

AEGA AS

Organisasjonsnummer 923 231 943

Til aksjonærene i AEGA AS

INFORMASJON TIL AKSJONÆRENE

Styret i AEGA AS ønsker med dette å gi aksjonærene informasjon om tre forhold: selskapets stilling etter salget av solparkporteføljen, selskapets fremtid, og omsetning av aksjer i selskapet. Styret har i tiden etter salget mottatt henvendelser fra flere aksjonærer med spørsmål om nettopp disse forholdene. Ettersom mange av spørsmålene går igjen, har styret funnet det mest hensiktsmessig å besvare dem samlet og i generelle vendinger i dette brevet, fremfor å svare den enkelte aksjonær individuelt. Brevet gjøres tilgjengelig på www.aega.no sammen med innkalling til ordinær generalforsamling, fullmaktsskjema og øvrig relevant dokumentasjon.

1. Solparkporteføljen og selskapets stilling

Bakgrunnen for salget

Arbeidet med å finne en kjøper til solparkporteføljen har pågått siden AEGA AS ble skilt ut fra AEGA ASA i september 2024. Kostnadsnivået som følger av å være børsnotert, forsterket av stadig nye rapporteringskrav de siste årene, lot seg ikke lenger bære. I tillegg mistet selskapet over EUR 1 million i avtalte inntekter i forbindelse med strømkrisen i Europa etter krigsutbruddet i Ukraina. Denne kombinasjonen av bortfalte inntekter, et betydelig låneforfall og et kostnadsnivå tilpasset en børsnotert virksomhet gjorde salg av porteføljen helt nødvendig.

Salgsprosessen har vært krevende: to tidligere prosesser strandet før avtalen med Bluefield-gruppen kom i havn. Hovedårsaken til forsinkelsen var at italienske myndigheter over lengre tid hadde varslet mulige endringer i kompensasjonssystemet for solkraft. Hadde de mest alvorlige forslagene blitt vedtatt, kunne det fått dramatiske konsekvenser for verdien av solparkene, noe som gjorde potensielle kjøpere avventende. Saken ble først politisk avklart våren 2026, da de mest skadelige forslagene ble lagt bort. I over et år arbeidet Fabio Buonsanti, Nils Petter Skaset og daglig leder/styreleder uten å få utbetalt lønn/honorar, frem til salget var på plass.

Hva som ble solgt, og av hvem

Solparkporteføljen var eid av AEGA Solar AS, et heleid datterselskap av AEGA AS. Transaksjonen omfattet

100 % av aksjekapitalen i Norita Invest S.r.l., et italiensk selskap som gjennom ni underliggende selskaper (SPV-er) indirekte eide ni solcelleanlegg i drift i Italia, med en samlet installert effekt på 8,074 MWp. Anleggene er lokalisert i regionene Marche (Actasol 4 og Actasol 16), Emilia-Romagna (Energylife), Lazio (PEC), Sardegna (Rio Verde, STA, Solar og Villapiana) og Sicilia (Terrasol).

Kjøper er Sole 2 HoldCo S.r.l., et italiensk selskap med kontor i Milano, med Bluefield Sole 2 S.r.l. som morselskap og garantist for oppgjøret. Transaksjonen ble gjennomført (closing) 1. april 2026.

I tillegg til solparkporteføljen omfattet transaksjonen en tomt under ett av kraftverkene. Denne lå utenfor AEGA ASAs daværende mandat, og ble i 2019 kjøpt i fellesskap av daglig leder/styreleder, Fabio Buonsanti og Nils Petter Skaset, med en samlet eierandel på 90 %. Leieavtalen for tomten var forhåndsbetalt frem til 2034, og denne fordelen har ligget i selskapet. Bluefield satte som en absolutt forutsetning for hele transaksjonen at de også fikk kjøpt denne tomten. Eierne ønsket i utgangspunktet ikke å selge, blant annet fordi avtalen ga rett til å overta hele kraftverket når leieavtalen utløper. Kjøper bekreftet skriftlig at de kunne forsvare en betydelig høyere pris for tomten enn det eierne hadde lagt til grunn, noe som er dokumentert i avtaledokumentasjon underlagt taushetsplikt overfor kjøper. På initiativ fra Fabio Buonsanti og Nils Petter Skaset, mens daglig leder/styreleder forholdt seg nøytral, aksepterte eierne likevel å selge samtlige aksjer i eierselskapet til AEGA AS for til sammen om lag EUR 100 000, for å sikre at transaksjonen faktisk ble av. Bokført balanseverdi for tomten var ca NOK 850.000 basert på historisk anskaffelseskost. Summen er veldig langt under hva kjøperne var villig til å prisen eiendommen til, men da med justering av andre objekter i transaksjonen slik at totalen ville ikke øke, men det hadde favorisert Selgerne. I praksis har Fabio Buonsanti og Nils Petter Skaset ofret egne interesser for å sikre transisjonen, og besluttet salg på en pris som ikke på noen måte er egnet til å stille spørsmål ved deres (eller min) habilitet da prisen er åpenbar lav i enhver henseende. Det er på den annen side, forutsatt at saken skal evalueres nærmere i et helhetsbilde, og at – sammen med en mer detaljert redegjørelse for salgsprosessen og dens utfordringer – legges frem for generalforsamlingen i 2027 i en eller annen form. Det må understrekes at selgerne ikke har noe rettslig krav mot AEGA AS i denne forbindelse; spørsmålet er av ren

moralsk karakter, og det er aksjonærene som ikke var involvert i oppryddingen i Aega AS, som skal ta stilling til dette.

Oppgjøret er ikke endelig fastsatt

Vederlaget består dels av kontanter, men som dels måtte reinvesteres på kjøpersiden i form av lån og eierandeler med ulike betingelser. I tillegg inneholder avtaleverket betingede vederlagselementer som avhenger av forhold etter closing.

Styret understreker at det samlede oppgjøret ikke er endelig fastsatt, og at styret på nåværende tidspunkt ikke kan angi et endelig netto proveny. Partene har ulikt syn på deler av det betingede vederlaget. Uenigheten gjelder beløp under EUR 1 million, mens det er justeringsmekanismer som er større.

Reinvesteringen på kjøpersiden

Som del av oppgjøret har Norita One AS — et heleid datterselskap av Aega AS — reinvestert i kjøpersiden gjennom Bluefield Sole 2 S.r.l.-strukturen. Reinvesteringen er lagt opp i to lag med ulik risikoprofil. EUR 1.100.000 er skutt inn som egenkapital og er eksponert mot ordinær forretningsrisiko i det underliggende selskapet, på samme måte som enhver aksjeinvestering. EUR 400.000 er ytt som et ansvarlig lån (quotaholder's loan), og for denne delen er det avtalt særskilte garantier som konkret dekker regulatoriske endringer i italiensk energiregulering av den typen som tidligere har påvirket porteføljen. Garantiene på lånedelen dekker ikke generell forretningsrisiko eller verdifall som skyldes andre forhold enn regulatoriske inngrep. Aega AS er, ved styrets leder også, valgt inn i styret til kjøpersiden i etterkant av transaksjonen, for å kunne følge selskapets investering tett sammen med Fabio Buonsanti som rådgiver for Aega AS. Investeringshorisonten er 5–6 år, i tråd med kjøpers uttalte ambisjoner for strukturen.

Garantier - forsikring

Selgersiden har avgitt garantier av det omfang som er vanlig ved salg av porteføljer innen fornybar energi, men har også tegnet forsikring for å unngå å ta bort deler av den transaksjonsrisikoen som normalt hviler på en selger.

Hva styret ikke kan opplyse

Styret kan ikke oppgi transaksjonsverdi, vederlagets størrelse, prismekanismer eller nærmere opplysninger om motpartsforholdet. Avtaleverket inneholder konfidensialitetsforpliktelser som binder selskapet, og deler av oppgjøret er gjenstand for uenighet mellom partene slik at pr i dag foreligger det ikke noen endelig avklaring. Offentliggjøring mer detaljer på det nåværende tidspunkt, ville også etter styrets vurdering kunne påføre selskapet uforholdsmessig skade, jf. aksjeloven § 5-15 første ledd nr. 3. Av samme grunn som angitt oven, kan styret heller ikke gi aksjonærene kopi av eller innsyn i avtaler.

Selskapets stilling i dag

Det konvertible lånet og øvrig forfalt pantegjeld ble gjort opp umiddelbart etter closing. I perioden fra 1. januar til 1. april 2026 ble det betalt renter etter lov om renter ved forsinket betaling, ettersom lånet forfalt 31. desember 2025. Det har ikke påløpt ekstra kostnader utover dette overfor långiverne. I skrivende stund gjenstår enkelte uavklarte forpliktelser overfor andre enn kjøper, som selskapet arbeider med å finne løsninger for. Ved avleggelsen av årsregnskapet og nedskrivningen av selskapets eiendeler er det tatt høyde for disse forholdene.

De samlede regnskapsmessige virkningene av transaksjonen vil først fremkomme i årsregnskapet for 2026 for AEGA AS og AEGA Solar AS, ettersom avtalen først ble forseglet 1. april 2026.

Styret vil ikke uttale seg om verdien av aksjene, hvor det uansett må skilles mellom bokført verdi og omsetningsverdi. Selskapet har i dag 31 millioner aksjer. Styret er av den oppfatning at det foreliggende årsregnskapet gir et rettviseende bilde av de regnskapsmessige verdiene i selskapet på det tidspunktet årsregnskapet ble avlagt.

Operasjonell drift og kostnader til dette

Selskapets driftskostnader ble betydelig redusert allerede da AEGA AS ble skilt ut som utbytte fra AEGA ASA i september 2024. Daglig leder er innleid fra Hardanger Consulting AS for et honorar på NOK 100 000 per måned, og dekker gjennom dette både daglig leder- og CFO-funksjonen, uten tillegg for kontorleie, sosiale kostnader, telefon eller lignende. Honoraret har gjennomgående vært lavt satt opp mot arbeidsinnsatsen, som i lange perioder har utilfredsstillende høy. Effektivt timehonorar for arbeidet er trolig et sted mellom 5 og 700 timen når man trekker ut alle de øvrige kostnadene som også er dekket i honoraret. Det er ikke ytt kompensasjon

for selskapet i lange perioder ikke vært i stand til å betale honoraret i det hele tatt, slik at daglig leder/styreleder tidvis har arbeidet i opp mot ett år uten honorarutbetaling og uten sikkerhet for når eller om oppgjør noen gang ville komme. Dette illustrerer den innsatsen som er lagt ned for å bringe transaksjonen i havn. Daglig leder/styreleder er innstilt på å videreføre disse vilkårene frem til ordinær generalforsamling 2027, hvor det legges opp til en samlet avregning, og hvor det vil bli fremmet forslag om tilpasset godtgjørelse dersom resultatet for aksjonærene blir så godt som det nå ser ut til å bli hvor alternativet var at egenkapitalen hadde vært tapt i sin helhet.

Aega Management AS, som tidligere bisto med selskapets operasjonelle drift, ble solgt av AEGA ASA til Nils Petter Skaset og Fabio Buonsanti. AEGA AS har deretter leid inn bistand fra Aega Management AS, men har i lange perioder ikke vært i stand til å betale for dette. Også Fabio Buonsanti har som følge av dette arbeidet uten lønn i nærmere ett år, uten at det er utbetalt bonus, renter eller annen kompensasjon. Selskapet vil fortsatt ha behov for bistand fra Aega Management AS som medeier i de samme solparkene som tidligere, men omfanget vil bli tilpasset etter hvert som situasjonen tilsier.

2. Selskapets fremtid

Gjennom reinvesteringen er selskapet fortsatt indirekte og aktivi medeier i de samme solparkene som tidligere. Disse er nå refinansiert med ett samlet lån fra én långiver, med unntak av ett anlegg der selskapet hadde særlig gode lånebetingelser og som derfor er holdt utenfor refinansieringen. Tidligere hadde selskapet ulike lån fra ulike långivere, som ble overtatt ved de opprinnelige kjøpene av parkene.

Styrets strategi fremover er å forvalte selskapets verdier gjennom en kombinasjon av den reinvesteringen som allerede er gjort på kjøpersiden i Bluefield Sole 2-strukturen, og øvrige, mer balanserte plasseringer. I motsetning til en ren passiv plassering har Aega AS, gjennom styrerepresentasjonen omtalt ovenfor, en aktiv og operativ rolle overfor selskapet det er reinvestert i, og følger investeringen tett.

Om lag halvparten av selskapets verdier er i dag plassert i den nevnte reinvesteringen, mens den øvrige halvparten er plassert i datterselskaper som vil forvalte disse balansert, med sikte på å ivareta likviditet og redusere selskapets samlede risikoeksponering. Den nærmere sammensetningen av de øvrige plasseringene vil kunne endres over tid ut fra markedsforhold og styrets løpende vurdering, og styret ønsker ikke å binde selskapet til en bestemt fordeling eller et bestemt investeringsunivers for fremtiden. Parallelt med salgsprosessen har styret arbeidet med å identifisere alternative investeringer og prosjekter for plassering av salgsprovenyet, og dette arbeidet fortsetter.

Selskapet har ikke vedtatt noen fast utbyttepolitikk. Styret vil løpende vurdere bruken av selskapets midler — herunder om overskudd og proveny skal reinvesteres, holdes som likviditetsreserve eller på et tidspunkt tilbakeføres til aksjonærene, for eksempel gjennom utbytte eller tilbakekjøp av aksjer — ut fra selskapets stilling til enhver tid. Eventuelle beslutninger om dette vil bli forelagt generalforsamlingen på ordinær måte. Det fremtidige målet er å generere overskudd i selskapet.

3. Aksjene — omsettelighet og fremgangsmåte

Det har vært en del interesse blant aksjonærer for hvordan aksjer i selskapet kan omsettes.

Selskapet er ikke børsnotert, og aksjeeierboken føres av selskapet selv etter at aksjene ble tatt ut av VPS-registeret. Vedtektene sier at det ikke gjelder noen forkjøpsrett ved eierskifte, og aksjene kan følgelig omsettes fritt mellom aksjonærer og tredjeparter, men aksjeloven sier at styret skal godkjenne alle transaksjoner.

En aksjetransaksjon gjennomføres i praksis ved at kjøper og selger blir enige om pris og øvrige vilkår seg imellom, og deretter dokumenterer overdragelsen i en sluttseddel som angir partene, antall aksjer, vederlag og tidspunkt for overdragelse. Et utkast til mal for sluttseddel er lagt ut på www.aega.no til fri bruk for aksjonærer som ønsker å kjøpe eller selge aksjer.

Selv om det ikke gjelder forkjøpsrett eller samtykkekrav, må enhver transaksjon meldes til selskapet for at aksjeeierboken skal kunne ajourføres, jf. aksjeloven § 4-6. Selskapet ber om at slik melding skjer ved å sende kopi av signert sluttseddel til cob@aega.no, slik at riktig eierregistrering til enhver tid ligger til grunn for utsendelse av innkallinger, eventuelt utbytte og annen aksjonærkommunikasjon. Uten slik melding kan selskapet ikke garantere at ny eier blir korrekt registrert i aksjeeierboken eller mottar informasjon som sendes til aksjonærene.

Selskapet er ansvarlig for å rapportere aksjonærenes transaksjoner til skattemyndighetene. I den grad en transaksjon medfører tap eller gevinst for norske aksjonærer, vil dette fremkomme automatisk av

aksjonæroppgaven (RF-1088), som gjøres tilgjengelig i Altinn i god tid før levering av skattemeldingen. Aksjonærer trenger derfor ikke selv beregne eller innberette gevinst eller tap ved omsetning av aksjer i selskapet.

Frist ved årsskiftet

I fjor var det stor pågang fra private aksjonærer sent i desember, i forbindelse med at flere ønsket å realisere aksjer før årsskiftet av skattemessige grunner. Aksjonærer som planlegger å realisere aksjer i år, bør melde transaksjonen til selskapet i god tid før nyttår, slik at overdragelsen kan registreres og komme med i riktig års aksjonæroppgave. Meldinger som mottas sent i desember risikerer at registreringen ikke rekker å bli reflektert i årets oppgave.

Inngangsverdi

Selskapet mottar flere spørsmål om inngangsverdien på aksjene. Selskapet har ikke oversikt over den enkelte aksjonærs inngangsverdi, med ett unntak: aksjonærer som mottok sine aksjer i AEGA AS som utbytte in kind fra Nordic Financials ASA (tidligere AEGA ASA) i september 2024, skal legge til grunn en inngangsverdi på NOK 2,5 per aksje. For øvrige ervervsformer må den enkelte aksjonær selv holde oversikt over egen inngangsverdi og dokumentasjon for denne.

Fradragsrett og skattesats

Selskapet mottar også spørsmål om fradragsrett ved eventuelt tap. Selskapet kan ikke gi individuell skatterådgivning til den enkelte aksjonær. Som hovedregel skattlegges gevinst på aksjer for personlige aksjonærer med en effektiv skattesats på 37,8 prosent, og tilsvarende gjelder fradrag ved tap. Aksjonærer oppfordres til å kontakte egen rådgiver for spørsmål knyttet til egen skattesituasjon.

Prisopplysninger mellom aksjonærer

Selskapet mottar enkelte ganger spørsmål om hvilken pris aksjer har blitt omsatt til mellom andre aksjonærer. AEGA AS er ikke part i avtaler om aksjeoverdragelse mellom aksjonærer, og kan ikke videreformidle prisopplysninger fra én aksjonærs transaksjon til andre. Selskapet må likevel motta prisopplysningen som del av slutteddelen, jf. ovenfor, for å kunne oppfylle sin rapporteringsplikt overfor skattemyndighetene.

4. Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes 3. september 2026 kl. 10.00 i Thunesvei 2, 0274 Oslo. Innkalling med saksdokumenter er lagt ut på www.aega.no sammen med dette brevet.

Aksjeloven § 5-5 krever at ordinær generalforsamling avholdes innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Fristen er i år oversittet. Årsaken er at revisjonen av årsregnskapet ble ferdigstilt senere enn forutsatt (29. juni 2026), og at innkalling deretter ville falt i fellesferien med tilsvarende lavt oppmøte og fare for at mange ikke hadde fått hånd om innkallingen før møtet var over. Styret anser ikke dette som en tilstrekkelig begrunnelse for fristoversittelsen, men opplyser om den faktiske årsaken.

Styret oppfordrer aksjonærene til å møte eller å avgi fullmakt. Fullmaktsskjema er lagt ut sammen med innkallingen.

Med vennlig hilsen
for styret i AEGA AS

Halldor Chr. Tjoflaat
styreleder / daglig leder

Publisert på www.aega.no sammen med: Innkalling til ordinær generalforsamling