

Til aksjeeierne i Targovax ASA

**INNKALLING TIL  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I**

**TARGOVAX ASA**  
ORGANISASJONSNUMMER 996 162 095

Den 25. november 2021 kl. 09.00 avholdes det ekstraordinær generalforsamling i Targovax ASA ("**Selskapet**"), på Selskapets kontorer i Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Norge.

Styrets leder vil delta på generalforsamlingen per telefon, og styret har utpekt Selskapets CEO, Erik Digman Wiklund, til å åpne generalforsamlingen.

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 MØTELEDEREN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Selskapets daglige leder, Erik Digman Wiklund, velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen, dersom ikke en annen person velges til dette blant de fremmøtte på generalforsamlingen.*

**3 GODKJENNING AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Innkallingen og dagsorden sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 4. november 2021, godkjennes.*

(OFFICE TRANSLATION)

To the shareholders of Targovax ASA

**NOTICE OF  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**OF**

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

An extraordinary general meeting of Targovax ASA (the "**Company**") will be held on 25 November 2021 at 09:00 hours (Oslo time), at the Company's offices in Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Norway.

The chairman of the board of directors will participate at the general meeting by telephone, and the board of directors has appointed the Company's CEO, Erik Digman Wiklund, to open the general meeting.

The agenda is as follows:

**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:

*The Company's CEO, Erik Digman Wiklund, is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting, unless another person is elected for this purpose among the persons present at the general meeting.*

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

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

*The notice and the agenda which were sent to all shareholders with a known address on 4 November 2021, are approved.*

## 4 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJON

### 4.1 Bakgrunn

Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom en garantert fortrinnsrettsemisjon, for å hente et bruttoproveny på NOK 175 millioner ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").

Provenyet fra Fortrinnsrettsemisjonen sammen med eksisterende kontantbeholdning forventes å finansiere Selskapet inn i 3Q23 inkludert oppstart av neste kliniske studie i melanoma i andre halvdel av 2022, og vil dekke:

- **ONCOS (~MNOK 55)**
  - Kolorektalkreft: Avlesning av data fra samarbeidsstudie i pasienter med kolorektalkreft med spredning til bukhulen, ~30 pasienter 1H22;
  - Mesoteliom: fase 1/2 kombinasjonsstudie med kjemoterapi (standardbehandling), 30 måneders median overlevelseshdata 2H21; og
  - Melanom: Starte PD-1 refraktær melanom fase 2 plattform studie for å undersøke ONCOS-102 kombinasjoner, første-pasient-første-behandling 2H22.
- **CMC (~MNOK 35)**
  - Produksjon av klinisk materiale for studier i perioden; og
  - Fortsette utvalgte utviklingsaktiviteter for oppskalert produksjonsprosess.
- **Pipeline forlengelse (~MNOK 65)**
  - Data fra in vitro studie med sirkulære RNA, i utviklingen av en teknologiplattform for genterapi og neste generasjons RNA-konsepter med ONCOS som leveringssystem;
  - In vivo konseptdata for intravenøs systemisk behandling med ONCOS-102;
  - Neste generasjons TG til klinisk utprøving med akademiske og kommersielle samarbeidspartnere;
  - Undersøke MutRAS prosjektmuligheter; og Vedlikeholde og videreutvikle patentporteføljen.
- **Løpende virksomhetskostnader (~MNOK 75)**
  - Personalkostnader;
  - Selskapsfunksjoner, support tjenester.

Carnegie AS og DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, er engasjert som tilretteleggere av Fortrinnsrettsemisjonen ("**Tilretteleggerne**").

Fortrinnsrettsemisjonen er fullt ut garantert tegnet gjennom en kombinasjon av i) pro rata tegning av den eksisterende aksjeeieren AP4 (The Fourth Swedish National Pension Fund) og ii) visse eksisterende aksjeeiere i Selskapet og nye investorer, som angitt i [Vedlegg 3](#) til innkallingen ("**Garantistene**"), i henhold til en garantiavtale datert 3. november 2021. På de vilkår og

## 4 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A RIGHTS ISSUE

### 4.1 Background

The board of directors proposes that the general meeting resolves to increase the Company's share capital, by way of an underwritten rights issue, to raise gross proceeds of NOK 175 million (the "**Rights Issue**").

The proceeds from the Rights Issue plus current cash is expected to provide runway into 3Q23 including the start of the next melanoma trial in second half of 2022, and will cover:

- **ONCOS (~MNOK55)**
  - Colorectal cancer: Read out of collaboration trial in colorectal cancer with peritoneal disease, ~30 patients 1H22;
  - Mesothelioma: phase 1/2 combination trial with SoC chemo, 30 months mOS data 2H21; and
  - Melanoma: Start the PD-1 refractory melanoma phase 2 platform trial to explore multiple ONCOS-102 combinations, FPFV 2H22.
- **CMC (~MNOK 35)**
  - Manufacturing of clinical material for trials during the period; and
  - Continue selective development activities for large scale manufacturing.
- **Pipeline extension (~MNOK 65)**
  - Data from in-vitro study with circular RNA, in the development of a novel platform system for gene delivery and next generation RNA concepts with ONCOS delivery vector;
  - In vivo proof of concept data of ONCOS-102 systemic IV delivery;
  - Bring next generation TG to the clinic with academic and commercial collaborators;
  - Explore novel MutRAS projects; and
  - Maintain and build the patent portfolio.
- **Business operations (~MNOK 75)**
  - Personnel costs; and
  - Corporate functions, support services.

Carnegie AS and DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, have been engaged as managers for the Rights Issue (the "**Managers**").

The Rights Issue is fully underwritten through a combination of i) a pro rata subscription by existing shareholder AP4 (The Fourth Swedish National Pension Fund), and ii) underwriting commitments from certain existing shareholders of the Company and new investors as set out in [Appendix 3](#) to this notice (the "**Underwriters**"), in accordance with an underwriting agreement dated 3 November 2021. Pursuant to,

betingelser som er fastsatt i garantiavtalen har de av Garantistene som er eksisterende aksjeeiere i Selskapet forpliktet seg til å stemme for Fortrinnsrettsemisjonen for de aksjene som de eier på datoen for den ekstraordinære generalforsamlingen, og samtlige av Garantistene har forpliktet seg til proratarisk (ikke solidarisk) å garantere tegningen av aksjer som tilbys i Fortrinnsrettsemisjonen. De aksjene i Fortrinnsrettsemisjonen som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp, vil således bli tegnet av og tildelt Garantistene.

Tegningskursen til de nye aksjene som skal utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen, og således det endelige antallet nye aksjer og den eksakte størrelsen på aksjekapitalforhøyelsen, vil foreslås av styret, basert på en anbefaling fra Tilretteleggerne, dagen før den ekstraordinære generalforsamlingen. I henhold til garantiavtalen inngått med Garantistene skal tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen utregnes basert på den teoretiske aksjekursen uten tegningsretter (TERP) basert på den volumveide gjennomsnittskursen (VWAP) på Selskapets aksjer på Oslo Børs den siste handelsdagen før datoen for generalforsamlingen, med en rabatt på minst 35 %. Styrets vedtak om dette vil bli offentliggjort gjennom en børsmelding senest dagen før den ekstraordinære generalforsamlingen, og da bli reflektert i det endelige forslaget til vedtak om kapitalforhøyelse til den ekstraordinære generalforsamlingen.

I forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen vil det bli utarbeidet et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Prospektet vil bli offentliggjort før tegningsperioden begynner og vil danne grunnlaget for tegning i Fortrinnsrettsemisjonen. Forutsatt at prospektet er godkjent av Finanstilsynet i tide, vil tegningsperioden for Fortrinnsrettsemisjonen begynne 30. november 2021 og avsluttes den 14. desember 2021 kl. 16.30. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning av prospektet og avsluttes kl. 16.30 to uker deretter.

Etter allmennaksjeloven § 10-4 har Selskapets aksjeeiere på tidspunktet for den ekstraordinære generalforsamlingen fortrinnsrett til å tegne og få tildelt nye aksjer i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet på denne datoen, og vil i tråd med styrets forslag motta tegningsrettigheter i forhold til deres eksisterende eierandel som registrert i Selskapets aksjeeierregister ved utløpet av 29. november 2021. Forutsatt at kjøp av aksjer skjer med ordinært T+2 oppgjør, vil aksjer kjøpt til og med 25. november 2021 gi rett til å motta tegningsrettigheter, mens aksjer kjøpt fra og med 26. november 2021 ikke vil gi rett til å motta tegningsrettigheter. Tegningsrettene forventes å være omsettelige og notert på Oslo Børs fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16.30 to handelsdager før

and subject to, the terms and conditions set out in the underwriting agreement, the Underwriters who are existing shareholders in the Company have undertaken to vote their shares, as held at the time of the extraordinary general meeting, in favour of the Rights Issue and all of the Underwriters have undertaken to guarantee on a pro-rata basis (not jointly) to subscribe for shares offered in the Rights Issue. The shares in the Rights Issue which are not subscribed upon the expiration of the subscription period, will thus be subscribed by and allocated to the Underwriters.

The subscription price for the new shares to be issued in the Rights Issue, and thus the final number of new shares and the exact amount of the share capital increase will be proposed by the board of directors, based on a recommendation from the Managers, the day prior to the extraordinary general meeting. Pursuant to the underwriting agreement, the subscription price in the Rights Issue shall be based on the theoretical share price exclusive of the subscription rights (TERP) based on the volume-weighted average price (VWAP) of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange on the last trading day prior to the date of the extraordinary general meeting, less a discount of at least 35%. The board of directors' resolution in this respect will be announced through a stock exchange announcement prior to the extraordinary general meeting, and no later than the day before the extraordinary general meeting, and then be reflected in the final proposed resolution to the extraordinary general meeting.

In connection with the Right Issue a prospectus will be prepared which is subject to the approval by the Norwegian Financial Supervisory Authority. The prospectus will be published prior to the commencement of the subscription period and will form the basis for subscriptions in the Right Issue. Provided that the prospectus is approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in time, the subscription period for the Rights Issue will commence on 30 November 2021 and expire on 14 December 2021 at 16:30 hours (Oslo time). In the event that the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period will commence on the second trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (Oslo time) two weeks thereafter.

Pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the shareholders of the Company at the date of the extraordinary general meeting have a preferential right to subscribe for and be allocated the new shares in proportion to the number of shares in the Company which they own as of that date, and will according to the board's proposal receive subscription rights proportionate to their existing shareholding as registered in the Company's shareholder register at the expiry of 29 November 2021. Provided that a purchase of shares is made with ordinary T+2 settlement, shares purchased up to and including 25 November 2021 will give the right to receive subscription rights, whereas shares purchased from and including 26 November 2021, will not give the right to receive subscription rights. The subscription rights are

utløpet av tegningsperioden. Overtegning og tegning uten tegningsrettigheter vil være tillatt.

#### 4.2 Kapitalforhøyelse

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen vedtar følgende vedtak om å forhøye Selskapets aksjekapital, med den senere presiseringen av tegningskurs og eksakt antall aksjer/aksjekapitalforhøyelse som redegjort for over:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 1 750 000 og maksimum NOK 35 000 000 ved utstedelse av minimum 17 500 000 og maksimum 350 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*
- (ii) *Styret skal fastsette tegningskursen med en nedre grense på NOK 0,50 og en øvre grense på NOK 10,00 per aksje.*
- (iii) *Aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 25. november 2021 slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("VPS") den 29. november 2021 ("**Record Date**") (jf. VPS' to-dagers oppgjørsperiode), skal ha fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 10-4 (1).*
- (iv) *Omsettelige tegningsrettigheter vil bli utstedt og tegningsrettene skal bli registrert i VPS. Tegningsrettene vil kunne omsettes fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16.30 to handelsdager før tegningsperiodens slutt. Overtegning og tegning uten tegningsrettigheter er tillatt.*
- (v) *I forbindelse med fortrinnsrettsemisjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt eller aksjer ikke lovlig kan tilbys til vedkommende uten et prospekt eller tilsvarende dokumentasjon. Selskapet, eller noen som er utnevnt eller instruert av Selskapet, har rett (men ingen plikt) til, for aksjeeiere som etter Selskapets oppfatning ikke har rett til å tegne nye aksjer på grunn av begrensninger fastsatt i lov eller andre bestemmelser i jurisdiksjonen hvor aksjeeieren er bosatt eller statsborger, å selge den aktuelle*

expected to be tradable and listed on the Oslo Stock Exchange from and including the first day of the subscription period and until 16:30 (Oslo time) two trading days prior to the expiry of the subscription period. Over-subscription and subscription without subscription rights will be permitted.

#### 4.2 Share capital increase

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following resolution to increase the Company's share capital, with the subsequent specification of the subscription price and exact number of shares/share capital increase as accounted for above:

- (i) *The share capital is increased with minimum NOK 1,750,000 and maximum NOK 35,000,000 by the issuance of minimum 17,500,000 and maximum 350,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.*
- (ii) *The board of directors shall determine the subscription price within a lower limit of NOK 0.50 and an upper limit of NOK 10.00 per share.*
- (iii) *Shareholders of the Company as of 25 November 2021 as registered as such in the Company's shareholders' register in the Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") on 29 November 2021 (the "**Record Date**") (cf. the two days' settlement procedure of the VPS) shall have a preferential right to subscribe for and be allocated the new shares in proportion to their shareholding in the Company, cf. Section 10-4 (1) of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- (iv) *Tradeable subscription rights will be issued and the subscription rights shall be registered in the VPS. The subscription rights shall be tradeable from and including the first day of the subscription period and until 16:30 (Oslo time) two trading days prior to the end of the subscription period. Over-subscription and subscription without subscription rights is permitted.*
- (v) *The Company shall prepare a prospectus in connection with the rights issue, which shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. Unless the board of directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any foreign prospectus authority. The new shares may not be subscribed for by an investor in jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered without a prospectus or similar documentation. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, shall have the right to (but no obligation), for shareholders who in the Company's opinion are not entitled to subscribe for new shares due to limitations set out in law or other regulations in the jurisdiction where such shareholder is resident or a citizen, sell the relevant shareholder's*

aksjeeierens tegningsretter mot overføring av netto proveny fra salget til aksjeeieren.

subscription rights against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder.

(vi) Tegningsperioden starter den 30. november 2021 og avsluttes kl. 16.30 den 14. desember 2021. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning, og avsluttes kl. 16.30 to uker senere. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospektet. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og som skal tegnes av og tildeles garantistene i fortrinnsrettsemisjonen skal tegnes av disse innen fire handelsdager etter tegningsperiodens utløp. Tegning av aksjer skal skje på egen tegningsblankett før utløpet av tegningsfristen.

(vi) The subscription period shall commence on 30 November 2021 and expire at 16:30 (Oslo time) on 14 December 2021. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period shall commence on the second trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (Oslo time) two weeks thereafter. The subscription period may not be shortened, but the board of directors may extend the subscription period if this is required by law due to the publication of a supplement prospectus. Shares that are not subscribed for by the expiry of the subscription period, and which shall be subscribed for by and allocated to the underwriters in the rights issue, shall be subscribed for by such underwriters within four trading days following expiry of the subscription period. Subscription for shares shall be made on a separate subscription form prior to the subscription deadline.

(vii) Tegningsbeløpet skal betales kontant. Betaling for de nye aksjene skal skje senest innen 17. desember 2021, eller innen den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes i henhold til avsnitt (vi) ovenfor. Tegnere som har en norsk bankkonto må, og vil ved å signere tegningsblanketten, gi en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste en spesifisert norsk bankkonto for beløpet som skal betales for aksjene som blir tildelt tegneren. Beløpet trekkes fra den angitte bankkontoen på eller rundt betalingsdagen. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de nye aksjene som tildeles dem skjer slik at betalingen mottas på eller før betalingsdagen.

(vii) The subscription amount shall be paid in cash. Payment for the new shares shall be made on or prior to 17 December 2021, or the fourth trading day on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed according to subparagraph (vi) above. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, give a one-time irrevocable authorisation to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must ensure that payment with cleared funds for the new shares allocated to them is received on or before the payment date.

(viii) De nye aksjene tildeles av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

(viii) The new shares shall be allocated by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:

(a) Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i henhold til tildelte og ervervede tegningsrettigheter som er gyldig utøvd i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) ny aksje i fortrinnsrettsemisjonen.

(a) Allocation of shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe and be allocated one (1) new share in the rights issue.

(b) Dersom det er nye aksjer som ikke er allokert etter allokeringen i punkt (a) ovenfor, skal slike aksjer bli allokert til de garantistene som har tegnet seg for nye aksjer i tegningsperioden, begrenset opp til deres respektive garantibeløp.

(b) Any unallocated new shares following the allocation under item (a) above shall be allocated to those underwriters who have subscribed New Shares in the subscription period, limited upwards to their respective underwriting obligation.

(c) Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd i

(c) If not all subscription rights are validly exercised

tegningsperioden og det er gjenværende nye aksjer som ikke er blitt allokert til garantistene som har tegnet seg for aksjer i tegningsperioden i henhold til punkt (a) og (b) ovenfor, vil tegnere som har benyttet seg av sine tegningsrettigheter og som har overtegnet, bli tildelt flere nye aksjer på pro rata-basis basert på det antall tegningsrettigheter som er utøvd av hver tegner. I den utstrekning pro rata tildeling ikke er mulig vil Selskapet bestemme tildelingen ved loddtrekning.

(d) Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt (viii) a) til c) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke eier tegningsretter. Tildeling vil bli søkt gjennomført på pro rata basis basert på deres respektive tegningsbeløp.

(e) Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt (viii) a) til d) ovenfor vil bli tegnet av og tildelt garantistene for emisjonen basert på, og i henhold til, garantiforpliktelsene til den enkelte garantist.

(ix) De nye aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(x) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(xi) Aksjer som ikke er tegnet av og tildelt andre tegnere i fortrinnsrettsemisjonen ved tegningsperiodens slutt, skal fordeles mellom garantistene angitt i separat vedlegg i henhold til deres garantiforpliktelser i garantien for emisjonen. Garantistenes forpliktelse under garantien er proratarisk basert på deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser.

(xii) Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være NOK 25 millioner, inkludert en garantiprovisjon på NOK 14 millioner for garantiforpliktelsen.

Bortsett fra det som fremgår ovenfor, samt informasjon og nyheter publisert av Selskapet til markedet gjennom Oslo Børs sin informasjonstjeneste på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) (under Selskapets ticker "TRVX") og på Selskapets hjemmeside ([www.targovax.com](http://www.targovax.com)), har det ikke inntrådt noen forhold av vesentlig betydning for Selskapet etter 31. desember 2020.

during the subscription period and there are remaining unallocated new shares following the allocation to the underwriters who have subscribed new shares in the subscription period pursuant to items (a) and (b) above, subscribers who have exercised their subscription rights and over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by drawing of lots.

(d) New shares not allocated pursuant to item (viii) a) to c) above, will be allocated to subscribers not holding subscription rights. Allocation will be sought made on a pro rata basis based on their respective subscription amounts.

(e) New shares not allocated pursuant to item (viii) a) to d) above will be subscribed by and allocated to the underwriters in the rights issue pursuant to, and in accordance with, the individual underwriter's underwriting commitments.

(ix) The new shares will carry full rights in the Company, including the right to dividend, from the time of the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(x) Section 4 of the Company's articles of association will be amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.

(xi) Shares which have not been subscribed by and allocated to other subscribers in the rights issue at the expiry of the subscription period, shall be allocated to the underwriters listed in a separate appendix pursuant to their respective underwriting commitments in the underwriting for the rights issue. The underwriters' underwriting commitment is made on a pro rata basis, based on their respective underwritten amount and is subject to certain customary conditions for such commitments.

(xii) The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are for the time being estimated to be NOK 25 million, including an underwriting commission of NOK 14 million for the underwriting commitment.

Other than the information above, and the information and news communicated by the Company to the market in ordinary course through the Oslo Stock Exchange's information system on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) (under the Company's ticker "TRVX") and on the Company's web page ([www.targovax.com](http://www.targovax.com)), no circumstances of significant importance to the Company have

En nærmere beskrivelse av Fortrinnsrettsemisjonen samt andre forhold som må vurderes ved tegning av aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen, vil fremgå av et eget prospekt for Fortrinnsrettsemisjonen som vil bli offentliggjort senest ved tegningsperiodens begynnelse og som vil utgjøre tegningsgrunnlaget for tilbudet.

Selskapets seneste årsrapport inkludert årsregnskap og revisors beretning er tilgjengelig for gjennomgang på Selskapets kontor, og er også tilgjengelig på [www.targovax.com](http://www.targovax.com).

\* \* \*

I henhold til Selskapets vedtekter § 8 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), må melde fra om dette til Selskapet ved å sende det vedlagte påmeldingsskjemaet (som også er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [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, 0283 1366 Lysaker. **Meldingen må være mottatt senest den 24. november 2021 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.

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 også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.targovax.com](http://www.targovax.com)). Fullmakt kan om ønskelig gis til Selskapets daglige leder, Erik Digman Wiklund, eller den han bemyndiger. **Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten leveres på generalforsamlingen eller sendes til Selskapet per post eller e-post innen den 24. november 2021 kl. 16.00.**

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 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 86 582 405 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like

occurred after 31 December 2020.

A further description of the Rights Issue and of other circumstances that must be considered upon subscription of shares in the Rights Issue will be included in a separate prospectus for the Rights Issue, which will be published no later than at the commencement of the subscription period and which will comprise the subscription material for the offering.

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's office and are also available at [www.targovax.com](http://www.targovax.com).

\* \* \*

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, 0283 1366 Lysaker, Norway. **The registration form must have been received no later than on 24 November 2021 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.

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, Erik Digman Wiklund, or a person appointed by him. **Completed proxy forms may either be submitted at the general meeting or sent to the Company by mail or e-mail within 24 November 2021 at 16:00 hours (CET).**

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 reregistered 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 86,582,405 shares, each of which represents one vote. The shares have equal

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, 0283 1366 Lysaker, eller telefon: +47 21 39 88 10.

\* \* \*

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, 0283 1366 Lysaker, Norway, or telephone: +47 21 39 88 10.

\* \* \*

Oslo, 4. november 2021 / 4 November 2021

**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 ekstraordinær generalforsamling på norsk
2. Påmeldings- og fullmaktsskjema til ekstraordinær generalforsamling på engelsk
3. Oversikt over Garantistene

**Appendices:**

1. Notice of attendance and proxy form to the extraordinary general meeting in Norwegian
2. Notice of attendance and proxy form to the extraordinary general meeting in English
3. Overview of the Underwriters



**Vedlegg 1 / Appendix 1**

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

**TARGOVAX ASA**

**PÅMELDINGSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 25. NOVEMBER 2021**

Aksjeeiere som ønsker å møte på den ekstraordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 25. november 2021 enten selv eller ved fullmektig, bes om å fylle ut og sende denne melding om deltakelse til: [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com) eller [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com) eller til Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker. Meldingen bes sendt slik at den er kommet frem **senest 24. november kl. 16.00**.

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 25. november 2021. 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 ekstraordinære 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 EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 25 NOVEMBER 2021**

Aksjeeiere som har sendt skjemaet "PÅMELDINGSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 25. NOVEMBER 2021" (se forrige side), og som ønsker å være representert ved fullmektig på den ekstraordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 25. november 2021, bes om å fylle ut denne fullmakten og sende den **per e-post til [contact@targovax.com](mailto:contact@targovax.com) eller [nis@nordea.com](mailto: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 den 24. november kl. 16.00.**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Selskapets daglige leder, Erik Digman Wiklund, eller den han bemyndiger, eller

\_\_\_\_\_

Navn på fullmektig (vennligst benytt blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Targovax ASA den 25. november 2021. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing ovenfor eller uten navngiving av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Selskapets daglige leder, Erik Digman Wiklund, 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
<b>1</b>	VALG AV MØTELEDER				
<b>2</b>	VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDEREN, SOM FORESLÅS PÅ GENERALFORSAMLINGEN				
<b>3</b>	GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN				
<b>4</b>	KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJON				
<b>4.1</b>	Bakgrunn				
<b>4.2</b>	Kapitalforhøyelse				

Aksjeeierens 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 EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ ENGELSK /  
NOTICE OF ATTENDANCE AND PROXY FORM TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN  
ENGLISH**

**TAROVAX ASA**

**NOTICE OF ATTENDANCE TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING ON 25 NOVEMBER 2021**

Shareholders who wish to attend the extraordinary general meeting of Targovax ASA to be held on 25 November 2021 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 **24 November at 16:00 hours (CET).**

The undersigned wishes to attend the extraordinary general meeting of Targovax ASA on 25 November 2021. 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 extraordinary 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 EXTRAORDINARY GENERAL MEETING ON 25 NOVEMBER 2021**

Shareholders who have sent the form "NOTICE OF ATTENDANCE AT THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING ON 25 NOVEMBER 2021" (see the previous page), and who wish to authorise another person to act on his or her behalf at the extraordinary general meeting on 25 NOVEMBER 2021, must complete this proxy form and return it to: **contact@targovax.com or nis@nordea.com or to Targovax ASA, Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Norway 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 24 November 2021 at 16:00 hours (Oslo time).**

The undersigned hereby grants (please tick):

The Company's CEO, Erik Digman Wiklund, or the person he appoints, or

\_\_\_\_\_

Name of attorney (*please use capital letters*)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Targovax ASA to be held on 25 November 2021. 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, Erik Digman Wiklund, 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 proxy's discretion
<b>1</b>	ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING				
<b>2</b>	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING, TO BE PROPOSED AT THE GENERAL MEETING				
<b>3</b>	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA				
<b>4</b>	SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A RIGHTS ISSUE				
<b>4.1</b>	Background				
<b>4.2</b>	Share capital increase				

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.

**Vedlegg 3 / Appendix 3**
**OVERSIKT OVER GARANTISTENE / OVERVIEW OF THE UNDERWRITERS**

<b>Name</b>	<b>Address</b>	<b>Underwritten amount (NOK)</b>	<b>% (approximately)</b>
Modelio Equity AB	Ingmar bergmans gata 2, 1114 34 Stockholm, Sweden	60,000,000	34.3%
Sundt AS	Dronningen 1, 0287 Oslo, Norway	22,500,000	12.9%
Wilhelm Risberg	Narvavägen 21, 11460 Stockholm, Sweden	20,500,000	11.7%
Fredrik Lundgren	Torgerdsvägen 4, 182 67 Djursholm, Sweden	20,500,000	11.7%
Nyenburgh Holding B.V.	Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, The Netherlands	19,415,000	11.1%
MP Pensjon	Lakkegata 23, 0187 Oslo, Norway	10,000,000	5.7 %
Jakob Ryer	Heimdalsvägen 1, 182 63 Djursholm, Sweden	5,000,000	2.9%
Myacom Investment AB	Torstenssonsgatan 3, 462 36 Vänersborg, Sweden	4,000,000	2.3%
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark	4,000,000	2.3%
Karkas Capital AB	Hangövägen 29, 115 41 Stockholm	1,000,000	0.6%
<b>Total</b>		<b>166,915,000</b>	<b>95.4%</b>

**In addition to the Underwriters in the table below, AP4 (The Fourth Swedish National Pension Fund) has indicated a pro rata subscription in the Rights Issue, bringing the total underwritten and pre-subscribed amount to NOK 175,000,000.**