

Til generalforsamlingen i Nordic Nanovector ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i Nordic Nanovector ASA (Selskapet) og avgi en uttalelse om de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjelden. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler Selskapet skal motta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Selskapet inngikk sammen med aksjonærer i APIM Therapeutics AS (APIM) som representerer 100 % av de utestående aksjene og warrants som utøves før avholdelse av generalforsamlingen i APIM, en aksjekjøpsavtale den 9. november 2022 vedrørende Selskapets erverv av 1 916 790 aksjer i APIM. I tillegg til nevnte inngåtte avtale vil Selskapet søke å innhente tilslutningserklæring fra samtlige andre aksjonærer i APIM om salg av aksjer i APIM til samme pris i perioden frem mot generalforsamlingen som skal behandle ervervet. Antallet aksjer Selskapet erverver og det samlede vederlaget for aksjene avhenger av hvor mange ytterligere aksjonærer som inngår en tilslutningserklæring. Hvor mange som samlet gir sin tilslutning vil være klart først ved generalforsamlingen 1. desember 2022. Vederlaget skal i henhold til både aksjekjøpsavtale og tilslutningserklæringer gjøres opp ved utstedelse av aksjer i Selskapet. Verdien av aksjene i Selskapet er fastsatt i henhold til avtale mellom partene basert på et 10 dagers historisk volumvektet gjennomsnitt i perioden til og med 28. oktober 2022.

Selskapet er vurdert til en verdi på MNOK 154.1 og APIM er vurdert til en verdi i intervallet MNOK 479 til MNOK 507.4 avhengig av kapitalinnskudd fra utøvelse av warrants. Dette gir et bytteforhold på 24,3-23,3% til Selskapets aksjonærer og 75,7-76,7% til APIMs aksjonærer.

Verdsettelse av aksjene i APIM er til dels fastsatt på grunnlag av forhandlinger mellom partene basert på verdsettelse av uavhengig finansiell rådgiver. Grunnlaget for verdsettelsen av uavhengig finansiell rådgiver er faktisk gjennomførte emisjoner inkludert historisk prising, deltakelse i og utøvelse av warrants, i kombinasjon med utviklingen i APIM og sammenlignbare selskaper fra mai 2021.

Verdien av APIM er særlig avhengig av følgende forhold:

- At selskapet lykkes i sin strategi og at forskningen viser de nødvendige resultater for at selskapets produkter skal kunne kommersialiseres
- At myndighetene godkjenner produktene for kommersialisering
- At selskapet får tilgang på tilstrekkelig kapital for videre forskning, utvikling og kommersialisering

Verdien av innskuddet som består av gjelden som skal konverteres forventes å være i intervallet MNOK 479 til MNOK 507.4. Vederlaget for aksjene i APIM er innenfor verdiintervallet som er vurdert av KPMG som selskapets finansielle rådgiver.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Nordic Nanovector ASA pålydende kr 74 407 041,80 samt overkurs på kr 419 540 384,84.

Oslo, 10. november 2022
ERNST & YOUNG AS

Redegjørelsen er signert elektronisk

Anja Maan
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Anja Maan

Partner

Serienummer: 9578-5997-4-370042

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-11-10 14:55:38 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>