

List of Signatures

Page 1/1

 **16905523_3_Demerger Plan - Targovax.pdf**

Name	Method	Signed at
Huser, Linda	BANKID	2022-03-14 18:13 GMT+01
Diane Mellett	One-Time-Password	2022-03-14 20:14 GMT+01
Eva-Lotta Allan	One-Time-Password	2022-03-14 18:04 GMT+01
Romøren, Bente-Lill B	BANKID_MOBILE	2022-03-14 18:04 GMT+01
Johan Rutger Christenson	BANKID	2022-03-14 18:03 GMT+01
Damian Marron	One-Time-Password	2022-03-14 18:02 GMT+01
Per Anders Göte Samuelsson	BANKID	2022-03-14 19:33 GMT+01
Sonia Quaratino	One-Time-Password	2022-03-14 19:03 GMT+01
Wiklund, Erik Digman	BANKID_MOBILE	2022-03-14 18:47 GMT+01
Robert Burns	One-Time-Password	2022-03-14 18:19 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E7D37423A3B246DB8ECD797F027FCB

FISJONSPLAN

for fisjon av

Targovax ASA

Org nr. 996 162 095

Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Bærum kommune,

og fusjon med

Athomstart Invest 586 AS

Org nr. 927 150 050

Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Bærum kommune

Office translation:

DEMERGER PLAN

for the demerger of

Targovax ASA

Company reg. no. 996 162 095

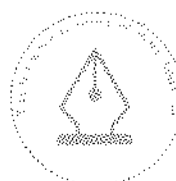
Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Oslo municipality

and merger with

Athomstart Invest 586 AS

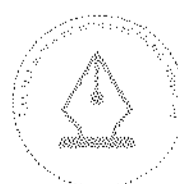
Company reg. no. 927 150 050

Vollsveien 19, 1366 Lysaker, Oslo municipality



INNHold/CONTENT

	Side
1 BAKGRUNN.....	5
1 BACKGROUND.....	5
2 FISJONSMETODE.....	6
2 DEMERGER METHOD.....	6
3 VEDERLAG.....	6
3 CONSIDERATION.....	6
4 BYTTEFORHOLD.....	7
4 EXCHANGE RATIO.....	7
5 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE.....	7
5 THE DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES.....	7
5.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser.....	7
5.1 The distribution of known assets, rights and obligations.....	7
5.2 Ukjente/uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser.....	7
5.2 Unknown/forgotten assets, rights and obligations.....	7
5.3 Fordeling som ikke lar seg gjennomføre.....	8
5.3 Allocation that cannot be carried out.....	8
5.4 Skatteposisjoner og resultat i fisjonsåret.....	8
5.4 Tax positions and tax result in the year of the Demerger.....	8
6 TIDSPUNKTER.....	8
6 IMPLEMENTATION.....	8
6.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse.....	8
6.1 The effective date of the Demerger for corporate law purposes.....	8
6.2 Regnskapsmessig og økonomisk gjennomføring.....	9
6.2 Accounting and economic implementation.....	9
6.3 Skattemessig gjennomføring.....	9
6.3 Tax implementation.....	9
7 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER.....	10
7 CORPORATE RESOLUTIONS.....	10
7.1 Targovax ASA.....	10
7.1 Targovax ASA.....	10
7.2 Athomstart Invest 586 AS.....	11
7.2 Athomstart Invest 586 AS.....	11
8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER I OVERTAKENDE SELSKAP.....	13
8 CONDITIONS FOR EXERCISING SHAREHOLDERS' RIGHTS IN THE TRANSFEREE.....	13
9 FISJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE.....	13
9 EMPLOYEES.....	13
10 GODTGJØRELSE OG SÆRSKILTE RETTIGHETER.....	14
10 REMUNERATION AND SPECIAL RIGHTS.....	14

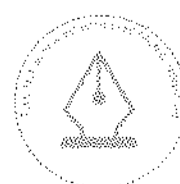


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID

E7D37423A3B246DB8ECD0D797F027FCB

11	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN	14
11	CONDITIONS FOR THE DEMERGER TO ENTER INTO FORCE.....	14
12	RAPPORT OM FISJONEN.....	15
12	REPORT ON THE DEMERGER	15
13	ENDRINGER I FISJONSPLANEN	15
13	AMENDMENTS TO THE DEMERGER PLAN	15
14	FISJONSKOSTNADER	16
14	COSTS	16
15	BRISTENDE FORUTSETNINGER.....	16
15	DEFICIENCIES.....	16
16	TVISTELØSNING.....	16
16	DISPUTE RESOLUTION	16

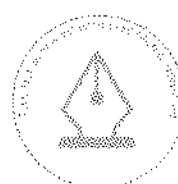


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECD797F027FCB

BILAG / APPENDICES

Bilag 1 Appendix 1	Trekantfusjonsplan Merger plan
Bilag 2 Appendix 2	Verdsettelse Valuation
Bilag 3 Appendix 3	Fordeling av Targovax ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser ("Fisjonsbalansen") Distribution of assets, rights and obligations (the " Demerger Balance ")
Bilag 4 Appendix 4	Vedtekter for Targovax ASA før og etter fisjon Articles of association for Targovax ASA prior to and after demerger
Bilag 5 Appendix 5	Vedtekter for Athomstart Invest 586 AS før og etter fisjon Articles of association for Athomstart Invest 586 AS prior to and after demerger
Bilag 6 Appendix 6	Rapport om fisjonen Report on the demerger
Bilag 7 Appendix 7	Targovax ASA årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2018-2021. Targovax ASA's annual accounts, board statement and auditor statement for 2018-2021.
Bilag 8 Appendix 8	Athomstart Invest 586 AS årsregnskap for 2021. Athomstart Invest 586 AS annual accounts for 2021.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECD797F027FCB

FISJONSPLAN

Denne fisjonsplanen ("**Fisjonsplanen**") er inngått 14. mars 2022 mellom:

- (1) **Targovax ASA**, org nr. 996 162 095, Vollsveien 19, 1366 Lysaker («**Overdragende Selskap**») og
- (2) **Athomstart Invest 586 AS**, org nr. 927 150 050, Vollsveien 19, 1366 Lysaker («**Overtakende Selskap**»)

Overdragende Selskap og Overtakende Selskap er hver omtalt som en "**Part**" og samlet omtalt som "**Partene**".

1 BAKGRUNN

For å optimalisere virksomheten i Targovax ASA er det ønskelig å etablere en rendyrket konsernstruktur, der virksomheten drives i egne driftsselskap fremfor å ha virksomhet i det noterte morselskapet. En slik struktur legger til rette for mer fleksible finansieringsløsninger og risikospredning.

Som første steg i etableringen av konsernstrukturen fisjonerer Targovax ASA ut virksomhet og eiendeler til Athomstart Invest 586 AS ("**Fisjonen**"). Som andre steg i reorganiseringen fusjonerer Athomstart Invest 586 AS med Targovax ASAs heleide datterselskap, Targovax Solution AS ("**Fusjonen**"), der vederlaget utstedes i Targovax ASA og tilsvarende kapitalnedsettelsen i forbindelse med Fisjonen.

Denne Fisjonsplanen fastsetter vilkårene og betingelsene for fisjonen mellom Targovax ASA og Athomstart Invest 586 AS, hvor Targovax ASA skal være overdragende selskap og Athomstart Invest 586 AS skal være overtakende selskap. Forut for Fisjonen skal aksjekapitalen i Overtakende Selskapet

DEMERGER PLAN

This demerger plan (the "**Demerger Plan**") is entered into 14 March 2022 by and between:

- (1) **Targovax ASA**, company reg. no. 996 162 095, Vollsveien 19, 1366 Lysaker (the «**Transferor**») and
- (2) **Athomstart Invest 586 AS**, company reg. no 927 150 050, Vollsveien 19, 1366 Lysaker (the «**Transferee**»)

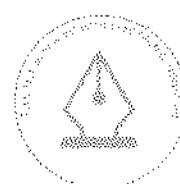
The Transferor and the Transferee are each separately referred to as a "**Party**" and jointly referred to as the "**Parties**".

1 BACKGROUND

In order to optimize the business in Targovax ASA, it is desirable to establish a pure group structure, with separate operating companies rather than having operations in the listed parent company. Such structure facilitates a more flexible financing solutions and risk diversification.

As a first step in the establishment of the group structure, Targovax ASA demergers operations and assets to Athomstart Invest 586 AS (the "**Demerger**"). As the second step in the reorganization, Athomstart Invest 586 AS merges with Targovax ASA's wholly owned subsidiary, Targovax Solution AS (the "**Merger**"), the merger consideration is issued in Targovax ASA and corresponds to the capital decrease in connection with the Demerger.

This Demerger Plan sets out the terms and conditions for the demerger between Targovax ASA and Athomstart Invest 586 AS, in which Targovax ASA will be the transferring company and Athomstart Invest 586 AS will be the acquiring company. Prior to the Demerger, the share capital in the **Transferee** will be written



nedskrives til NOK 0, ved at samtlige aksjer innløses.

Overtakende Selskap er et heleid datterselskap av Overdragende Selskap. Fisjonen gjennomføres som ledd i en intern restrukturering, hvor formålet er å skape større operasjonell og strategisk fleksibilitet.

Fisjonen og Fusjonen vil være betinget av hverandre og skal gjennomføres simultant. Trekantfusjonsplanen er inntatt som Bilag 1. Videre forutsetter Fisjonen at aksjekapitalen i Overtakende Selskap settes ned til NOK 0 i forkant av Fisjonen ved innløsning av samtlige aksjer.

2 FISJONSMETODE

Fisjonen gjennomføres som en fisjonsfusjon i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 14, ved at nærmere definerte eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap, jf. punkt 5.

3 VEDERLAG

Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Overdragende Selskap 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. Størrelsen på kapitalnedsettelsen reflekterer hvordan nettoverdiene fordeles mellom Partene, jf. skatteloven § 11-8 (1).

Som fisjonsvederlag mottar aksjeeierne i Overdragende Selskap ("**Aksjonærene**") aksjer i Overtakende Selskap ved utstedelse av nye aksjer i Overtakende Selskap. Fisjonsvederlaget utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i Overtakende Selskap. Aksjekapitalen i Overtakende Selskap 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.

down to NOK 0, by redeeming all existing shares.

The Transferee is a wholly-owned subsidiary of the Transferor. The Demerger is carried out as part of an internal reorganization, where the objective is to form greater operational and strategic flexibility.

The Demerger and the Merger will be conditional upon one another and shall be implemented simultaneously. The Merger Plan is included in Appendix 1. Furthermore, the Demerger assumes that the share capital in the Acquiring Company is reduced to NOK 0 in advance of the Demerger upon redemption of all shares.

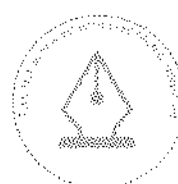
2 DEMERGER METHOD

The Demerger is carried out as a demerger by way of transfer to an existing company in accordance with the provisions in chapter 14 of the Public Companies Act, by transferring certain assets, rights and obligations from the Transferor to the Transferee, cf. section 5.

3 CONSIDERATION

The Demerger is implemented by way of reducing the Transferor'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 size of the share capital reduction reflects how the net values are divided between the Parties, cf. section 11-8 first paragraph of the Norwegian Act on Taxation (the "**Tax Act**").

As demerger consideration, the shareholders in the Transferor (the "**Shareholders**") will receive shares in the Transferee by way of increasing the share capital in the Transferee. The share capital increase in the Transferee 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.



Aksjonærene mottar vederlagsaksjer i Overtakende Selskap i samme forhold som de eier aksjer i Overdragende Selskap ved gjennomføringen av Fisjonen.

4 BYTTEFORHOLD

Partene er enige om at bytteforholdet skal baseres på at verdiforholdet mellom Overdragende Selskap og det som overdras til Overtakende Selskap er 6 % (gjenværende) / 94 % (overført). Bytteforholdet er basert på den sakkyndige redegjørelsen som er inntatt som [Bilag 3](#).

Verdivurderingene er basert på anerkjente verdsettelsesmetoder, og anses for å gi den mest korrekte verdsettelsen av de underliggende verdier i Overdragende Selskap.

Fisjonsvederlaget til Aksjonærene ytes i sin helhet ved at det utstedes totalt 188 422 421 nye aksjer i Overtakende Selskap, hver pålydende NOK 0,094. Bytteforholdet blir da slik at nedskrivning av pålydende på 1 aksje i Overdragende Selskap gir rett til 1 ny aksje i Overtakende Selskap.

5 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE

5.7 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Overdragende Selskaps kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser per 28. februar 2022, samt fordelingen mellom Partene, fremgår av spesifikasjonen i [Bilag 3](#).

5.2 Ukjente/uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Hvis det viser seg at Overdragende Selskap per Ikrafttredelsestidspunktet (som definert i punkt 6.1 nedenfor) hadde eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som ikke er med i [Bilag 3](#), og heller ikke er tatt i betraktning ved utarbeidelse av bilaget, skal;

- (iv) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som knytter seg til det som har vært

The Shareholders will become shareholders of the Transferee in the same ratio as they own shares in the Transferor when the Demerger becomes effective.

4 EXCHANGE RATIO

The Parties agree that the exchange ratio shall be based on the fact that the value ratio between the Transferor and that transferred to the Transferee is 6% (remaining) / 94% (transferred). The exchange ratio is based on the expert opinion included as [Appendix 3](#).

The valuations are based on recognized valuation methods and are considered to provide the most correct valuation of the underlying values in the Transferor.

The demerger consideration to the Shareholders will be made entirely by the issuance of 188,422,421 new shares in the Transferee, each with a nominal value of NOK 0.094. Thus, the exchange ratio implies that the reduction of the nominal value on 1 share in the Transferor will give the right to 1 new share in the Transferee.

5 THE DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES

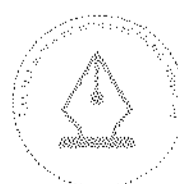
5.1 The distribution of known assets, rights and obligations

The known assets, rights and obligations of the Transferor as of 28 February 2022, and the allocation between the Parties, are listed in the specification in [Appendix 3](#).

5.2 Unknown/forgotten assets, rights and obligations

If it turns out that the Transferor as per the Effective Date (as defined in section 6.1 below) had assets, rights, or obligations which were not included in [Appendix 3](#), nor taken into consideration upon the drafting of the appendix, the;

- (i) Assets, rights, or obligations related to what has been intended to be



til formål å overføre ved Fisjonen, overføres til Overtakende Selskap; og

- (v) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ikke knytter seg til det som det har vært formål om å overføre, tilordnes Overdragende Selskap.

Dersom bytteforholdet påvirkes, kan dette kompenseres ved kontantoppgjør mellom Partene.

5.3 Fordeling som ikke lar seg gjennomføre

Dersom den fastsatte fordelingen i Bilag 3 ikke lar seg gjennomføre fullt ut, skal det ytes kompensasjon mellom Partene i kontanter, dersom forholdet har økonomisk betydning.

5.4 Skatteposisjoner og resultat i fisjonsåret

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap som ledd i Fisjonen blir videreført uendret i Overtakende Selskap i henhold til skatteloven § 11-7 (1). Skatteposisjoner som ikke knytter seg til konkrete eiendeler eller forpliktelser fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 (3) og (4).

For ligningstekniske formål gjennomføres Fisjonen med skattemessig virkning fra og med 1. januar 2022. Dette innebærer at Overtakende Selskap tilordnes alle inntekter, kostnader mv. fra og med dette tidspunktet knyttet til eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres i Fisjonen.

6 TIDSPUNKTER

6.7 Selskapsrettslig ikrafttredelse

Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seks ukers frist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, de øvrige betingelsene for gjennomføring av Fisjonen er oppfylt og melding om Fisjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8 jf. § 13-7 ("**Ikrafttredelsestidspunktet**"). Det

transferred by the Demerger shall be transferred to the Transferee; and

- (ii) Assets, rights, or obligations that are not related to what has been intended to transfer shall be assigned to the Transferor.

Should the exchange ratio be affected, a compensation between the Parties may be granted in cash.

5.3 Allocation that cannot be carried out

If the allocation as defined in Appendix 3 cannot be fully implemented, a compensation between the Parties should be granted in cash if the matter is of financial importance.

5.4 Tax positions and tax result in the year of the Demerger

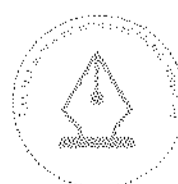
Tax positions relating to assets, rights and obligations which are transferred from the Transferor to the Transferee as part of the Demerger, will be continued unchanged in the Transferee pursuant to section 11-7 first paragraph of the Tax Act. Tax positions which are not related to tangible assets or obligations shall be allocated pursuant to section 11-8 third and fourth paragraph of the Tax Act.

For tax reporting purposes, the Demerger will be implemented with effect from and including 1 January 2022. This implies that all income, expenses, etc. from and including this time related to the assets, rights and obligations transferred in the Demerger will be allocated to the Transferee.

6 IMPLEMENTATION

6.1 The effective date of the Demerger for corporate law purposes

The Demerger becomes effective for corporate law purposes when the 6 weeks creditor notice period has expired, the other conditions for completion of the Demerger have been satisfied and the implementation of the Demerger has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. section 14-8 cf. section 13-7 of the Public Companies Act



tas sikte på å registrere Fisjonen i juni 2022.

(the "**Effective Date**"). The aim is to register the Demerger in June 2022.

På Ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fisjonen:

On the Effective Date the following consequences of the Demerger will occur:

- | | |
|---|---|
| (iv) Aksjekapitalen i Overdragende Selskap er nedsatt ved reduksjon av aksjenes pålydende. | (i) The share capital of the Transferor is reduced by reducing the nominal value of shares. |
| (ii) Aksjekapitalen i Overtakende Selskap er forhøyet ved utstedelse av nye aksjer. | (ii) The share capital in the Transferee is increased by the issuance of new shares. |
| (iii) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som nærmere angitt i Fisjonsplanen, er overført fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap i samsvar med Fisjonsplanens bestemmelser. | (iii) Assets, rights, and obligations, as set out in the Demerger Plan, are transferred from the Transferor to the Transferee in accordance with the Demerger Plan. |
| (iv) Vederlagsaksjer i Overtakende Selskap er utstedt. | (iv) Consideration shares in the Transferee are issued. |
| (v) Vedtektene i Partene er endret i tråd med forslaget i Fisjonsplanen. | (v) The articles' of association of the Parties are amended in accordance with the proposal in the Demerger Plan. |
| (vi) Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig og Fisjonsplanen. | (vi) Other subsequent effects which according to Public Companies Act, other relevant laws or the Demerger Plan shall occur when the Demerger is implemented. |

6.2 Regnskapsmessig og økonomisk gjennomføring

6.2 Accounting and economic implementation

Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig og økonomisk med virkning fra 1. januar 2022. For regnskapsformål skal alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Overtakende Selskap skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Overtakende Selskap.

The Demerger is implemented with accounting and economic effect from the 1 January 2022. From this point in time, the Transferee is considered to have acquired all assets, rights, and obligations that the Transferee shall acquire for accounting purposes.

Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet.

For accounting purposes, the Demerger will be carried out with continuity.

6.3 Skattemessig gjennomføring

6.3 Tax implementation

Fisjonen får skattemessig virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet, jf. skatteloven § 11-10 (3) og Fisjonsplanen punkt 6.1. Men for ligningstekniske formål gjennomføres fisjonen

The Demerger is implemented for tax purposes from the Effective Date, cf. the Norwegian Tax Act section 11-10 (3) and clause 6.1 of the Demerger Plan. For tax reporting purposes, the



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECD0D797F027FCB

med virkning for 1. januar 2022.

Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i tråd med skattelovens bestemmelser ved at skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres av Overtakende Selskap. I samsvar med skatteloven § 11-8 (1) fordeles både nominell og innbetalt aksjekapital i samme forhold som nettoverdiene i Overdragende Selskap.

Fisjonen vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for Partene eller Partenes aksjonærer. Skattemessig inngangsverdi, ervervstidspunkt og øvrige skatteposisjoner på aksjer i Overdragende Selskap videreføres uendret og blir fordelt mellom aksjer i Overdragende Selskap og vederlagsaksjene i Overtakende Selskap i samme forhold som aksjekapitalen fordeles i forbindelse med Fisjonen i samsvar med skatteloven § 11-7.

Demerger will be implemented with effect from and including 1 January 2022.

The Demerger is carried out with continuity for tax purposes pursuant to the provisions of the Tax Act, whereby tax positions related to the transferred assets, rights and obligations will be assumed by the Transferee. In accordance with section 11-8 first paragraph of the Tax Act, both nominal share capital and paid in capital for tax purposes are divided in the same ratio as the net values of the Transferor.

The Demerger will have no immediate tax consequences for the Parties or the shareholders of the Parties. The cost price, time of acquisition and other tax positions related to the shares in the Transferor will be continued unchanged and will be divided between the shares in the Transferor and the consideration shares in the Transferee in the same ratio as the share capital is divided in connection with the Demerger, cf. section 11-7 of the Tax Act.

7 SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER

7.1 Targovax ASA

7.1.1 Godkjenning av Fisjonsplanen

Det foreslås at generalforsamlingen i Overdragende Selskap treffer følgende beslutning:

(iv) *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.*

7.1.2 Kapitalnedsettelse og vedtektsendring

Det foreslås at generalforsamlingen i Overdragende Selskap treffer følgende beslutning:

(iv) *Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Targovax ASA med NOK*

7 CORPORATE RESOLUTIONS

7.1 Targovax ASA

7.1.1 Approval of the Demerger Plan

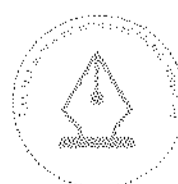
It is proposed that the general meeting of the Transferor adopts the following resolution:

(i) *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.*

7.1.2 Share capital decrease and amendment of the articles of association

It is proposed that the general meeting of the Transferor adopts the following resolution:

(i) *As a consequence of the Demerger, the share capital of Targovax ASA is*



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.

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) 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.

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

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

"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."

"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)."

Overdragende Selskaps vedtekter slik de lyder før og etter Fisjonen er vedlagt som Bilag 5.

The Transferor's articles of association prior to and after the Demerger are attached as Appendix 5.

7.2 Athomstart Invest 586 AS

7.2 Athomstart Invest 586 AS

7.2.1 Godkjennelse av fisjonsplanen

7.2.1 Approval of the demerger plan

Det foreslås at generalforsamlingen i Overtakende Selskap treffer følgende beslutning:

It is proposed that the general meeting of the Transferee adopts the following resolution:

(iv) 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.

(i) 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.



7.2.2 Kapitalforhøyelse og vedtektsendring

Det foreslås at generalforsamlingen i Overtakende Selskap treffer følgende beslutning:

(iv) Som følge av fisjonen forhøyes aksjekapitalen i Athomstart Invest 586 AS 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. I tillegg forhøyes regnskapsmessig overkurs med NOK 712 603 052,06. Totalt aksjeinnskudd utgjør NOK 730 314 759,64.

(ii) Det betales ca. NOK 3,875944 per aksje (bokførte verdier). Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av eiendeler, rettigheter og forpliktelser mv. i henhold til fisjonsplanens bestemmelser.

(iii) De nye aksjene tilfaller i sin helhet aksjeeierne i Targovax ASA. Aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Targovax ASA når generalforsamlingen har godkjent fisjonsplanen.

(iv) Antatte utgifter til kapitalforhøyelsen er NOK 50 000.

(v) De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Det gjelder ingen særlige vilkår for å utøve utbytteretten. Fra samme tidspunkt inntre andre rettigheter knyttet til aksjene.

(vi) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 3 til å lyde:

7.2.2 Share capital increase and amendment of the articles of association

The following resolution is proposed regarding increase of the share capital of the Transferee:

(i) As a consequence of the demerger the share capital of Athomstart Invest 586 AS is increased with NOK 17,711,707.574, from NOK 0 to NOK 17,711,707.574, by issuing 188,422,421 new shares, each with a nominal value of NOK 0.094. In addition, the share premium for accounting purposes is increased by NOK 712,603,052.06. The total share contribution amounts to NOK 730,314,759.64.

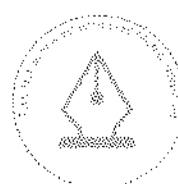
(ii) The payment for each share is approx. NOK 3.875944 (book values). The contribution shall be settled by way of receipt of Targovax ASA's assets, rights, and obligations, etc. according to the provisions of the demerger plan.

(iii) The new shares will be owned entirely by the shareholders of Targovax ASA. The shares are subscribed for by the shareholders of Targovax ASA when the general meeting has approved the demerger plan.

(iv) The estimated expenses related to the capital increase is NOK 50,000.

(v) The new shares entitle the shareholder to dividends resolved after the capital increase has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises. There are no special conditions for exercising the right to dividend. From the same time, other rights relating to the shares take effect.

(vi) As a consequence of the capital increase section 3 of the articles of association is amended as follows:



"Selskapets aksjekapital er kr 17 711 707,574, fordelt på 188 422 421 aksjer, hver pålydende kr 0,094."

"The share capital of the company is NOK 17,711,707.574, divided into 188,422,421 shares, each with a nominal value of NOK 0.094."

Overtakende Selskaps vedtekter slik de lyder før og etter Fisjonen er vedlagt som Bilag 6.

The Transferee's articles of association prior to and after the Demerger are attached as Appendix 6.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER I OVERTAKENDE SELSKAP

Vederlagsaksjene utstedes når Fisjonen registreres i Foretaksregisteret og gir fulle aksjeeierrettigheter i Overtakende Selskap fra Ikrafttredelsestidspunktet. Aksjonærene vil umiddelbart etter Ikrafttredelsestidspunktet bli innført i Overtakende Selskap sin aksjeeierbok som eier av vederlagsaksjene.

For å bli registrert som eier av vederlagsaksjene i Overtakende Selskap må vedkommende være registrert som aksjeeier i Overdragende Selskap på Ikrafttredelsestidspunktet.

8 CONDITIONS FOR EXERCISING SHAREHOLDERS' RIGHTS IN THE TRANSFEREE

The demerger consideration, in the form of newly issued shares in the Transferee, will be issued upon registration of the Demerger in the Norwegian Register of Business Enterprises. At the same time, the Shareholders will acquire full shareholder rights in the Transferee and be registered in the Transferee's shareholder register as the owner of the newly issued shares.

Only the shareholders which are registered as shareholders of the Transferor on the Effective Date will be entitled to receive the consideration shares.

9 FISJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

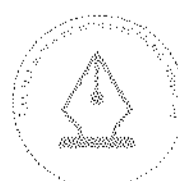
Det er 15 ansatte i Targovax ASA og samtlige vil overføres til Athomstart Invest 586 AS i forbindelse med Fisjonen, og videre til Targovax Solution AS ved Fusjonen. De ansatte som overføres vil fortsette sitt ansettelsesforhold i på gjeldende og uendrede betingelser.

Hovedkonsekvensen av Fisjonen og Fusjonen for de ansatte er at Targovax Solution AS vil være den formelle arbeidsgiveren i stedet for Targovax ASA.

9 EMPLOYEES

There are 15 employees in Targovax ASA and all will be transferred to Athomstart Invest 586 AS in connection with the Demerger, and then to Targovax Solution AS in the Merger. The transferred employees will continue their employment on current and unaltered conditions.

The main consequence of the Demerger and Merger for the employees is that Targovax Solution AS will be their formal employer instead of Targovax ASA.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECD797F027FC8

De ansatte vil bli informert om Fisjonen og Fusjonen i henhold til arbeidsmiljølovens bestemmelser, allmennaksjelovens bestemmelser, annen relevant lovgivning og inngåtte avtaler.

The employees will be informed of the Demerger and Merger pursuant to the provisions of the Norwegian Working Environment Act, the Norwegian Public Limited Companies Act, other relevant legislation, and existing agreements.

10 GODTGJØRELSE OG SÆRSKILTE RETTIGHETER

Det finnes ansatte med opsjoner i Targovax ASA. Opsjonene vil forbli i Targovax ASA og ikke bli berørt av reorganiseringen.

Tegningsrettigheter og / eller andre finansielle instrumenter utstedt i Overdragende Selskap som gir innehaverne rett til å kreve aksjer utstedt, eller andre særskilte rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven kapittel 11, forblir uendret i Overdragende Selskap og påvirkes ikke av reorganiseringen.

Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved Fisjonen, verken med hensyn til Overdragende Selskap eller Overtakende Selskap.

Det skal ikke tilfalle styremedlemmer eller daglig leder særlig godtgjørelse, retter eller fordeler ved Fisjonen. Godtgjørelse til revisor og andre rådgivere knyttet til deres redegjørelser mv., samt gjennomgang eller utarbeidelse av annen fisjonsdokumentasjon, skal skje i henhold til regning.

11 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN

Gjennomføring av Fisjonen er betinget av at:

- (iv) Fisjonsplanen er godkjent med det nødvendige flertall i Partenes generalforsamlinger, samt at de respektive generalforsamlingene har truffet de beslutninger som er avtalt i Fisjonsplanen og for øvrig overholdt bestemmelsene i Fisjonsplanen.

10 REMUNERATION AND SPECIAL RIGHTS

There are employees with options in Targovax ASA. The options will remain in Targovax ASA and will not be affected by the reorganization.

Subscription rights or other financial instruments issued in the Transferor which entitle the holders to claim issuance of shares vis-à-vis the Parties, or other special rights as mentioned in chapter 11 of the Public Companies Act, shall remain in the Transferor and will not be affected by the reorganisation.

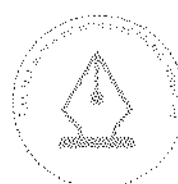
No such rights shall be granted by the Demerger, neither with respect to the Transferor nor the Transferee.

The board members and managing director of the Parties shall not receive any special remuneration, rights, or advantages by the Demerger. Remuneration to the Parties' auditors and other advisors relating to their expert statements regarding the Demerger Plan, as well as review or preparation of other demerger documentation, shall be made according to invoices.

11 CONDITIONS FOR THE DEMERGER TO ENTER INTO FORCE

The obligation of each Party to implement the Demerger is conditional upon the following:

- (i) The Demerger Plan has been approved with the required majority at the general meetings of the Parties, and that the respective general meetings have adopted the resolutions according to the Demerger Plan and that the other Party otherwise has complied with the provisions of the



Demerger Plan.

- | | |
|---|--|
| (ii) Aksjekapitalen i Overtakende Selskap er nedsatt til NOK 0 ved innløsning av samtlige aksjer i forkant av gjennomføringen av Fisjonen. | (ii) The share capital in the Transferee has been decreased to NOK 0 by redemption of all shares prior to the completion of the Demerger. |
| (iii) Lovgivningen ikke er til hinder for å registrere Fisjonen og Partene oppnår de tillatelser fra offentlige myndigheter som er nødvendige for å gjennomføre Fisjonen. | (iii) The legislation does not prevent registration of the Demerger and the Parties obtain permissions from public authorities which are necessary to carry out the Demerger. |
| (iv) Partene oppnår samtykke fra avtaleparter og tredjemenn til å gjennomføre Fisjonen, der slikt samtykke er påkrevd etter avtalen. | (iv) The Parties obtain consent from contract parties and third parties to effectuate the Demerger when such consent is required according to the agreement. |
| (v) Fristen for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven § 14-7 jf. 13-16 har utløpt, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser er avklart eller domstolen har besluttet at Fisjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret. | (v) The creditor notice period pursuant to section 14-7 cf. 13-16 of the Public Companies Act has expired for both Parties, and the relation to any creditors which have submitted objections have been settled or the court has decided that the Demerger may enter into force and be registered within the Norwegian Register of Business Enterprises regardless of the objections from the creditors. |
| (vi) Oslo Børs samtykker til fortsatt notering av Overdragende Selskap på Oslo Børs. | (vi) The Oslo Stock Exchange agrees to the continued listing of the Transferor on the Oslo Stock Exchange. |

12 RAPPORT OM FISJONEN

Styrene i Partene har i henhold til allmennaksjeloven § 13-9 utarbeidet en felles rapport om fisjonen og hva den vil bety for den respektive Part, jf. allmennaksjeloven § 14-4 (3). Rapportene er inntatt som [Bilag 7](#).

13 ENDRINGER I FISJONSPLANEN

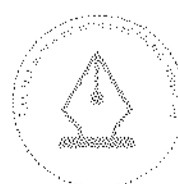
Styrene i Partene kan i fellesskap, etter at generalforsamlingene har godkjent Fisjonsplanen, på vegne av

12 REPORT ON THE DEMERGER

In accordance with section 13-9 of the Public Companies Act, the boards' of the Parties have prepared a common report on the Demerger and the consequences of the Demerger for the respective Party, cf. section 14-4 third paragraph of the Public Companies Act. The reports are attached as [Appendix 7](#).

13 AMENDMENTS TO THE DEMERGER PLAN

The boards' of the Parties may jointly after the general meetings have approved the Demerger Plan, on behalf of the general meetings



generalforsamlingene gjennomføre endringer i Fisjonsplanen og de vedlagte dokumenter dersom dette finnes nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjonærene i Partene.

Signaturberettiget i Partene kan gjøre de endringer i Fisjonsplanen som Foretaksregisteret eventuelt krever, dersom endringene er av rent formell eller teknisk art og ikke medfører økonomiske konsekvenser.

14 FISJONSKOSTNADER

Omkostningene ved Fisjonen dekkes av Partene i henhold til bytteforholdene i Fisjonen. Som fisjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor og advokat.

15 BRISTENDE FORUTSETNINGER

Skulle det vise seg at fordelingen mellom Partene er basert på uriktige eller ufullstendige opplysninger om faktiske forhold, og at det derfor vil oppstå skjevheter som ikke kan rettes opp gjennom andre bestemmelser i Fisjonsplanen, skal skjevheten kompenseres gjennom betaling av kontantvederlag. Ved fastsettelse av betalingstidspunkt skal det tas rimelig hensyn til Partenes likviditetssituasjon.

16 TVISTELØSNING

Fisjonsplanen skal være undergitt og fortolkes i samsvar med norsk rett. Tvist om gyldigheten eller tolkningen av Fisjonsplanen og enhver annen tvist som måtte oppstå i forbindelse med Fisjonsplanen, skal om mulig løses ved forhandlinger mellom Partene. Dersom forhandlinger ikke fører fram, skal tvister løses ved ordinær rettergang ved domstolene.

implement amendments to the demerger documents if this is necessary or desirable and does not cause harm or disadvantage for the shareholders of the Parties.

The signatories in the Parties may make such amendments in the demerger documents demanded by the Register of Business Enterprises demand if the changes are of a formal or technical character and do not imply financial consequences.

14 COSTS

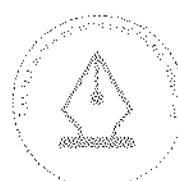
The costs related to the Demerger shall be divided between the Parties in the same ratio as the share capital of the Transferor has been divided upon the Demerger. As Demerger costs are considered inter alia fee to the Register of Business Enterprises, fees to lawyer and auditor.

15 DEFICIENCIES

Should it turn out that the distribution between the Parties is based on incorrect or incomplete information about factual circumstances, and hence that it will occur discrepancies that cannot be corrected through other provisions in the Demerger Plan, the discrepancy shall be compensated through payments in cash. When determining the date of payment, reasonable consideration shall be given to the Parties' liquidity situation.

16 DISPUTE RESOLUTION

The demerger plan shall be subject to and interpreted in accordance with Norwegian law. Disputes concerning the validity or interpretation of the Demerger Plan and any other dispute that may arise in connection with the Demerger Plan shall, if possible, be resolved through negotiations between the Parties. If negotiations do not succeed, disputes must be



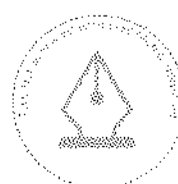
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECD797F027FC8

Partene vedtar Oslo tingrett som verneting for tvister som springer ut av denne Fisjonsplanen.

resolved in ordinary court proceedings. The parties adopt the Oslo District Court as the venue for disputes arising from this Demerger Plan.

[SIGNATURSIDE FØLGER/ SIGNATURE PAGE FOLLOWS]



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECDCD797F027FCB

[SIGNATURSIDE / SIGNATURE PAGE]

Lysaker, 14. mars 2022 / 14 March 2022

Styret i / The Board of
Targovax ASA

Damian John Marron
(Styreleder / Chairman)

Sonia Quaratino

Bente-Lill Bjerkelund Romøren

Per Anders Göte Samuelsson

Robert Forbes Burns

Johan Rutger Christenson

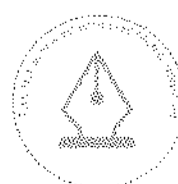
Eva-Lotta Coulter

Diane Mary Mellett

Styret i / The Board of
Athomstart Invest 586 AS

Erik Digman Wiklund
(Styreleder)

Linda Huser



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E7D37423A3B246DB8ECD797F027FCB