

Til generalforsamlingen i Observe Medical ASA

REDEGJØRELSE VED KAPITALFORHØYELSE VED OPPGJØR AV AKSJEINNSKUDD VED MOTREGNING I OBSERVE MEDICAL 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 Navamedic ASA skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Observe Medical 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

Observe Medical ASA (Selskapet) har pr. 12. juni 2025 en gjeld til Navamedic ASA (Debitoren) med opprinnelig hovedstol pålydende NOK 32 000 000 basert på låneavtale som Selskapets styre har inngått med Debitoren 27. september 2019 og etterfølgende addendum datert 22. november 2023 og 18. desember 2024 etter konvertering av NOK 16 345 815,20 den 15 desember 2024 (Lån 1).

Selskapet har også en gjeld til Navamedic ASA med opprinnelig hovedstol pålydende NOK 5 000 000 basert på låneavtale som Selskapets styre har inngått med Debitoren 6. september 2023 og etterfølgende addendum datert 11. desember 2023 og 18. desember 2024 (Lån 2).

10. april 2025 ble det offentliggjort gjennom børsmelding at Navamedic ASA og selskapet har inngått en prinsippavtale om at Navamedic ASA reduserer sine fordringer på selskapet med 50% basert på gitte forutsetninger om at selskapet blir tilført ny kapital på minimum NOK 25 000 000.

Bokført verdi før en eventuell reduksjon av gjeld er for Lån 1 pr. 12. juni 2025 NOK 33 686 927, mens bokført verdi av lån 2 er NOK 6 475 592. Låneavtalen for Lån 1 angir at Navamedic ASA har en rett, men ikke plikt, til å konvertere fordringene mot aksjer i Selskapet. Konvertering er betinget av godkjenning av Selskapets styre. Lån 2 kan av Navamedic brukes som vederlag i enhver emisjon som Selskapet gjennomfører i løpetiden.

Tegningsbeløpet for de nye aksjene gjøres opp ved motregning av den del av Navamedic ASAs fordring på selskapet som de velger å tegne aksjer for.

I Selskapets styremøte 11. juni 2025 ble det vedtatt at Navamedic ASA kan konvertere NOK 5 000 000 til aksjer ved utstedelse av 10 000 000 aksjer til tegningskurs NOK 0,50 per aksje.

Gjeldsbeløpet som skal konverteres er i henhold til inngått gjeldsbrev og har en verdi tilsvarende pålydende.

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.

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 Observe Medical ASA pålydende kr 4 200 000 samt overkurs kr 800 000.

Oslo, 12. juni 2025
Ernst & Young AS

Anja Maan
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."

Maan, Anja

Partner

Serienummer: no_bankid:9578-5997-4-370042

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-12 08:50:51 UTC



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://euti.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 signatørenes 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.