



EAM Solar ASA

INFORMASJONSMØTE EAM SOLAR ASA

INFORMATION MEETING EAM SOLAR ASA

3. mai 2024



Practical information and introduction

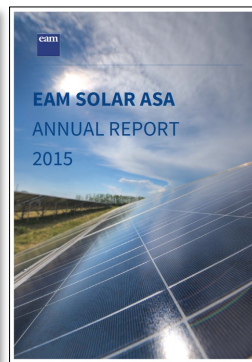
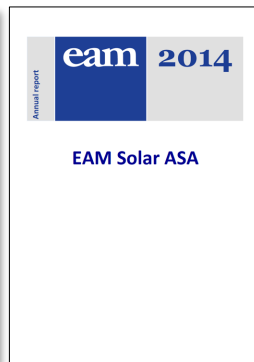
- Sikkerhet & rømningsveier.
- Presentasjonen tar ca. 20 minutter.
- Det er satt av inntil 1 ½ time til spørsmål og svar etter presentasjonen.
- Presentasjonen redegjør for de valg og utfallsrom selskapets aksjonærer er stilt ovenfor p.t.
- Fullmakter for stemmegivning i ekstraordinær generalforsamling kan gis helt frem til den 10. mai.
- Avgitte fullmakter kan endres helt frem til den 10. mai.
- Aksjonærer som er registrert per 3. mai har stemmerett på generalforsamlingen (Asal. § 5-2.)
- Presentasjon og samtaler blir gjennomført på norsk.
- *Safety & escape routes.*
- *The presentation takes approx. 20 minutes.*
- *1 ½ hours is set aside for questions and answers after the presentation.*
- *The presentation explains the choices and consequences the shareholders currently are facing.*
- *Powers of attorney for voting in the extraordinary general meeting can be submitted up to 10 May.*
- *POA's may be changed up to the 10 May.*
- *Shareholders registered as of the 3rd of May have the right to vote at the general meeting (Pllca section 5-2.).*
- *The presentation and dialogue will be conducted in Norwegian.*

- Selskapshistorikk; Veien frem til i dag.
- Veien videre mht. beslutning i Lagmannsretten i Milano.
- Selskapets status per 3. mai 2024.
- Begrunnelse for styrets forslag til ekstraordinær generalforsamling.
- Spørsmål og svar.
- *Company history; The road to today.*
- *The way forward based on decision in the Court of Appeal in Milan.*
- *Company status as of 3 May 2024.*
- *Reasoning for the board's proposal to the extraordinary general meeting.*
- *Questions and answers.*

12 ÅR MED DETALJERT INFORMASJON



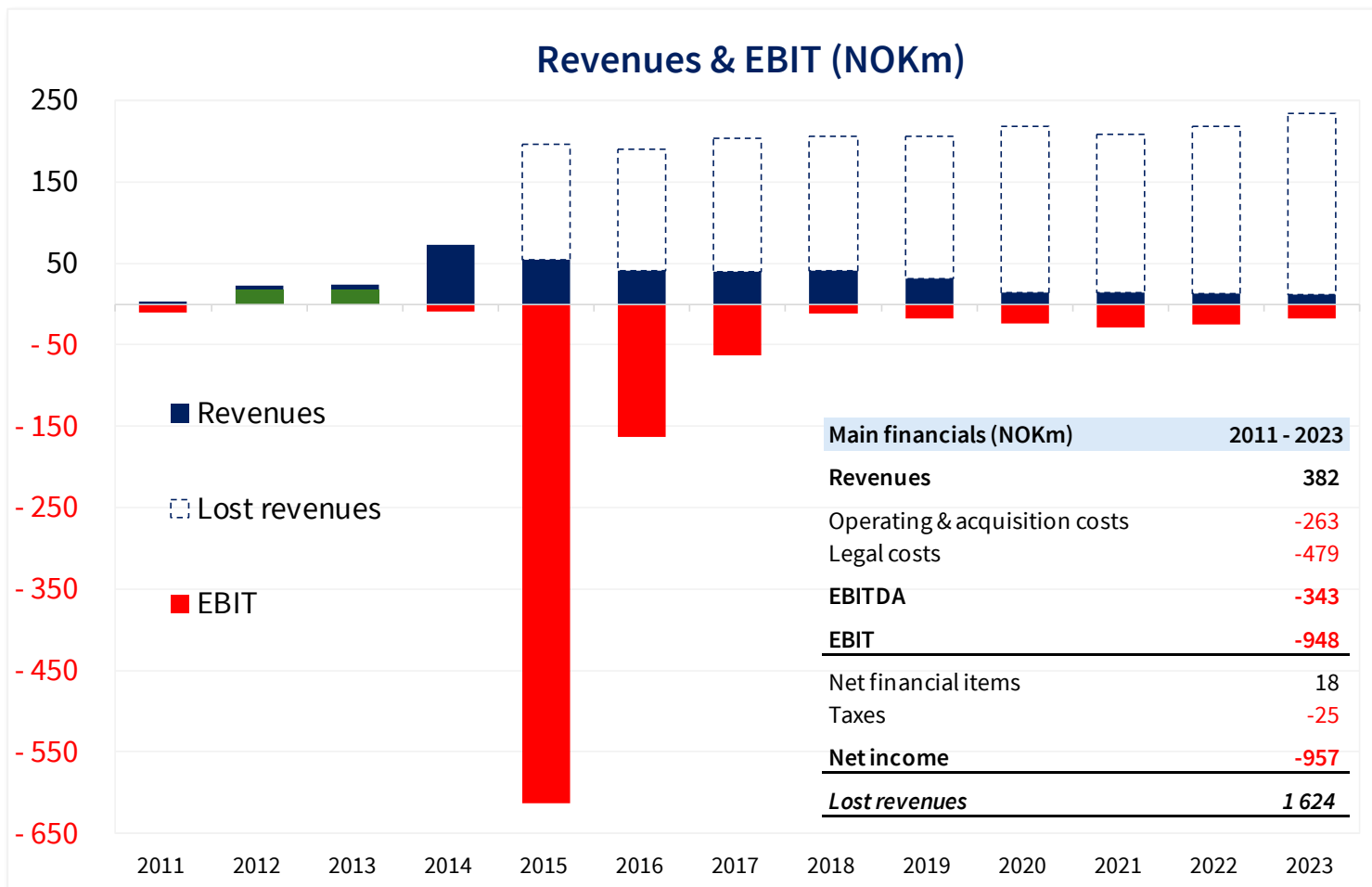
12 years of detailed information



FINANSIELL HISTORIE 2011 – 2023; INNTEKTER OG DRIFTSRESULTAT



Financial history 2011 – 2023; Revenues and EBIT



FINANSIELL HISTORIE 2011 – 2023; EIENDELER & FRIE KONTANTER



Financial history 2011 – 2023; Assets & free cash

Balance sheet (NOKm)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Total assets	121	162	251	1 086	672	368	297	272	190	175	136	112	95
Free cash	62	5	41	7	6	1,7	4,1	1,9	0,2	0,4	0,8	8,2	1,0
Siezed or restricted cash	0	0	0	92	97	12,6	6,7	6,5	3,4	4,5	5,0	7,2	3,4
Receivables	3	7	7	197	209	130	32	19	98	82	54	23	19
PP&E	51	143	199	753	331	210	211	197	76	74	65	63	61
Debt	11	49	5	651	923	224	161	156	82	74	69	71	75
Equity	110	114	246	436	-252	144	136	116	108	101	68	41	20

Selskapets historie i tre faser;

The company's history in three phases;

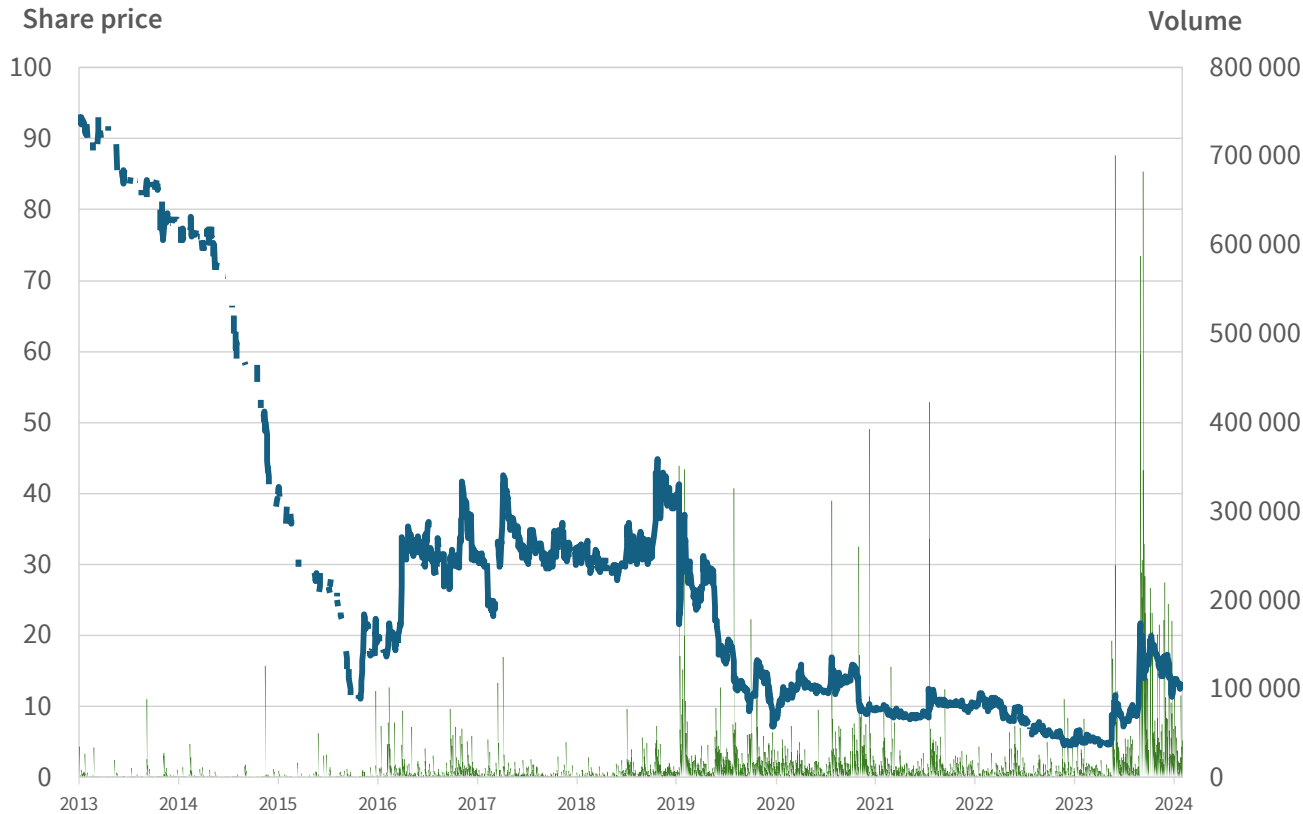
- 2011 – 2014 Lønnsomt selskap under utvikling.
 - 2015 – 2019 Kriminalsak og sivile rettsaker.
 - 2020 – 2023 Holde hodet over vann.
 - 2024 – Veiskille for selskapet.
- *2011 – 2014 Profitable company in development.*
 - *2015 – 2019 Criminal and civil court procedures.*
 - *2020 – 2023 Keeping head above the water.*
 - *2024 – The company at a crossroad.*

AKSJONÆRER 2013 – 2024



Share ownership 2013 – 2024

Year	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Shareholders	161	161	161	358	514	740	1 194	1 520	1 732	1 795	2 807	2 982
Shares	5 070 000	5 070 000	5 070 000	5 070 000	6 852 210	6 852 210	6 852 210	6 852 210	6 852 210	6 852 210	6 852 210	6 852 210



Scenarios after 16 May

- Domsbeslutning i straffesaken i Lagmannsretten i Milano representerer et veiskille for selskapet.
- Det er usikkert om det kommer en beslutning 16. mai.
- En domsbeslutning vil i hovedsak ha 3 utfall;
 - I. Dommen fra Tingretten av 2019 opprettholdes.
 - II. Tiltalte dømmes for svindel av den italienske stat men ikke av EAM.
 - III. De tiltale frikjennes for anklagene, som i 2021.
- *Decision in the criminal case in the Court of Appeal in Milan represents a crossroads for the company.*
- *It is uncertain if there will be a decision on 16 May.*
- *A court decision will essentially have 3 outcomes;*
 - *The judgment from the District Court of 2019 is upheld.*
 - *The defendant is convicted of fraud of the Italian state but not by EAM.*
 - *The defendants are acquitted, as in 2021.*

Hva skjer etter en dom i Lagmannsretten ?

- Beslutningen kan ankes til høyesterett.
- EAM må få fastsatt et evt. erstatningskrav i en separat prosess i en sivil domstol.
- Rettsprosesser frem til en endelig dom vil sannsynligvis ta flere år.
- Flere sivile rettsprosesser pågår parallelt med straffesaken. Disse må også konkluderes.

What happens after a judgment in the Court of Appeal?

- *The decision can be appealed to the Supreme Court.*
- *EAM must have a possible compensation claim established in a separate process in a civil court.*
- *Court proceedings until a final verdict are likely to take several years.*
- *Several civil legal proceedings are ongoing in parallel with the criminal case. These must also be concluded.*

Company status as of 3 May 2024

- Bokført egenkapital ved årsslutt 2023 er NOK 20m.
 - NAV basert på operative solkraftverk er ca. NOK 40m.
 - Aksjens markedsverdi er ca. NOK 100m.
 - Selskapets «operative soliditet» er adekvat pga. solkraftverk i drift.
 - Selskapets likviditet er inadekvat pga. juridiske kostnader.
 - Ved årsslutt 2023 er bokført egenkapital under halvparten av aksjekapitalen. Dette utløser styrets handleplikt etter allmennaksjeloven § 3-5, dvs. konvertering av aksjekapital til annen egenkapital.
 - Styret konkluderer i årsberetningen 2023 at fortsatt drift utover 12 måneder ikke kan garanteres uten ytterligere tilførsel av kapital (lån og/eller EK).
- *Booked equity at year-end 2023 is NOK 20m.*
 - *NAV based on operational power plants is approx. NOK 40m.*
 - *The share's market value is approx. NOK 100m.*
 - *The company's "operative solvency" is adequate due to solar power plant in operation.*
 - *The company's liquidity is inadequate due to legal costs.*
 - *At the end of 2023, book equity is less than half of the share capital. This triggers the board's duty to act according to § 3-5 of the Public Limited Liability Companies Act, i.e. conversion of share capital to other equity capital.*
 - *The board concludes in the 2023 annual report that going concern beyond 12 months cannot be guaranteed without additional capital (loans and/or equity).*

Basis for the Board's proposal to the general meeting

- Selskapet har ikke lenger noen få dominerende aksjonærer og ligger dermed åpent for overtagelse.
- Selskapet må bli tilført ny kapital, for å oppnå juridisk rettferdighet.
- Tilførsel av ny egenkapital eller opptak av lån umulig å gjennomføre på en fornuftig måte før avklaringen av voldgiftssaken 29. februar og beslutning i straffesaken i Milano.
- Et tap i straffesaken i Milano vil være svært negativ for verdsettelsen av selskapet.
- Styrets forslag 5, 6 & 7 til ekstraordinær generalforsamling er fremmet først og fremst for å beskytte selskapets finansielle og juridiske integritet gitt en positiv domsbeslutning i Milano.
- *The company no longer has a few dominant shareholders and is thus open to takeovers.*
- *The company must be recapitalized in order to achieve legal justice.*
- *Issuance of equity or loans impossible to conduct in a sensible way before the final award in the arbitration case on 29 February and the decision in the criminal case in Milan.*
- *A loss in the criminal case in Milan will have a very negative impact on the valuation of the company.*
- *The board's proposals 5, 6 & 7 for the extraordinary general meeting have been put forward primarily to protect the company's financial and legal integrity given a positive court decision in Milan.*

Spørsmål & svar / Q&A