

Til generalforsamlingen i Norse Atlantic ASA

## Redegjørelse for kapitalforhøyelse ved motregning av gjeld i Norse Atlantic ASA

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

### 1. Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene av gjeldens størrelse som er gjort og for den dokumentasjon for gjelden/fordringen som er fremlagt for den sakkyndige.

### 2. Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at B T Larsen & Co Ltd, Songa Capital AS, Spesialfondet Borea Kreditt, Borea Høyrente Spesialfond, Verdipapirfondet Heimdal Høyrente og Verdipapirfondet Heimdal Høyrente Pluss (heretter benevnt «Kreditorene») skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Norse Atlantic ASA ved motregning av gjeld i USD omregnet til NOK til kurs på dato for ekstraordinær generalforsamling, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til økningen i egenkapital i Selskapet.

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 økningen i egenkapital i Selskapet.

### 3. Del 1 - Opplysninger om gjelden

Styret har foreslått for generalforsamlingen å gjennomføre en fortrinnsrettsemisjon med et bruttoproveny på USD 110 000 000. Som ledd i å sikre Selskapets finansiering frem til gjennomføring av den planlagte emisjonen, har Norse Atlantic ASA opptatt kortsiktig brolånsfinansiering med følgende beløp fra Kreditorene:

- B T Larsen & Co Ltd har ytt et brolån til Norse Atlantic ASA med en nominell hovedstol på USD 40 000 000 («Fordring A»),
- Songa Capital AS har ytt et brolån til Norse Atlantic ASA med en nominell hovedstol på USD 10 000 000 («Fordring B»),
- Spesialfondet Borea Kreditt har ytt et brolån til Norse Atlantic ASA med en nominell hovedstol på USD 4 000 000 («Fordring C»),
- Borea Høyrente Spesialfond har ytt et brolån til Norse Atlantic ASA med en nominell hovedstol på USD 6 000 000 («Fordring D»),
- Verdipapirfondet Heimdal Høyrente har ytt et brolån til Norse Atlantic ASA med nominell hovedstol USD 7 000 000 («Fordring E») og
- Verdipapirfondet Heimdal Høyrente Pluss har ytt et brolån til Norse Atlantic ASA med nominell hovedstol USD 3 000 000 («Fordring F»).

Fordring A, Fordring B, Fordring C, Fordring D, Fordring E og Fordring F omtales samlet som «Fordringene». Den samlede maksimale nominelle verdien av Fordringene utgjør dermed USD 70 000 000.

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

Fordringene er etablert som midlertidig brolånsfinansiering i påvente av den planlagte fortrinnsrettsemisjonen på USD 110 000 000, og er nærmere regulert i brolånsavtale mellom Norse Atlantic ASA, B T Larsen & Co Ltd, Songa Capital AS, Spesialfondet Borea Kreditt og Borea Høyrente Spesialfond datert 14. april 2026, samt avtale om transport av deler av det totale brolånet til Verdipapirfondet Heimdal Høyrente og Verdipapirfondet Heimdal Høyrente Pluss datert 16. april 2026.

Det er inngått avtale mellom Norse Atlantic ASA og Kreditorene, om at Fordringene helt eller delvis skal kunne konverteres til egenkapital i Norse Atlantic ASA i forbindelse med den planlagte fortrinnsrettsemisjonen. Den samlede konverteringen er begrenset oppad til et totalt konverteringsbeløp på inntil USD 70 000 000 omregnet til NOK på dato for ekstraordinær generalforsamling ("Maksimalt konverteringsbeløp"), som utgjør gjeldsdelen av Selskapets samlede fortrinnsrettsemisjon på USD 110 000 000.

Det endelige beløpet som skal konverteres ved den planlagte kapitalforhøyelsen ("Konverteringsbeløpet"), samt fordelingen mellom Kreditorene fastsettes med utgangspunkt i endelig tegning av aksjeinnskudd fra øvrige aksjonærer og innenfor rammen av:

- (i) maksimalt konverteringsbeløp (USD 70 000 000 omregnet til NOK på dato for ekstraordinær generalforsamling),
- (ii) de respektive kreditorenes faktiske utestående fordringer mot Norse Atlantic ASA på konverteringstidspunktet og
- (iii) tildeling av aksjer i den planlagte fortrinnsrettsemisjonen.

Konverteringsbeløpet vil bli omregnet fra USD til NOK basert på Norges Banks offisielle valutakurs per dato for ekstraordinær generalforsamling som er satt til 2. juni 2026 og skal anvendes som aksjeinnskudd ved tegning av nye aksjer i den aktuelle kapitalforhøyelsen der fordringen motregnes mot egenkapital.

Gjeldskonverteringen vil ha et maksimumsbeløp på USD 70 000 000 omregnet til NOK på dato for generalforsamlingen og et minimumsbeløp på USD 0. Tegningen av aksjer skjer i egen tegningsblankett og endelig fastsettelse av tegningsbeløp skal skje innen 19. juni 2026 eller innen to uker etter første handelsdag på Euronext Expand etter godkjenning av prospekt dersom prospekt ikke blir godkjent i tide.

Det er styrets ansvar å sikre at alle påkrevde børshandlinger blir foretatt.

#### **4. 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 attestasjoner etter aksjelovgivningen». Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden i USD omregnet til NOK til kurs på dato for ekstraordinær generalforsamling som skal motregnes, minst svarer til økningen i egenkapital i Selskapet. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

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

#### **5. Konklusjon**

Per 12. mai 2026 er ikke størrelsen på gjelden som skal konverteres til egenkapital endelig fastsatt, men gjeldskonverteringen har et maksimum på USD 70 000 000 omregnet til NOK på datoen for generalforsamlingen og et minimum på USD 0. Tegning av kapitalforhøyelsen skal skje på egen tegningsblankett innen den 19. juni 2026 eller innen to uker etter første handelsdag på Euronext Expand etter godkjenning av prospekt dersom prospekt ikke blir godkjent i tide.

Uansett størrelse på gjelden som konverteres blir selskapet ved motregningen kvitt en gjeld tilsvarende pålydende på fordringen som motregnes ved at gjelden omgjøres til egenkapital. Etter vår mening vil den gjeld som konverteres innenfor maksimum og minimum som angitt ovenfor, uansett minst tilsvare økningen av egenkapital i Selskapet tilført selskapets aksjekapital.

Arendal, 12. mai 2026  
RSM Norge AS

Eirik Halvorsen  
*Statsautorisert revisor*  
(elektronisk signert)

# 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."

## Eirik Halvorsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: bankid.no no\_bankid:9578-5995-4-96888

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-05-12 12:32:13 UTC



QES



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.