

Til generalforsamlingen i Circio Holding ASA

To the General Meeting of
Circio Holding ASA

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
NO 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01
www.rsmnorge.no

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning

På oppdrag fra styret i Circio Holding ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Atlas Special Opportunities LLC (Atlas) skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse ved motregning, og avgir en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om om gjelden

Circio Holding ASA inngikk den 1. mars 2023 en investeringsavtale med Atlas om å utstede konvertible obligasjoner pålydende inntil NOK 300 000 000 over tre år. Investeringsavtalen ble godkjent i ekstra ordinær generalforsamling i mars 2023 og en tilleggsavtale ble senere godkjent i september 2023.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Statement regarding increase in share capital by conversion of debt

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

The Board of Director's responsibility for the statement

The Board of Directors are responsible for the valuations performed.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement relating the General Meeting's decision to allow Atlas Special Opportunities LLC (Atlas) to convert debt against consideration, and express an opinion that the value of the debt to be converted to cover the value of the new shares issued, is at least equivalent to the agreed consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a description of the debt to be converted. The second part is our opinion regarding whether the debt to be converted has a value which is at least equivalent to the agreed consideration.

Part 1: Information about the debt

On March 1, 2023, Circio Holding ASA entered into an investment agreement with Atlas to issue convertible obligations denominated of up to NOK 300,000,000 over three years. The investment agreement was approved in an extra ordinary genarel meeting in March 2023 and an amendment agreement was later approved in September 2023.

Finansiering gjøres tilgjengelig for selskapet gjennom transjer. Pr. 18. juni 2024 er det gjennom 4 transjer så langt overført NOK 59 000 000 til selskapet.

Av samlet konvertibel gjeld er NOK 24 000 000 gjort opp med motregning i aksjer slik at gjenværende obligasjonsgjeld pr. 18. juni 2024 er NOK 35 000 000.

Det er NOK 15 000 000 av gjelden på NOK 35 000 000 som nå skal kunne motregnes.

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 gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes pr. 19. juni 2024 minst til det avtalte vederlaget pålydende NOK 3 600 000, samt overkurs NOK 11 400 000.

Oslo, 18. juni 2024
RSM Norge AS

Cecilie Tronstad
Statsautorisert revisor

Financing is made available to the company through tranches. As of June 18, 2024, a total of NOK 59,000,000, has been transferred to the company through 4 tranches.

Of the total convertible debt, NOK 24,000,000 has been settled by offsetting in shares so that the remaining bond debt as of June 18, 2024, is NOK 35,000,000.

Of the debt of NOK 35 000 000, it is NOK 15,000,000 which now shall be set-off.

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the debt to be converted is at least equivalent to the agreed. Our procedures include an assessment of the reality of the debt.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the value of the debt to be converted at June 19, 2024, is at least equivalent to the agreed consideration in shares, nominal value NOK 3,600,000, and share premium NOK 11,400,000.

Oslo, June 18, 2024
RSM Norge AS

Cecilie Tronstad
State Authorised Public Accountant (Norway)

The English language version of this document is an office translation of the original Norwegian text. In case of discrepancies, the Norwegian text shall prevail. The English translation is intentionally not signed.

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."

Tronstad, Cecilie

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1466689

IP: 188.95.xxx.xxx

2024-06-18 11:29:20 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/validator>