

Til generalforsamlingen i Circio Holding ASA

To the General Meeting of  
Circio Holding ASA

## Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning

## Statement regarding increase in share capital by conversion of debt

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

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.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

### *The Board of Director's responsibility for the statement*

Styret er ansvarlige for de verdsettelsene som er gjort.

The Board of Directors are responsible for the valuations performed.

### *Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter*

### *The independent experts' responsibility*

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at forhåndstegnerne iht. vedlegg 2 til innkalling til ordinær generalforsamling 19. juni 2024 skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Our responsibility is to prepare a statement relating the General Meeting's decision to allow the Pre-subscribers according to appendix 2 in the notice to annual general meeting June 19, 2024 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.

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.

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.

## Del 1: Opplysninger om gjelden

## Part 1: Information about the debt

Circio Holding ASA inngikk i slutten av mai 2024 avtaler med en rekke forhåndstegnere for «Fordrinsrettsemisjonen». Et samlet beløp på NOK 9 145 000 er sikret tegnet i «Fordrinsrettsemisjonen» ved at eksisterende aksjeeiere, medlemmer av selskapets ledelse og styre, samt nye investorer har forpliktet seg til å tegne aksjer for dette beløpet.

Circio Holding ASA entered into agreements with a number of pre-subscribers for the "Rights issue" in the end of May 2024. A total amount of NOK 9,145,000 has been secured to be subscribed in the "Rights issue" as existing shareholders, members of the Company's management and board of directors and new investors have committed to subscribe for new shares for that amount.

I henhold til de inngåtte avtaler skal forhåndstegnerne motta en provisjon på 17 % av det forhåndsforpliktete beløpet på NOK 9 145 000. Provisjonen utgjør dermed NOK 1 554 650.

Provisjonssatsen er fastsatt med utgangspunkt i sammenlignbare transaksjoner i samråd med Redeye AB, som er engasjert som tilrettelegger for «Fortrinnsrettsemissjonen».

Provisjonsforpliktelsen vil gjøres opp ved motregning. Forhåndstegnerne tegner nye aksjer til tegningskurs på NOK 2,50 og provisjonskravet benyttes til motregning.

## **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 373 116, samt overkurs NOK 1 181 534.

Oslo, 18. juni 2024  
RSM Norge AS

Cecilie Tronstad  
Statsautorisert revisor

According to the agreements, the pre-subscribers shall receive a commission of 17% of the pre-committed amount of NOK 9,145,000. The commission thus amounts to NOK 1,554,650.

The commission rate is set on the basis of comparable transactions following input from Redeye AB, which is engaged as manager for the "Rights issue".

The commission obligation will be settled by offsetting. The pre-subscribers will subscribe for new shares at the subscription price of 2.50 and the commission claim will be used for offsetting.

## **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 373,116, and share premium NOK 1,181,534.

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>