

Til generalforsamlingen i Endúr ASA

## **REDEGJØRELSE VED KAPITALFORHØYELSE VED OPPGJØR AV AKSJEINNSKUDD VED MOTREGNING I ENDÚR ASA**

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

### **Styrets ansvar for redegjørelsen**

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

### **Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter**

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Kverva Finans AS skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Endúr ASA ved motregning, og avgi 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.

### **Opplysninger om gjelden**

Endúr ASA annonserte 10. februar 2025 en delvis garantert rettet emisjon på mellom 4 166 666 og 4 861 111 nye aksjer i selskapet, til en emisjonskurs på NOK 72,00 per aksje, med et bruttoproveny på mellom NOK 300 000 000 og NOK 350 000 000. Samme dag inngikk Endúr ASA en tegnings- og garantiavtale med Kverva Finans AS for å redusere transaksjonsrisikoen ved emisjonen. Kverva Finans AS forpliktet seg til å bestille, og skulle bli tildelt, tilbudsaksjer for NOK 250 000 000, og aksepterte å bli tildelt tilbudsaksjer som ikke ble bestilt av andre investorer i bestillingsperioden for inntil NOK 300 000 000. Resultatet av emisjonen, bestående av en betinget allokering av 4 861 111 nye aksjer med et bruttoproveny på NOK 350 000 000, ble annonsert gjennom børs melding 11. februar 2025.

Som kompensasjon for garantistillelsen av emisjonen, skal Kverva Finans AS motta et honorar på 3 % av garantibeløpet, noe som tilsvarer NOK 9 000 000. Honoraret skal gjøres opp i form av totalt 125 000 nye aksjer i Endúr ASA, basert på emisjonskursen i emisjonen.

Endúr ASA etablerte ved signering av tegnings- og garantiavtalen dermed en gjeld til Kverva Finans AS på NOK 9 000 000, slik formalisert gjennom signeringen av et gjeldsbrev i henhold til tegnings- og garantiavtalen. Det er denne gjelden på NOK 9 000 000 som skal motregnes for å gjøre opp deler av Kverva Finans AS sin innskuddsforpliktelse for aksjer i Endúr ASA, mot selskapets krav på aksjeinnskudd, på generalforsamling 4. mars 2025. Motregning skal erklæres ved tegningen av de nye aksjene i Endúr ASA.

### **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 som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.



**Shape the future  
with confidence**

Vi mener at innhentede 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 for aksjer i Endúr ASA pålydende NOK 62 500 samt overkurs NOK 8 937 500.

Drammen, 25. februar 2025  
Ernst & Young AS

Thomas Karlsen  
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."

## Karlsen, Thomas

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5997-4-399064

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-02-25 14:12:14 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **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 ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

### 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.



Shape the future  
with confidence

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dr. Hansteins gate 13  
3044 Drammen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

To the Shareholders' Meeting of Endúr ASA

## REPORT ON SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF DEBT IN ENDÚR ASA

As independent experts and on instructions from the Board of Directors, we report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6.

### The Board of Directors' responsibility

---

The Board is responsible for the performed valuations.

### The independent experts' responsibility

---

Our responsibility is to prepare a report in connection with the Shareholders' Meeting's decision that Kverva Finans AS is allowed to settle its contribution of shares in Endúr ASA by converting debt, and to give an opinion on whether the debt to be converted at least equals the consideration.

The remaining report is divided into two parts. The first part is a description of the debt to be converted. The second part is our opinion on whether the value of the debt to be converted at least equals the consideration.

### Part 1: Information about the debt

---

On 10 February 2025, Endúr ASA announced a partially guaranteed private placement of between 4 166 666 and 4 861 111 new shares in the company, at an issue price of NOK 72.00 per share, with gross proceeds of between NOK 300 000,000 and NOK 350 000,000. On the same day, Endúr ASA entered into a subscription and guarantee agreement with Kverva Finans AS to reduce the transaction risk. Kverva Finans AS undertook to order, and would be allotted, Offer Shares for NOK 250 000,000, and accepted to be allotted Offer Shares that were not ordered by other investors during the order period for up to NOK 300 000,000. The result of the share issue, consisting of a conditional allocation of 4 861 111 new shares with gross proceeds of NOK 350 000 000, was announced through a stock exchange announcement on 11 February 2025.

As compensation of this agreement, Kverva Finans AS shall receive a fee of 3% of the guarantee amount, which corresponds to NOK 9 000 000. The fee will be settled in the form of a total of 125 000 new shares in Endúr ASA, based on the issue price in the issue.

By signing the subscription and guarantee agreement, Endúr ASA established a debt to Kverva Finans AS of NOK 9 000 000, as formalized through the signing of a promissory note in accordance with the subscription and guarantee agreement. It is this debt of NOK 9 000 000 that will be offset to settle parts of Kverva Finans AS's contribution obligation for shares in Endúr ASA, against the company's claim for share contributions, at the annual general meeting on 4 March 2025. Set-off shall be declared at the time of subscription of the new shares in Endúr ASA.

### Part 2: The independent expert's report

---

We conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the value of the debt to be taken over by the Company at least equals the agreed consideration, and that the debt to be converted is a real payment commitment.



**Shape the future  
with confidence**

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

## **Opinion**

---

In our opinion, the debt to be converted has a value at least equaling the agreed consideration of shares in Endúr ASA as 4 March 2025 at a nominal value of NOK 62 500 and a premium of NOK 8 937 500.

Drammen, 25 February 2025  
Ernst & Young AS

Thomas Karlsen  
State Authorized Public Accountant  
(This document is signed electronically)

This is a translation of the original official Norwegian document and is provided for information purposes only.