The demerger plan and the merger plan for with their respective appendices are available at the Company's website [www.targovax.com](http://www.targovax.com) pursuant to section 8 of the articles of association.

As a first step in the establishment of the group structure, the Board of Directors has proposed that the Company demergers operations and assets to Athomstart Invest 586

skal aksjekapitalen i Athomstart Invest 586 AS nedskrives til NOK 0, ved at samtlige aksjer eid av Selskapet innløses. Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Selskapet nedsettes med NOK 17 711 707,574 fra NOK 18 842 242,10 til NOK 1 130 534,526 ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,094, fra NOK 0,1 til NOK 0,006 ("**Fisjonen**").

Som fisjonsvederlag mottar aksjeeierne i Selskapet aksjer i Athomstart Invest 586 AS ved utstedelse av nye aksjer i Athomstart Invest 586 AS. Fisjonsvederlaget utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i Athomstart Invest 586 AS. Aksjekapitalen i Athomstart Invest 586 AS forhøyes med NOK 17 711 707,574 fra NOK 0 til NOK 17 711 707,574 ved utstedelse av totalt 188 422 421 nye aksjer pålydende NOK 0,094 (som tilsvarer kapitalnedsettelsesbeløpet i Selskapet). Aksjeeierne i Selskapet mottar vederlagsaksjer i Athomstart Invest 586 AS i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet på tidspunktet for gjennomføringen av Fisjonen.

Som andre steg i reorganiseringen fusjonerer Athomstart Invest 586 AS med Selskapets heleide datterselskap, Targovax Solution AS, der vederlaget utstedes i Targovax ASA og tilsvarer Selskapets kapitalnedsettelsesbeløp i forbindelse med Fisjonen ("**Trekantfusjonen**"). Ved Trekantfusjonen økes aksjekapitalen i Selskapet med totalt NOK 17 711 707,574, fra NOK 1 130 534,526 til NOK 18 842 242,10 ved økning av aksjenes pålydende med NOK 0,094, fra NOK 0,006 til NOK 0,1 pr aksje (som tilsvarer kapitalnedsettelsen ved Fisjonen). På ikrafttredelsestidspunktet for Trekantfusjonen oppløses Athomstart Invest 586 AS.

Fisjonen og Trekantfusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet og vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Selskapet, Athomstart Invest 586 AS eller Targovax Solution AS. Fisjonen og Trekantfusjonen medfører heller ingen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Selskapets aksjeeiere som er skattemessig hjemmehørende i Norge, som beholder sine skattemessige inngangsverdier på aksjene i Selskapet. Aksjeeiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge og som ønsker å klargjøre sin egen skattesituasjon knyttet til Fisjonen og Trekantfusjonen anbefales å konsultere med sine egne skatterådgivere.

Fisjonen og Trekantfusjonen vil være betinget av hverandre og skal gjennomføres simultant.

For mer informasjon vises det til fisjonsplanen for Fisjonen og fusjonsplanen for Trekantfusjonen med sine tilhørende vedlegg, begge datert 14. mars 2022.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

#### **Godkjennelse av fisjonsplanen**

AS. Prior to the Demerger, the share capital in Athomstart Invest 586 AS will be written down to NOK 0, by redeeming all existing shares owned by the Company. The Demerger is implemented by way of reducing the Company's share capital with NOK 17,711,707.574 from NOK 18,842,242.10 to NOK 1,130,534.526, by reducing the nominal value of the shares with NOK 0.094, from NOK 0.1 to NOK 0.006 (the "**Demerger**").

As demerger consideration, the shareholders in the Company will receive shares in Athomstart Invest 586 AS by way of issuing new shares in Athomstart Invest 586 AS. The share capital increase in Athomstart Invest 586 AS amounts NOK 17,711,707.574 in total, from NOK 0 to NOK 17,711,707.574, by the issuance of 188,422,421 new shares each at a nominal value of NOK 0.094 (which equals the share capital reduction amount in the Company). The shareholders in the Company will become shareholders in Athomstart Invest 586 AS in the same ratio as they own shares in the Company when the Demerger becomes effective.

As the second step in the reorganization, Athomstart Invest 586 AS merges with the Company's wholly owned subsidiary, Targovax Solution AS, whereby the merger consideration is issued in the Company and corresponds to the share capital decrease amount in the Company in connection with the Demerger (the "**Merger**"). Through the Merger, the share capital of the Company is increased with NOK 17,711,707.574, from NOK 1,130,534.526 to NOK 18,842,242.10, by increasing the nominal value of the shares with NOK 0.094, from NOK 0.006, to NOK 0.1 per share (which equals to the reduction of the nominal amount on the shares in connection with the Demerger). On the effective date of the Merger, Athomstart Invest 586 AS is dissolved.

The Demerger and Merger will be carried out with continuity for tax purposes and will not result in any immediate tax consequences for the Company, Athomstart Invest 586 AS or Targovax Solution AS. Further, the Demerger and Merger will not result in any immediate tax consequences for the Company's shareholders who are resident in Norway for tax purposes, who retain their tax input values on the shares in the Company. Shareholders that are not resident in Norway for tax purposes and who wish to clarify their own tax position in connection with the Demerger and Merger are advised to consult with their own tax advisors.

The Demerger and the Merger will be conditional upon one another and shall be implemented simultaneously.

For more information, reference is made to the demerger plan for the Demerger and the merger plan for the Merger with their respective appendices, both dated 14 March 2022.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolutions:

#### **Approval of the demerger plan**

"Fisjonsplan, datert 14. mars 2022, for fisjon av Targovax ASA (org nr 996 162 095) som overdragende selskap, og Athomstart Invest 586 AS (org nr 927 150 050) som overtakende selskap, godkjennes."

#### **Kapitalnedsettelse og vedtektsendring tilknyttet Fisjonen**

(i) Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Targovax ASA med NOK 17 711 707,574, fra NOK 18 842 242,10 til NOK 1 130 534,526, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,094, fra NOK 0,1 til NOK 0,006. I tillegg nedsettes regnskapsmessig overkurs / annen egenkapital med NOK 712 603 052,06.

(ii) Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og nedsettelsesbeløpet utdeles til aksjonærene gjennom overføring av de utfisjonerte verdier til Athomstart Invest 586 AS, slik at aksjonærene i Targovax ASA mottar aksjer i Athomstart Invest 586 AS.

(iii) Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er kr 1 130 534,526, fordelt på 188 422 421 aksjer, hver pålydende kr 0,006. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."

#### **Godkjennelse av trekantfusjonsplanen**

"Fusjonsplanen, datert 14. mars 2022, for fusjon mellom Athomstart Invest 586 (org nr 927 150 050) og Targovax Solution AS (org nr 927 150 131) med Athomstart Invest 586 som overdragende selskap og vederlag i form av økning av pålydende på aksjene i Targovax ASA (org nr 996 162 095), godkjennes. Athomstart Invest 586 oppløses ved ikrafttredelse av Fusjonen."

#### **Kapitalforhøyelse og vedtektsendring tilknyttet Trekantfusjonen**

(i) Aksjekapitalen forhøyes med totalt NOK 17 711 707,574, fra NOK 1 130 534,526 til NOK 18 842 242,10, ved økning av aksjenes pålydende med NOK 0,094, fra NOK 0,006 til NOK 0,1 pr aksje.

(ii) Totalt aksjeinnskudd er NOK 730 314 759,64, hvorav NOK 17 711 707,574 er aksjekapital og NOK 712 603 052,06 er overkurs (avrundet). Tegningskursen pr. aksje utgjør NOK 3,875944 (avrundet).

"The demerger plan dated 14 March 2022 for the demerger of Targovax ASA (company reg. no. 996 162 095) as the transferring company and Athomstart Invest 586 AS (company reg. no. 927 150 050) as the acquiring company, is approved."

#### **Share capital decrease and amendment of the articles of association related to the Demerger**

(i) As a consequence of the Demerger, the share capital of Targovax ASA is reduced with NOK 17,711,707.574, from NOK 18,842,242.10 to NOK 1,130,534.526, by reducing the nominal value of existing shares with NOK 0.094, from NOK 0.1 to NOK 0.006. In addition, the share premium / other equity for accounting purposes is reduced by NOK 712,603,052.06.

(ii) The share capital is reduced in connection with a demerger and the amount of reduction is distributed to the shareholders by transferring the demerged assets to Athomstart Invest 586 AS with the consequence of the shareholders in Targovax ASA receiving shares in Athomstart Invest 586 AS.

(iii) With effect from the time of which the demerger enters into force section 4 of the articles of association is amended as follows:

"The company's share capital is NOK 1,130,534.526 divided between 188,422,421 shares, each with a nominal value of NOK 0.006. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS)."

#### **Approval of the merger plan**

"The Merger plan dated 14 March 2022 for the demerger between Athomstart Invest 586 (reg no 927 150 050) and Targovax Solution AS (reg no 927 150 131), with Athomstart Invest 586 as the transferring company, and consideration by way of increasing the nominal value of the shares in Targovax ASA (reg no 996 162 095), is approved. Athomstart Invest 586 is dissolved in connection with the implementation of the merger."

#### **Capital increase and amendment of the articles of association related to the merger**

(i) The share capital of Targovax ASA is increased with in total NOK 17,711,707.574, from NOK 1,130,534.526, to NOK 18,842,242.10, by an increase of the nominal value of each share with NOK 0.094, from NOK 0.006 to NOK 0.1 per share.

(ii) The total share deposit is NOK 730,314,759.64, of which NOK 17,711,707.574 is allocated to share capital and NOK 712,603,052.06 is allocated to share premium (rounded off). The subscription price per share amounts to NOK 3.875944 (rounded off).

(iii) Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjonærene i Athomstart Invest 586 AS. Kapitalforhøyelsen anses tegnet når generalforsamlingen har godkjent Fusjonsplanen.

(iv) Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved at Targovax ASA får en fordring på Targovax Solution AS lik den bokførte egenkapital som tilføres Targovax Solution AS ved fusjonen med Athomstart Invest 586 AS, dvs. NOK 730 314 759,64.

(v) Ingen nye aksjer utstedes. Eksisterende aksjer gir allerede stemmerett, rett til utbytte og andre rettigheter som følger av Targovax ASAs vedtekter og den til enhver tid gjeldende aksjelov.

(vi) Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er NOK 50 000 (eks mva) og dekkes av Targovax ASA.

(vii) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er kr 18 842 242,10 fordelt på 188 422 421 aksjer hver pålydende kr 0,10. Selskapets aksjer skal være registrert i VPS."

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

### **15.1 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 anser styret det som fordelaktig og hensiktsmessig at det kan benytte anledningen til å gjennomføre emisjoner når markedsforholdene 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

(iii) The capital increase shall be subscribed for by the shareholders of Athomstart Invest 586 AS. The share capital increase shall be subscribed for when the general meeting has approved the merger plan.

(iv) The capital increase shall be settled by way of Targovax ASA receiving a receivable against Targovax Solution AS, equal to the book value of the capital transferred to Targovax Solution AS by the merger with Athomstart Invest 586 AS, i.e. NOK 730,314,759.64.

(v) No new shares are issued. The existing shares already carry voting rights, rights to dividends, and other rights, as specified in Targovax ASA's articles of association and the Norwegian Public Companies Act.

(vi) The estimated costs related to the capital increase are NOK 50,000 (excluding VAT) and are covered by Targovax ASA.

(viii) As a consequence of the capital increase section 4 of the articles of association is amended as follows:

"The company's share capital is NOK 18,842,242.10 divided between 188,422,421 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS)."

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

### **15.1 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. The Board of Directors considers 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



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 aksjonærfellesskapets interesser ivaretas på best mulig måte ved eventuelle emisjoner.

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 7 536 896,84.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2023.*
- 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 3 461 252,72, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 17. mars 2021.*

## **15.2 FULLMAKT PÅ 30 % AV AKSJEKAPITALEN**

For det tilfellet at forslaget ovenfor i punkt 15.1 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 15.1. Forslaget vil således være identisk med forslaget ovenfor i punkt 15.1, likevel slik at punkt a) skal lyde som følger:

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.

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 7,536,896.84.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2023, but no longer than to and including 30 June 2023.*
- 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 3,461,252.72, given to the Board of Directors at the annual general meeting held on 17 March 2021.*

## **15.2 AUTHORISATION OF 30% OF THE SHARE CAPITAL**

If the proposal in item 15.1 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 15.1. The proposal will as such be identical with and on the same terms as the proposal above in item 15.1, however so that sub-section a) shall read as follows:

- a) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 5 652 672,63.

Generalforsamlingen stemmer kun over alternativet i dette punkt 15.2 dersom forslaget i punkt 15.1 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 15 i fullmaktsskjemaet vedlagt innkallingen.

### **15.3 FULLMAKT PÅ 20 % AV AKSJEKAPITALEN**

For det tilfellet at verken forslaget ovenfor i punkt 15.1 eller i punkt 15.2 får tilstrekkelig antall stemmer for å bli vedtatt av generalforsamlingen, foreslår styret at det gis en fullmakt på 20 % til samme formål som angitt ovenfor i punkt 15.1. Forslaget vil således være identisk med forslaget ovenfor i punkt 15.1, 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 3 768 448,42.

Generalforsamlingen stemmer kun over alternativet i dette punkt 15.3 dersom forslagene i punkt 15.1 og 15.2 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 15 i fullmaktsskjemaet vedlagt innkallingen.

### **16 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 og RSU-programmet for styrets medlemmer, har Selskapets styre blitt gitt fullmakter til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet, og den eksisterende fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2022.

- 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 5,652,672.63.

The general meeting will only vote on the alternative included in this item 15.2 if the proposal in item 15.1 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 15 on the proxy form enclosed to this notice.

### **15.3 AUTHORISATION OF 20% OF THE SHARE CAPITAL**

If neither the proposal in item 15.1 nor in item 15.2 above 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 20% on the same purposes as stated above in item 15.1. The proposal will as such be identical with and on the same terms as the proposal above in item 15.1, however so that subsection 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 3,768,448.42.

The general meeting will only vote on the alternative included in this item 15.3 if the proposals in item 15.1 and 15.2 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 15 in the proxy form enclosed to this notice.

### **16 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 and the RSU-program for the Board of Directors, 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 2022.

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 2 600 000 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 halvdelen av Selskapets aksjekapital, begrenses likevel fullmakten til 10 % av Selskapets aksjekapital dersom generalforsamlingen godkjenner en styrefullmakt på 40 % som foreslått i agendapunkt 15.1 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 2 600 000 og (b) 10 % av Selskapets utestående aksjer, opsjoner og RSUer, likevel slik at dersom generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtar en styrefullmakt på NOK 7 536 896,84 (40 % av Selskapets aksjekapital), så skal styret kun ha fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital etter denne opsjons- og RSU-fullmakten med inntil NOK 1 884 224,21 (10 % av Selskapets aksjekapital) i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 10-14 (3).*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2023.*
- 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.*

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 2,600,000 and (b) 10% of the Company's outstanding shares, options and RSUs. As section 10-14 (3) of the Norwegian Public Limited Companies Act limits the total amount of board authorisations to increase the share capital to the 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 15.1 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) NOK 2,600,000 and (b) 10% of the Company's outstanding shares, options and RSUs. However, if the general meeting on 20 April 2022 adopts the resolution for a board authorisation in the amount of NOK 7,536,896.84 (40% of the Company's share capital), then the board authorisation to increase the Company's share capital pursuant to this option and RSU authorisation shall be limited to NOK 1,884,224.21 (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 2023, but no longer than to and including 30 June 2023.*
- 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) Fullmakten omfatter ikke 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 865 313 som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen den 17. mars 2021.

\* \* \*

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 19. april 2022 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. Generalforsamlingen plikter å overholde de til enhver tid gjeldende retningslinjer fastsatt av norske myndigheter. Personer som er i isolasjon 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 fysisk 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 også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com)). Fullmakt kan om ønskelig gis til Selskapets styreleder, Damian Marron, eller den han bemyndiger. **Utfylte fullmaktsskjemaer bes sendt til Selskapet per e-post eller post slik at de er mottatt av Selskapet innen den 19. april 2022 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

- 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 authorisation to increase the share capital by up to NOK 865,313, given to the Board of Directors at the annual general meeting held on 17 March 2021.

\* \* \*

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 19 April 2022 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. The general meeting must in any case comply with the at all times applicable framework determined by the Norwegian government. Persons who are in isolation 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 in person 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 chair of the Board of Directors, Damian Marron, 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 19 April 2022 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

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 188 422 421 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 henvist 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.

\* \* \*

30. mars 2022 / 30 March 2022

**På vegne av styret i / On behalf of the Board of Directors of  
Targovax ASA**

---

Damian Marron  
(styrets leder/Chairperson)

**Vedlegg:**

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

shares, then the shares must be re-registered in a separate 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 188,422,421 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**

\* \* \*

**TARGOVAX ASA**

**PÅMELDINGSSKJEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 20. APRIL 2022**

Aksjeeiere som ønsker å møte på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 20. april 2022 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 19. april 2022 kl. 16.00**.

Undertegnede vil møte på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 20. april 2022. 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 20. APRIL 2022

Aksjeeiere som har sendt skjemaet "PÅMELDINGSSKEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 20. APRIL 2022" (se forrige side), og som ønsker å være representert ved fullmektig på den ordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 20. april 2022, 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 19. april 2022 kl. 16.00.**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Selskapets styreleder, Damian Marron, 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 20. april 2022. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing ovenfor eller uten navngiving av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Selskapets styreleder, Damian Marron, 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.

	Sak	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
1	VALG AV MØTELEDER, SOM FORESLÅS I GENERALFORSAMLINGEN				
2	VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER, SOM FORESLÅS I GENERALFORSAMLINGEN				
3	GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN				
4	ORIENTERING OM SELSKAPETS VIRKSOMHET				
5	GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2021				
6	VALG AV STYREMEDLEMMER				
6.1	Damian Marron (styreleder)				
6.2	Bente-Lill Bjerkelund Romøren				
6.3	Robert Forbes Burns				
6.4	Eva-Lotta Allan				
6.5	Diane Mary Mellett				
6.6	Sonia Quaratino				
6.7	Thomas Falck				
6.8	Dr. Raphael Clynes				
7	VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN				
7.1	Ludvik Sandnes (leder)				
7.2	Johan Christenson				
7.3	Anders Tuv				
8	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET (HERUNDER GODKJENNING AV UTSTEDELSE AV RSUER TIL STYRETS MEDLEMMER)				
8.1	Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2022 til den ordinære generalforsamlingen i 2023				
8.2	Restricted stock units til styremedlemmene				
9	FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER				
10	STYRETS REDEGJØRELSE OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE				
11	STYRETS RETNINGSLINJER OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDENDE PERSONER				
12	RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER				
13	GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR 2021				
14	GODKJENNELSE AV FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN				
15	FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN				
15.1	Fullmakt på 40 % av aksjekapitalen				
15.2	Fullmakt på 30 % av aksjekapitalen				
15.3	Fullmakt på 20 % av aksjekapitalen				
16	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				

Aksjeeiernes navn og adresse: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 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 20 APRIL 2022**

Shareholders who wish to attend the annual general meeting of Targovax ASA to be held on 20 April 2022 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 **19 April 2022 at 16:00 hours (CET)**.

The undersigned wishes to attend the annual general meeting of Targovax ASA on 20 April 2022. 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



**TARGOVAX ASA**  
**PROXY FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 20 APRIL 2022**

Shareholder who has sent the form "REGISTRATION FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 20 APRIL 2022 (see the previous page), and who wish to authorise another person to act on his or her behalf at the annual general meeting on 20 April 2022, 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 19 April 2022 at 16:00 hours (CET).**

The undersigned hereby grants (please tick):

The chair of the Board of Directors, Damian Marron, 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 20 April 2022. 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 chair of the Board of Directors, Damian Marron, 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, TO BE PROPOSED AT THE GENERAL MEETING				
2	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES, TO BE PROPOSED AT THE GENERAL MEETING				
3	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA				
4	INFORMATION ABOUT THE COMPANY'S ACTIVITIES				
5	APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2021				
6	ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS MEMBERS				
6.1	Damian Marron (Chairperson of the Board of Directors)				
6.2	Bente-Lill Bjerkelund Romøren				
6.3	Robert Forbes Burns				
6.4	Eva-Lotta Allan				
6.5	Diane Mary Mellett				
6.6	Sonia Quaratino				
6.7	Thomas Falck				
6.8	Dr. Raphael Clynes				
7	ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE				
7.1	Ludvik Sandnes (chair)				
7.2	Johan Christenson				
7.3	Anders Tuv				
8	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)				
8.1	Remuneration to the Board of directors for the period from the annual general meeting in 2022 to the annual general meeting in 2023				
8.2	Restricted stock units to the members of the Board of directors				
9	DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE				
10	THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE				
11	THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO BOARD MEMBERS AND THE EXECUTIVE MANAGEMENT				
12	REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL				
13	APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2021				
14	APPROVAL OF DEMERGER AND MERGER PLAN				
15	AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL				
15.1	Authorisation of 40% of the share capital				
15.2	Authorisation of 30% of the share capital				
15.3	Authorisation of 20% of the share capital				
16	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				

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.