

FISJONSPLAN

for fisjon av

Navamedic ASA

Org nr. 985 012 059

Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo, Oslo kommune,

og fusjon med

Observe Medical ASA

Org nr. 822 907 822

Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo, Oslo kommune

Office translation:

DEMERGER PLAN

for the demerger of

Navamedic ASA

Company reg. no. 985 012 059

Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo, Oslo municipality

and merger with

Observe Medical ASA

Company reg. no. 822 907 822

Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo, Oslo municipality

INNHold/CONTENT

	Side
1 INNLEDNING	4
1 INTRODUCTION	4
2 FORMÅLET MED FISJONEN	5
2 OBJECTIVE OF THE DEMERGER	5
3 FISJONSMETODE – VEDERLAG OG BYTTEFORHOLD	5
3 DEMERGER METHOD –CONSIDERATION AND EXCHANGE RATIO	5
3.1 Metode	5
3.1 Method	5
3.2 Fastsettelse av bytteforholdet	6
3.2 Determination of the exchange ratio	6
4 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE	7
4 THE DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES	7
4.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser	7
4.1 The distribution of known assets, rights and obligations	7
4.2 Ukjente/uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser	8
4.2 Unknown/forgotten assets, rights and obligations	8
4.3 Ansatte	8
4.3 Employees	8
4.4 Ikke-gjennomførbar fordeling	8
4.4 Allocation that cannot be carried out	8
4.5 Skatteposisjoner og resultat i fisjonsåret	8
4.5 Tax positions and tax result in the year of the Demerger	8
5 GJENNOMFØRING	9
5 IMPLEMENTATION	9
5.1 Fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse	9
5.1 The effective date of the Demerger for corporate law purposes	9
5.2 Regnskapsmessig og økonomisk gjennomføring	10
5.2 Accounting and economic implementation	10
5.3 Skattemessig gjennomføring	10
5.3 Tax implementation	10
6 SELSKAPSRETSLIGE BESLUTNINGER	10
6 CORPORATE RESOLUTIONS	10
6.1 Navamedic ASA	10
6.1 Navamedic ASA	10
6.2 Observe Medical ASA	11
6.2 Observe Medical ASA	11
7 BETINGELSER FOR IKRAFTTREDELSE AV FISJONEN	13
7 CONDITIONS FOR THE DEMERGER TO ENTER INTO FORCE	13
8 ENDRINGER I FISJONSPLANEN	15
8 AMENDMENTS TO THE DEMERGER PLAN	15

9	FISJONSKOSTNADER	15
9	COSTS RELATED TO THE DEMERGER	15
10	VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER I OM	15
10	CONDITIONS FOR EXERCISING SHAREHOLDERS' RIGHTS IN OM	15
11	GODTGJØRELSE OG SÆRSKILTE RETTIGHETER	16
11	REMUNERATION AND SPECIAL RIGHTS	16
12	TVISTELØSNING	16
12	DISPUTE RESOLUTION	16

Bilag / Appendices

Bilag 1 Appendix 1	Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser (fisjonsbalanse) Distribution of assets, rights and liabilities (demerger balance)
Bilag 2 Appendix 2	Vedtekter for Navamedic ASA før fisjon Articles of association for Navamedic ASA prior to demerger
Bilag 3 Appendix 3	Vedtekter for Navamedic ASA etter fisjon Articles of association for Navamedic ASA after demerger
Bilag 4 Appendix 4	Vedtekter for Observe Medical ASA før fisjon Articles of association for Observe Medical ASA prior to demerger
Bilag 5 Appendix 5	Vedtekter for Observe Medical ASA etter fisjon Articles of association for Observe Medical ASA after demerger
Bilag 6 Appendix 6	Avlagt årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Navamedic ASA for de siste tre regnskapsår Annual accounts, board statement and auditor statement for Navamedic ASA for the last three accounting years
Bilag 7 Appendix 7	Stiftelsesdokument for Observe Medical ASA Memorandum of incorporation for Observe Medical ASA

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCIES THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL	
FISJONSPLAN	DEMERGER PLAN
Denne fisjonsplanen ("Fisjonsplanen") er inngått 19. juni 2019 mellom: (1) Navamedic ASA, org nr. 985 012 059, Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo («Navamedic») og (2) Observe Medical ASA, org nr. 822 907 822 Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo («OM») hver omtalt som en "Part" og samlet omtalt som "Partene". Både Navamedic og OM er norske allmennaksjeselskap underlagt reglene i den norske lov om allmennaksjeselskaper ("Allmennaksjeloven"). Aksjene i Navamedic er notert på Oslo Børs.	This demerger plan (the "Demerger Plan") is entered into 19 June 2019 by and between: (1) Navamedic ASA, company reg. no. 985 012 059, Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo («Navamedic») and (2) Observe Medical ASA, company reg. no 822 907 822, Henrik Ibsens gate 90, 0255 Oslo («OM») each separately referred to as a "Party" and jointly referred to as the "Parties". Both Navamedic and OM are Norwegian public limited liability companies subject to the provisions of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Public Companies Act"). The shares in Navamedic are listed on the Oslo Stock Exchange.
1 INNLEDNING	1 INTRODUCTION
Navamedic eier samtlige aksjer i det svenske selskapet Observe Medical International AB ("OMI"). Navamedic kjøpte samtlige aksjer (og stemmer) i OMI 3. august 2015. I tillegg til kjøpesummen ble det avtalt en ekstra betaling (betinget vederlag) avhengig av resultatene i kommende år ("Earnout Forpliktelsen"). Navamedic foreslås fisjonert ved at Navamedics aksjer i OMI overføres til OM. OM vil da eie samtlige aksjer i OMI. I tillegg vil OM overta Navamedics Earnout Forpliktelse.	Navamedic owns all of the shares in the Swedish company Observe Medical International AB ("OMI"). Navamedic acquired all of the shares and votes in OMI on 3 August 2015. In addition to the purchase price it was agreed an extra payment (contingent consideration) dependent on the results in the coming years (the "Earnout Obligation"). A demerger of Navamedic is proposed by way of transferring Navamedic's shares in OMI to OM. OM will then own all shares in OMI. In addition OM will assume Navamedic's Earnout Obligation.
Fisjonen foretas som en fisjon med overføring til eksisterende selskap ("fisjonsfusjon") i overensstemmelse med reglene i Allmennaksjeloven kapittel 14, ved at Navamedics aksjer i OMI og Earnout Forpliktelsen overføres fra Navamedic til OM, mens de øvrige eiendeler, rettigheter og	The demerger is carried out as a demerger by way of transfer to an existing company ("demerger and merger" (Nw: "fisjonsfusjon")) in accordance with the provisions in chapter 14 of the Public Companies Act, by transferring Navamedic's shares in OMI and the Earnout obligation to OM, while the other assets, rights

forpliktelser beholdes i Navamedic («Fisjonen»). Som vederlag ved Fisjonen mottar aksjeeierne i Navamedic nytstedte aksjer i OM ved forhøyelse av aksjekapitalen i dette selskapet. Umiddelbart i forkant av gjennomføringen av Fisjonen vil Navamedics aksjer i OM innløses, og OM vil være eid av aksjeeierne i Navamedic i samme forhold som de eler aksjer i Navamedic på det tidspunkt Fisjonen gjennomføres. Etter gjennomføring av Fisjonen ser Partene for seg at det gjennomføres en rettet emisjon i OM, der fordring Navamedic har mot OMI benyttes som tingsinnskudd mot vederlag i aksjer i OM.	and obligations are retained in Navamedic (the "Demerger"). As demerger consideration, the shareholders in Navamedic will receive new shares in OM by way of a share capital increase in this company. Immediately prior to the implementation of the Demerger, Navamedic's shares in OM will be redeemed, and OM will be owned by the shareholders in Navamedic in the same ratio as they own shares in Navamedic at the time when the Demerger becomes effective. Following implementation of the Demerger, the Parties are planning to do a capital increase in OM, whereby a receivable Navamedic holds against OMI is used as contribution-in-kind against shares in OM.
Fisjonen er blant annet betinget av godkjenning i selskapenes generalforsamlinger, samt at OM blir notert på Oslo Børs/Oslo Axess, se nærmere om betingelser for gjennomføring av Fisjonen i punkt 7 nedenfor.	The Demerger is, inter alia, subject to approval by the companies' general meetings, and of the successful listing of OM on the Oslo Stock Exchange/Oslo Axess, see clause 7 below regarding the conditions for the implementation of the Demerger.
2 FORMÅLET MED FISJONEN	2 OBJECTIVE OF THE DEMERGER
Formålet med fisjonen er å etablere en mer rasjonell konsernstruktur der de ulike virksomhetsområder drives gjennom separate organisasjonsstrukturer. Virksomheten i OMI utgjør i dag et eget virksomhetsområde i Navamedic. Partene antar at en oppsplitting av virksomhetene vil være kommersielt gunstig og ha en positiv effekt på prisingen av aksjene i Navamedic og OM, i tillegg til å medføre en rasjonalisering ved at drift mv. i størst mulig grad utøves der det er naturlig.	The purpose of the demerger is to establish a more rational corporate structure, where the different business areas are managed through separate organizational structures. The business of OMI is today a separate business area in Navamedic. The Parties are of the opinion that a split of the businesses, in addition to being commercially beneficial and having a positive effect on pricing of the shares in Navamedic and OM, also will facilitate a rationalization by virtue of operation etc. to the extent possible being carried out where natural.
3 FISJONSMETODE – VEDERLAG OG BYTTEFORHOLD	3 DEMERGER METHOD – CONSIDERATION AND EXCHANGE RATIO
3.1 Metode	3.1 Method
Fisjonen foretas som en fisjonsfusjon i overensstemmelse med reglene i Allmennaksjeloven kapittel 14, ved at nærmere definerte aktiva og passiva overføres fra Navamedic til OM, mens de øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser beholdes i	The Demerger is carried out as a demerger and merger in accordance with the provisions of chapter 14 in the Public Companies Act, by way of transfer of certain defined assets and liabilities to OM while the other assets rights and obligations are retained in Navamedic, cf.

Navamedic, jf. <u>bilag 1</u> .	<u>appendix 1</u> .
Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Navamedic nedsettes med kr 3 085 594,98, fra kr 11 867 673 til kr 8 782 078,02, ved at aksjenes pålydende reduseres med kr 0,26, fra kr 1 til kr 0,74. Størrelsen på kapitalnedsettelsen i Navamedic reflekterer hvordan nettoverdiene fordeles mellom selskapene, jf. lov om skatt av formue og inntekt (" Skatteloven ") § 11-8 første ledd.	The demerger is implemented by way of reducing the share capital in Navamedic with NOK 3,085,594.98, from NOK 11,867,673 to NOK 8,782,078.02, by reducing the nominal value of the shares with NOK 0.26, from NOK 1 to NOK 0.74. The size of the share capital reduction in Navamedic reflects how the net values are divided between the companies, cf. section 11-8 first paragraph of the Norwegian Act on Taxation (the " Tax Act ").
Som fisjonsvederlag mottar aksjeeierne i Navamedic aksjer i OM ved forhøyelse av aksjekapitalen i dette selskapet. Kapitalforhøyelsen i OM utgjør totalt kr 3 085 594,98, fra kr 0 til kr 3 085 594,98, ved utstedelse av 11 867 673 nye aksjer hver pålydende kr 0,26. Forut for kapitalforhøyelsen vil Navamedics aksjer i OM innløses, slik at aksjeeierne i Navamedic blir aksjeeiere i OM i samme forhold som de eier aksjer i Navamedic ved gjennomføringen av Fisjonen.	As demerger consideration the shareholders in Navamedic will receive shares in OM by way of increasing the share capital in this company. The capital increase in OM amounts NOK 3,085,594.98 in total, from NOK 0 to NOK 3,085,594.98, by the issuance of 11,867,673 new shares each at a nominal value of NOK 0.26. Prior to the capital increase Navamedic's current shareholding in OM will be redeemed, so that the shareholders of Navamedic will become shareholders of OM in the same ratio as they own shares in Navamedic when the Demerger becomes effective.
3.2 Fastsettelse av bytteforholdet	3.2 Determination of the exchange ratio
Partene er enige om at bytteforholdet skal baseres på at verdiforholdet mellom Navamedic og det som overdras til OM er 74 % (gjenværende) / 26 % (overført). Bytteforholdet er basert på en vurdering gjort av styrene i Navamedic og OM basert på en verdsettelse utført av en ekstern aktør, som igjen bygger på prinsipper for analyse av diskontert kontantstrøm, sammenlignbare transaksjoner og handelsmultipler for andre lignende noterte selskaper.	The Parties agree that the exchange ratio shall be based on the fact that the value ratio between Navamedic and that transferred to OM is 74% (remaining) / 26% (transferred). The exchange ratio is based on an assessment made by the boards of Navamedic and OM, based on a valuation carried out by an external party, and founded on principles of discounted cash flow analysis, analysis of comparable transactions and the implied trading multiples of listed comparable companies.
Det er i dag 11 867 673 aksjer i Navamedic hver pålydende kr 1, mens det i OM er 1 000 000 aksjer hver pålydende kr 1. OMs aksjekapital vil umiddelbart forut for forhøyelsen nedsettes fra kr 1 000 000 til kr 0 ved innløsning av aksjene med utdeling til eneaksjeeieren, Navamedic.	At the date hereof, there are 11,867,673 shares in Navamedic each with a nominal value of NOK 1, while there are 1,000,000 shares in OM each with a nominal value of NOK 1. OM's share capital will immediately prior to the share capital increase be reduced from NOK 1,000,000 to NOK 0 by redemption of the shares with distribution to the sole shareholder, Navamedic.

Fisjonsvederlaget til aksjeeierne i Navamedic ytes i sin helhet ved at det utstedes 11 867 673 nye aksjer i OM, hver pålydende kr 0,26. Bytteforholdet blir da slik at 1 aksje i Navamedic vil gi rett til 1 aksje i OM.	The Demerger consideration to the shareholders of Navamedic will be made entirely by the issuance of 11,867,673 new shares in OM, each with a nominal value of NOK 0,26. Thus, the exchange ratio implies that 1 share in Navamedic will give the right to 1 share in OM.
Bytteforholdet beskrevet ovenfor er basert på at verken Navamedic eller OM beslutter å utdele utbytte eller foreta andre utdelinger på aksjer frem til Fisjonen trer i kraft (bortsett fra OM sin nedsettelse av aksjekapitalen til null forut for Fisjonen).	The exchange ratio described above is based on that neither Navamedic nor OM will resolve to distribute dividends or make other distributions on the shares until the Demerger becomes effective (apart from OM's reduction of the share capital to zero prior to the Demerger).
Verken Navamedic eller OM har utstedt tegningsretter, opsjoner, konvertible obligasjoner eller andre finansielle instrumenter som gir innehaverne rett overfor selskapet til å kreve aksjer utstedt, eller andre særskilte rettigheter som nevnt i Allmennaksjeloven kapittel 11. I Navamedic er det et ordinært opsjonsprogram. Utover det som fremgår av denne Fisjonsplanen eller med den annen Parts forutgående samtykke, skal ingen av Partene før Fisjonen trer i kraft foreta endringer i sin aksjekapital eller antallet aksjer, utstede nye tegningsretter, opsjoner eller tilsvarende instrumenter som gir innehaver rett til å kreve utstedt aksjer overfor selskapet, eller erverve egne aksjer.	Neither Navamedic nor OM have issued subscription rights, options, convertible bonds or other financial instruments which entitle the holders to claim issuance of shares vis-à-vis the company, or other special rights as mentioned in chapter 11 of the Public Companies Act. In Navamedic there is an ordinary option program. Except as stated in this Demerger Plan or from the prior consent of the other Party, none of the Parties shall prior to the implementation of the Demerger, make any changes in its share capital or number of shares, issue new subscription rights, options or corresponding instruments which entitle the holder to claim issuance of shares vis-à-vis the company, or to buy treasury shares.
4 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE	4 THE DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES
4.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser	4.1 The distribution of known assets, rights and obligations
Navamedics kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser per 19. juni 2019, samt fordelingen mellom selskapene, fremgår av spesifikasjonen i <u>bilag 1</u>.	The known assets, rights and obligations of Navamedic as of 19 June 2019, and the allocation between the companies, are listed in the specification in <u>appendix 1</u>.
Det som overføres ved Fisjonen er: - Samtlige aksjer i OMI, dvs. 100 % av aksjekapitalen i OMI; og - Earnout Forpliktelsen. Alle øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser	The transferred assets upon the Demerger are: - All shares in OMI, i.e. 100 % of the share capital in OMI; and - The Earnout Obligation. All other assets, rights, obligations of

som tilhører Navamedic forblir hos Navamedic.	Navamedic shall remain with Navamedic.
4.2 Ukjente/uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser	4.2 Unknown/forgotten assets, rights and obligations
Hvis det viser seg at Navamedic hadde eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som ikke er med i <u>bilag 1</u> , og heller ikke er tatt i betraktning ved utarbeidelsen av bilaget, skal eiendelene, rettighetene eller forpliktelsene forbli hos Navamedic. Dersom bytteforholdet påvirkes, kan dette kompenseres ved kontantoppgjør mellom selskapene.	If it turns out that Navamedic had assets, rights or obligations which were not included in <u>appendix 1</u> , nor taken into consideration upon the drafting of the appendix, the assets, rights or obligations shall remain with Navamedic. If the exchange ratio is affected, this can be compensated with a cash consideration between the companies.
4.3 Ansatte	4.3 Employees
Det er ansatte i Navamedic, men ingen ansatte i OM (bortsett fra i OMI/datterselskaper). Ingen av de ansatte i Navamedic skal overføres til OM som en del av Fisjonen. Ansatte vil informeres om Fisjonen i tråd med reglene i Allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven.	There are employees in Navamedic, but no employees in OM (other than in OMI/subsidiaries). None of the employees of Navamedic shall be transferred to OM as part of the Demerger. The employees will be informed about the Demerger in accordance with the rules in the Public Companies Act and the Norwegian Working Environment Act.
4.4 Ikke-gjennomførbar fordeling	4.4 Allocation that cannot be carried out
Dersom den i <u>bilag 1</u> fastsatte fordeling ikke lar seg gjennomføre fullt ut, skal det ytes kompensasjon mellom selskapene i kontanter, dersom forholdet har økonomisk betydning. Dersom Earnout Forpliktelsen ikke lar seg overføre skal OM holde Navamedic skadesløs mot enhver kostnad Navamedic pådrar seg tilknyttet Earnout Forpliktelsen etter Virkningsdagen (som definert i punkt 5.1).	If the allocation as defined in <u>appendix 1</u> cannot be fully implemented, a compensation between the companies should be granted in cash if the matter is of financial importance. If the Earnout Obligation cannot be transferred, OM shall indemnify Navamedic against any costs Navamedic incurs in connection with the Earnout Obligation after the Effective Date (as defined in paragraph 5.1).
4.5 Skatteposisjoner og resultat i fisjonsåret	4.5 Tax positions and tax result in the year of the Demerger
Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Navamedic til OM som ledd i Fisjonen blir videreført uendret i OM i henhold til skatteloven § 11-7 første ledd. Skatteposisjoner som ikke knytter seg til konkrete eiendeler eller forpliktelser fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 tredje og fjerde ledd.	Tax positions relating to assets, rights and obligations which are transferred from Navamedic to OM as part of the Demerger, will be continued unchanged in OM pursuant to section 11-7 first paragraph of the Tax Act. Tax positions which are not related to tangible assets or liabilities shall be allocated pursuant to section 11-8 third and fourth paragraph of the Tax Act.

Skattemessig resultat i fisjonsåret fordeles mellom Navamedic og OM med virkning fra Virkningsdagen (som definert i punkt 5.1 nedenfor). Dette innebærer at det skattemessige resultatet fra og med Virkningsdagen knyttet til eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres til OM ved Fisjonen, tilordnes OM.	The taxable result in the year of the Demerger is allocated between Navamedic and OM with effect from the Effective Date (as defined in clause 5.1 below). This means that the taxable result from the Effective Date relating to the assets, rights and obligations which are transferred to OM from Navamedic in the Demerger, is assigned to OM.
5 GJENNOMFØRING	5 IMPLEMENTATION
5.1 Fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse	5.1 The effective date of the Demerger for corporate law purposes
Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seksukersfrist 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 ("Virkningsdagen"). Det tas sikte på registrering av Fisjonen ca. oktober 2019.	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 for Business Enterprises, cf. section 14-8 cf. section 13-7 of the Public Companies Act (the "Effective Date"). The aim is to register the Demerger approx. October 2019.
På Virkningsdagen inntre følgende virkninger av Fisjonen:	On the Effective Date the following consequences of the Demerger will occur:
(i) aksjekapitalen i Navamedic er nedsatt ved nedsettelse av pålydende på aksjer;	(i) the share capital of Navamedic is reduced by reducing the nominal value of shares;
(ii) aksjekapitalen i OM er forhøyet ved utstedelse av nye aksjer;	(ii) the share capital in OM is increased by issuance of new shares;
(iii) eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Navamedic til OM;	(iii) assets, rights and obligations are transferred from Navamedic to OM;
(iv) vederlagsaksjer i OM er utstedt;	(iv) consideration shares in OM are issued;
(v) vedtektene i Navamedic er endret overensstemmende med forslaget i Fisjonsplanen;	(v) the articles of association of Navamedic is amended according to the proposal in the Demerger Plan;
(vi) vedtektene i OM er endret overensstemmende med forslaget i Fisjonsplanen; og	(vi) The articles of association of OM is amended in accordance with the proposal in the Demerger Plan; and
(vii) andre virkninger som i henhold til fisjonsplanen skal inntre ved Fisjonens ikrafttredelse.	(vii) other subsequent effects which according to the Demerger Plan shall occur when the Demerger is implemented.

5.2 Regnskapsmessig og økonomisk gjennomføring	5.2 Accounting and economic implementation
Regnskapsmessig gjennomføres Fisjonen til kontinuitet, ved at Navamedics eiendeler overtas av OM til balanseførte verdier.	For accounting purposes, the Demerger will be carried out with continuity, whereby the assets of Navamedic are assumed by OM at book values.
Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra Virkningsdagen (som definert i punkt 5.1). Fra dette tidspunkt skal OM anses å ha overtatt de eiendeler som OM skal overta ved fisjonen. Fra samme tidspunkt skal alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til det OM skal overta, henregnes til OM.	The Demerger is implemented with accounting effect from the Effective Date (as defined in clause 5.1). From this point in time OM is considered to have acquired the assets which OM shall acquire by the Demerger. From the same point in time all transactions, expenses and income related to what is to be taken over by OM, are allocated to OM.
5.3 Skattemessig gjennomføring	5.3 Tax implementation
Fisjonen får skattemessig virkning i Norge fra Virkningstidspunktet, jf. skatteloven § 11-10 (3) og Fisjonsplanen punkt 5.1.	The Demerger is implemented for tax purposes in Norway from the Effective Date, cf. the Norwegian Tax Act section 11-10 (3) and clause 5.1 of the Demerger Plan.
Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i tråd med Skattelovens bestemmelser, ved at skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres av OM. I samsvar med skatteloven § 11-8 første ledd fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Navamedic.	The Demerger is carried out with continuity for Norwegian 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 OM from Navamedic. 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 Navamedic.
Fisjonen vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser i Norge for aksjeeierne i Navamedic. Skattemessig inngangsverdi, ervervstidspunkt og øvrige skatteposisjoner på aksjer i Navamedic vil bli videreført uendret og bli fordelt mellom aksjer i Navamedic og vederlagsaksjene i OM i samme forhold som aksjekapitalen fordeles i forbindelse med Fisjonen, jf. Skatteloven § 11-7.	The Demerger will have no immediate tax consequences in Norway for the shareholders of Navamedic. The cost price, time of acquisition and other tax positions related to the shares in Navamedic will be continued unchanged and will be divided between the shares in Navamedic and the consideration shares in OM in the same ratio as the share capital is divided in connection with the Demerger, cf. section 11-7 of the Tax Act.
6 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER	6 CORPORATE RESOLUTIONS
6.1 Navamedic ASA	6.1 Navamedic ASA
6.1.1 Godkjennelse av fisjonsplan	6.1.1 Approval of demerger plan
Det foreslås at generalforsamlingen i	It is proposed that the general meeting of

Navamedic ASA vedtar følgende beslutning:	Navamedic ASA adopts the following resolution:
<i>Fisjonsplan datert 19. juni 2019 for fisjon av Navamedic ASA (org nr. 985 012 059) som overdragende selskap og Observe Medical ASA (org nr. 822 907 822) som overtakende selskap, godkjennes.</i>	<i>The demerger plan dated 19 June 2019 for the demerger of Navamedic ASA (company reg. no. 985 012 059) as the transferring company and Observe Medical ASA (company reg. no. 822 907 822) as the acquiring company, is approved.</i>
6.1.2 Kapitalnedsettelse og vedtektsendring	6.1.2 Capital decrease and change of articles of association
Ved gjennomføringen av Fisjonen overføres eiendeler, forpliktelser mv. til OM. Som en følge av Fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Navamedic ASA med kr 3 085 594,98, fra kr 11 867 673 til kr 8 782 078,02, ved at pålydende på eksisterende aksjer reduseres med kr 0,26, fra kr 1 til kr 0,74. I tillegg nedsettes regnskapsmessig overkurs med kr 42 777 604,02.	Upon consummation of the Demerger, assets, liabilities etc. are transferred to OM. As a consequence of the Demerger, the share capital of Navamedic ASA is reduced with NOK 3,085,594.98, from NOK 11,867,673 to NOK 8,782,078.02, by reducing the nominal value of existing shares with NOK 0.26, from NOK 1 to NOK 0.74. In addition the share premium for accounting purposes is reduced by NOK 42,777,604.02.
Det foreslås at generalforsamlingen vedtar følgende beslutning:	It is proposed that the general meeting adopts the following resolution:
<i>Som en følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Navamedic ASA med kr 3 085 594,98, fra kr 11 867 673 til kr 8 782 078,02, ved at pålydende på eksisterende aksjer reduseres med kr 0,26, fra kr 1 til kr 0,74. I tillegg nedsettes regnskapsmessig overkurs med kr 42 777 604,02.</i>	<i>As a consequence of the demerger, the share capital of Navamedic ASA is reduced by NOK 3,085,594.98, from NOK 11,867,673 to NOK 8,782,078.02, by reducing the nominal value of existing shares with NOK 0.26, from NOK 1 to NOK 0.74. In addition the share premium for accounting purposes is reduced by NOK 42,777,604.02.</i>
<i>Med virkning fra fisjonens ikrafttredelsestidspunkt endres vedtektenes § 4 til å lyde som følger:</i> <i>"Selskapets aksjekapital er kr 8 782 078,02, fordelt på 11 867 673 aksjer, hver pålydende kr 0,74."</i>	<i>With effect from the time of which the demerger enters into force section 4 of the articles of association is amended as follows:</i> <i>"The share capital of the company is NOK 8,782,078.02, divided into 11,867,673 shares, each with a nominal value of NOK 0.74."</i>
6.2 Observe Medical ASA	6.2 Observe Medical ASA
6.2.1 Godkjennelse av fisjonsplanen	6.2.1 Approval of the demerger plan
Det foreslås at generalforsamlingen i Observe	It is proposed that the general meeting of Observe Medical ASA adopts the following

Medical ASA vedtar følgende beslutning:	resolution:
<i>Fisjonsplan datert 19. juni 2019 for fisjon av Navamedic ASA (org nr. 985 012 059) som overdragende selskap og Observe Medical ASA (org nr. 822 907 822) som overtakende selskap, godkjennes.</i>	<i>The demerger plan dated 19 June 2019 for the demerger of Navamedic ASA (company reg. no. 985 012 059) as the transferring company and Observe Medical ASA (company reg. no. 822 907 822) as the acquiring company, is approved.</i>
6.2.2 Innløsning av eksisterende aksjer – kapitalnedsettelse	6.2.2 Redemption of existing shares – share capital reduction
Som ledd i etablering av eierstrukturen i Observe Medical ASA etter fisjonsfusjonen med Navamedic ASA, foreslås det at generalforsamlingen i Observe Medical ASA vedtar følgende:	In order to establish the owner structure of Observe Medical ASA after the demerger and merger with Navamedic ASA, it is proposed that the general meeting of Observe Medical ASA adopts the following resolution:
<i>I henhold til allmennaksjeloven § 12-1 nedsettes aksjekapitalen i Observe Medical ASA på følgende vilkår:</i>	<i>Pursuant to section 12-1 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act the share capital of Observe Medical ASA is reduced on the following conditions:</i>
<i>Aksjekapitalen nedsettes med kr 1 000 000, fra kr 1 000 000 til kr 0, ved innløsning av samtlige 1 000 000 aksjer i Selskapet, hver pålydende kr 1. Nedsettelsesbeløpet skal utdeles til eneaksjeeier Navamedic ASA.</i>	<i>The share capital is reduced by NOK 1,000,000, from NOK 1,000,000 to NOK 0, by redemption of the total number of shares (1 000 000) in the Company, each with a nominal value of NOK 1. The reduction amount shall be distributed to the sole shareholder Navamedic ASA.</i>
<i>Kapitalnedsettelsen er betinget av gjennomføring av kapitalforhøyelsen beskrevet nedenfor, som ledd i fisjon der Observe Medical ASA er overtakende selskap.</i>	<i>The capital reduction is made conditional upon the implementation of the capital increase described below, as part of a demerger where Observe Medical ASA is the acquiring company.</i>
6.2.3 Kapitalforhøyelse og vedtektsendring	6.2.3 Capital increase and amendment of the articles of association
Det foreslås følgende beslutning om forhøyelse av aksjekapitalen i Observe Medical ASA:	The following resolution is proposed regarding increase of the share capital of Observe Medical ASA:
<i>(i) Som følge av fisjonen forhøyes aksjekapitalen i Observe Medical ASA med totalt kr 3 085 594,98, fra kr 0 til kr 3 085 594,98, ved utstedelse av 11 867 673 nye aksjer hver pålydende kr 0,26. I tillegg forhøyes regnskapsmes-</i>	<i>(i) As a consequence of the demerger the share capital of Observe Medical ASA is increased with NOK 3,085,594.98, from NOK 0 to NOK 3,085,594.98, by issuing 11,867,673 new shares, each with a nominal value of NOK 0.26. In</i>

	<i>sig overkurs med kr 42 777 604,02.</i>		<i>addition the share premium for accounting purposes is increased by NOK 42,777,604.02.</i>
(ii)	<i>Det betales ca kr 3,864549 per aksje (bokførte verdier). Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av eiendeler, forpliktelser mv. i henhold til fisjonsplanens bestemmelser.</i>	(ii)	<i>The payment for each share is approx. NOK 3.864549 (book values). The contribution shall be settled by way of receipt of Navamedic ASA's assets, liabilities etc. according to the provisions of the demerger plan.</i>
(iii)	<i>De nye aksjene tilfaller i sin helhet aksjeeierne i Navamedic ASA. Aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Navamedic ASA når generalforsamlingen har godkjent fisjonsplanen.</i>	(iii)	<i>The new shares will be owned entirely by the shareholders of Navamedic ASA. The shares are subscribed for by the shareholders of Navamedic ASA when the general meeting has approved the demerger plan.</i>
(iv)	<i>Antatte utgifter til kapitalforhøyelsen er kr 20 000.</i>	(iv)	<i>The estimated expenses related to the capital increase is NOK 20,000.</i>
(v)	<i>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 inntreer andre rettigheter knyttet til aksjene.</i>	(v)	<i>The new shares entitle the shareholder to dividend 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.</i>
(vi)	<i>Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:</i> <i>"Selskapets aksjekapital er kr 3 085 594,98 fordelt på 11 867 673 aksjer, hver pålydende kr 0,26."</i>	(vi)	<i>As a consequence of the capital increase section 4 of the articles of association is amended as follows:</i> <i>"The share capital of the company is NOK 3,085,594.98, divided into 11,867,673 shares, each with a nominal value of NOK 0.26."</i>
7	BETINGELSER FOR IKRAFT- TREDELSE AV FISJONEN	7	CONDITIONS FOR THE DEMERGER TO ENTER INTO FORCE
	Hver av Partenes plikt til å gjennomføre Fisjonen er betinget av at:		The obligation of each Party to implement the Demerger is conditional upon the following:

a) Fisjonsplanen er godkjent med det nødvendige flertall i generalforsamlingene i Navamedic og OM, samt at de respektive generalforsamlingene har truffet de beslutninger som er avtalt i Fisjonsplanen og at den annen Part for øvrig har overholdt bestemmelsene i Fisjonsplanen.	a) The Demerger Plan has been approved with the required majority at the general meetings of Navamedic and OM respectively, 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.
b) Lovgivningen ikke er til hinder for å registrere Fisjonen og Partene oppnår de tillatelser fra offentlige myndigheter som er nødvendige for å gjennomføre Fisjonen.	b) 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.
c) Partene oppnår samtykke fra avtaleparter og tredjemenn til å gjennomføre Fisjonen, der slik samtykke er påkrevd etter avtalen.	c) The Parties obtain consent from contract parties and third parties to effectuate the Demerger, when such consent is required according to the agreement.
d) Det ikke er truffet noen vedtak fra Oslo Børs som er til hinder for fortsatt notering av Navamedic på Oslo Børs/Oslo Axess.	d) No decisions have been made by the Oslo Stock Exchange which would prevent the continued listing of Navamedic on the Oslo Stock Exchange/Oslo Axess.
e) Det foreligger vedtak fra Oslo Børs om notering av OM på Oslo Børs, Oslo Axess eller et annet regulert marked dersom styrene i de to selskapene har avtalt dette.	e) A resolution has been made by the Oslo Stock Exchange for the listing of OM on the Oslo Stock Exchange, Oslo Axess or on another regulated market if the boards of the two companies have agreed to this.
f) Fristen for innsigelser fra kreditorer etter Allmennaksjeloven § 14-7 jf. 13-16 har utløpt for begge Parter, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser skal være avklart eller domstolen har besluttet at Fisjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret.	f) 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 with in the Norwegian Register of Business Enterprises regardless of the objections from the creditors.

Dersom betingelsene for gjennomføring ikke er oppfylt innen utløp av 2019 bortfaller Fisjonen med mindre styrene i Navamedic og OM innen fristen avtaler å forlenge fristen for gjennomføring.	If the conditions for implementation of the Demerger have not been fulfilled within expiry of 2019, the Demerger will lapse unless the boards of Navamedic and OM agree to extend the deadline for completion of the Demerger prior to the abovementioned date.
8 ENDRINGER I FISJONSPLANEN	8 AMENDMENTS TO THE DEMERGER PLAN
Styrene i Navamedic og OM kan i fellesskap, etter at generalforsamlingene har godkjent Fisjonsplanen, på vegne av generalforsamlingene gjennomføre endringer i fisjonsdokumentene dersom dette er nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjeeierne i selskapene.	The boards of Navamedic and OM may jointly, after the general meetings have approved the Demerger Plan, on behalf of the general meetings implement amendments to the demerger documents if this is necessary or desirable and does not cause harm or disadvantage for the shareholders of the companies.
Styreleder i Navamedic og OM kan gjøre de endringer i fisjonsdokumentene som Foretaksregisteret eventuelt krever, dersom endringene er av formell eller teknisk art og ikke medfører økonomiske konsekvenser.	The chairman of the board of Navamedic and OM may make amendments in the demerger documents which the Register of Business Enterprises demand if the changes are of a formal or technical character and does not imply financial consequences.
9 FISJONSKOSTNADER	9 COSTS RELATED TO THE DEMERGER
Omkostningene ved Fisjonen fordeles mellom Navamedic og OM i samme forhold som Navamedics aksjekapital er fordelt mellom selskapene ved Fisjonen. Som fisjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret samt honorar til revisor og advokat.	The costs related to the Demerger shall be divided between Navamedic and OM in the same ratio as the share capital of Navamedic 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.
10 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER I OM	10 CONDITIONS FOR EXERCISING SHAREHOLDERS' RIGHTS IN OM
Retten til å motta fisjonsvederlaget, dvs. aksjer i OM, tilkommer de som er aksjeeiere i Navamedic på Virkningsdagen, jf. punkt 5.1. Bare de aksjeeiere som er innført i Navamedics aksjeeierbok (ført av VPS) på Virkningsdagen, dvs. de som er registrert i Navamedics aksjeeierregister i verdipapirsentralen (VPS) per utløpet av den andre handelsdagen etter at Fisjonen trer i kraft, er berettiget til å motta vederlagsaksjer. Fisjonsvederlaget i form av	The right to receive demerger consideration, i.e. shares in OM, will apply to those which are shareholders of Navamedic at the Effective Date, cf. section 5.1. Only the shareholders which are registered in Navamedic's shareholders register in the Norwegian Registry of Securities (VPS) as per the end of the second trading day after the Demerger has entered into force will be entitled to receive consideration shares. The demerger consideration in the form

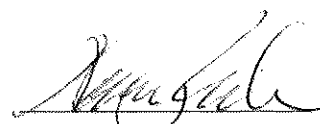
nye aksjer i OM utstedes når Fisjonen registreres. Aksjeeierne vil motta fisjonsvederlaget ved at VPS registrerer det antall aksjer i OM på hver vederlagsberettigedes VPS-konto som tilkommer vedkommende to handelsdager etter at Fisjonen har trådt i kraft. Fra samme tidspunkt registreres aksjeeierne i OM's aksjeeierregister og de har fra registreringstidspunktet ervervet fulle aksjeeierrettigheter i OM.	of newly issued shares in OM will be issued upon registration of the Demerger in the Norwegian Register of Business Enterprises. The shareholders will receive the demerger consideration two trading days after the Demerger has entered into force when VPS has registered the number of shares in OM each shareholder is entitled to on the VPS account belonging to each of the relevant shareholders. At the same time, the shareholders are registered in OM's shareholder register and from the time of registration they have acquired full shareholder rights in OM.
11 GODTGJØRELSE OG SÆRSKILTE RETTIGHETER	11 REMUNERATION AND SPECIAL RIGHTS
Det skal ikke tilfalle styremedlemmer eller daglig leder særlig godtgjørelse, retter eller fordeler ved Fisjonen. Godtgjørelse til Partenes revisorer og andre rådgivere knyttet til deres sakkyndige redegjørelser for fisjonsplanen, samt gjennomgang eller utarbeidelse av annen fisjonsdokumentasjon, skal skje i henhold til regning.	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.
12 TVISTELØSNING	12 DISPUTE RESOLUTION
Denne avtalen er underlagt norsk rett. Uenighet knyttet til Fisjonsplanen skal søkes løst i minnelighet. Tvister skal, dersom ikke Partene avtaler noe annet, løses for ordinære norske domstoler, med Oslo tingrett som vernetting.	This agreement is governed by Norwegian law. Disagreement related to the Demerger Plan shall be sought solved amicably. Disputes shall, unless the Parties agree otherwise, be resolved before ordinary Norwegian courts, with Oslo District Court as the venue.

Oslo, 19. juni 2019

Styret i Navamedic ASA/ The Board of Navamedic ASA



Terje Bakken



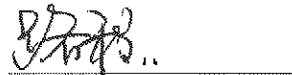
Narve Reiten



Inger Johanne Solhaug

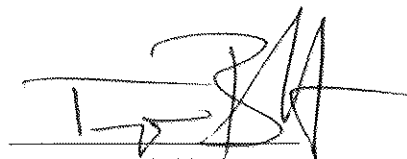


Jostein Asbjørn Davidsen

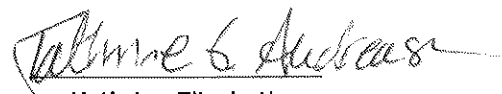


Cheng Lu

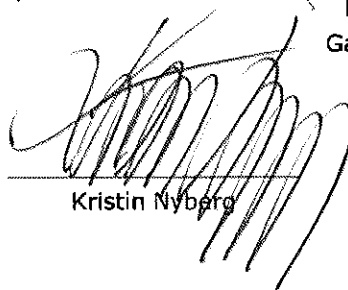
Styret i Observe Medical ASA / The Board of Observe Medical ASA



Terje Bakken



Kathrine Elisabeth
Gamborg Andreassen



Kristin Nyberg

Balanse pr 19.06.2019	Navamedic ASA (før fisjon)	Navamedic ASA (etter fisjon)	Observe Medical ASA (etter fisjon)
Konsesjoner, patenter o.l.	2 426 256,00	2 426 256,00	
Utsatt skattefordel	9 168 341,00	9 168 341,00	
Investering i Novicus Pharma AS	12 982 000,00	12 982 000,00	
Varige driftsmidler	48 389,00	48 389,00	
Investeringer i datterselskaper	148 972 822,00	90 004 285,00	58 968 537,00
Kundefordringer	174 606,00	174 606,00	
Kundefordringer konsern	3 006 346,00	3 006 346,00	
Andre kortsiktige fordringer	1 048 555,00	1 048 555,00	
Bankinnskudd, kontanter o.l.	834 975,00	834 975,00	
Sum eiendeler	178 662 290,00	119 693 753,00	58 968 537,00
Aksjekapital	-11 867 673,00	-8 782 078,02	-3 085 594,98
Overkurs	-132 342 472,00	-89 564 867,98	-42 777 604,02
Disponering av resultat 01.01.2019 - 19.6.2019	151 660,26	151 660,26	
Betinget vederlag ved oppkjøp	-13 105 338,00	0,00	-13 105 338,00
Lisensforpliktelse langsiktig	-10 075 337,00	-10 075 337,00	
Leverandørgjeld	-355 414,00	-355 414,00	
Skyldig offentlige avgifter	-555 278,00	-555 278,00	
Annen kortsiktig gjeld	-10 512 438,26	-10 512 438,26	
Sum EK og Gjeld	-178 662 290,00	-119 693 753,00	-58 968 537,00