

NB The English text is an in-house translation for information purposes only. In the event of differences between the translation and the Swedish text the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Orrön Energy AB (publ), org. nr 556610-8055, den 15 maj 2024 med början kl. 13.00, på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, i Stockholm.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Orrön Energy AB (publ), corporation number 556610-8055, held 15 May 2024 starting at 1.00 pm at IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, in Stockholm.

Närvarande: Aktieägare enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad vid årsstämman.

Present: *Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.*

§ 1

Styrelsens ordförande Grace Reksten Skaugen hälsade aktieägarna välkomna. Därefter öppnade hon årsstämman och lämnade ordet till den av valberedningen föreslagna ordföranden vid årsstämman, advokat Klaes Edhall.

The Chair of the Board of Directors, Grace Reksten Skaugen, welcomed the shareholders. She opened the Annual General Meeting thereafter and introduced the Chair of the Annual General Meeting as proposed by the Nomination Committee, advokat Klaes Edhall.

§ 2

Klaes Edhall presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid årsstämman och konstaterade att stämman i enlighet med valberedningens förslag beslutat att välja honom att som ordförande leda dagens stämma.

Klaes Edhall upplyste om att protokollet skulle föras av chefsjuristen Henrika Frykman och om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud för aktieägare har röstat med stöd av röstinstruktioner samt mottagna poströster, kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Klaes Edhall upplyste om att aktieägarna hade givits möjlighet att poströsta på förhand.

Klaes Edhall meddelade att textöversättning från svenska till engelska samt engelska till svenska i tillämpliga delar tillhandahålls under årsstämman.

Klaes Edhall informerade om att ett antal gäster och journalister samt anställda i Orrön Energy som biträder med stämмоarrangemanget, var närvarande vid stämman. Årsstämman godkände att dessa personer fick närvara vid stämman, dock utan rösträtt och yttranderätt.

Klaes Edhall upplyste om att fotografering samt ljud- och bildupptagning respektive rapportering från stämmoförhandlingarna på X (tidigare Twitter) eller på andra sociala medier inte var tillåten. Vidare upplystes om vilka regler som gällde om aktieägare önskade ställa frågor, lämna kommentar eller eljest uttala sig under stämman samt vilka åtgärder som skulle vidtas vid ohörsamhet att iakttä dessa ordningsregler.

Klaes Edhall upplyste vidare årsstämman om att elektroniskt röstsystem med röstdosor skulle användas vid omröstning under de punkter i dagordning som kräver s.k. kvalificerad beslutsmajoritet eller beträffande aktieägarförslaget. För övriga ärenden vid stämman skulle beslut fattas genom acklamation.

Klaes Edhall upplyste avslutningsvis stämman att av vissa utländska aktieägare lämnade röstinstruktioner respektive av bolaget mottagna poströster lags in i röstsystemet i förväg samt att dessa instruktioner respektive poströster skulle beaktas vid årsstämmans kommande beslut där röstsystemet används.

Årsstämman godkände de av Klaes Edhall presenterade ordningsreglerna för stämman.

Klaes Edhall presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chair of the Annual General Meeting and concluded that he was appointed Chair of the Annual General Meeting to lead the proceedings, in accordance with the Nomination Committee's proposal.

Klaes Edhall informed that the minutes from the Annual General Meeting would be taken by the Company's General Counsel Henrika Frykman and that that the minutes, with the exception of the voting register and information on how proxies for shareholders have voted on the basis of voting instructions as well as received postal votes, would be published on the Company's website.

Klaes Edhall informed that the shareholders had been given the opportunity to vote by post in advance.

Klaes Edhall informed that a text translation service was available for translation from Swedish to English and English to Swedish (as applicable).

Klaes Edhall informed that a number of guests and journalists, as well as employees of Orrön Energy assisting with the administration of the Annual General Meeting, were present at the meeting. The Annual General Meeting approved that these persons participate at the meeting, without any right to raise questions as well as to express opinions or views.

Klaes Edhall informed that it was not permitted to take any photographs or make any audio or video recordings during the proceedings of the Annual General Meeting or to report from the proceedings of the meeting on X (previously Twitter) or on any other social media. In addition, the procedures to be observed should shareholders want to raise questions, make comments or otherwise make expressions as well as the measures to be taken would these rules not be observed, were presented.

Klaes Edhall informed that an electronic voting system with voting devices would be used at the Annual General Meeting for voting on the agenda items requiring a super majority vote (Sw. kvalificerad beslutsmajoritet) and regarding the shareholder's proposal. For all other items on the agenda, resolutions would be passed by acclamation.

Klaes Edhall finally informed that voting instructions received for certain foreign shareholders as well as postal votes received by the company, had been registered in the voting system beforehand, and that these voting instructions and postal votes, respectively, be considered when the voting system being used at the upcoming resolutions.

The Annual General Meeting resolved to approve the rules of procedure for the meeting presented by Klaes Edhall.

§ 3

Bilagd förteckning, **Bilaga 1**, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

*The attached list, **Appendix 1**, was approved as the voting register for the Annual General Meeting.*

§ 4

Styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, godkändes att gälla som dagordning för årsstämman.

The agenda for the Annual General Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, was approved to serve as agenda for the Annual General Meeting.

§ 5

Till justerare att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Erik Durhan, Öhman Fonder, och Bengt Didner.

Erik Durhan, Öhman Fonder, and Bengt Didner were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chair.

§ 6

Årsstämman konstaterade att den var i behörig ordning sammankallad.

The Annual General Meeting established that it had been duly convened.

§ 7

Verkställande direktören höll en presentation om verksamheten, varefter aktieägarna gavs möjlighet att ställa frågor.

Till följd av upprepade ordningsstörningar beslutade Klaes Edhall att tillfälligt avbryta årsstämman. När årsstämman återupptogs konstaterade Klaes Edhall att Aksel Azrac, såsom ombud för NEMESIA S.A.R.L., företrädde mer än 90 % av aktierna och rösterna vid årsstämman och han föreslog därför att beslut från och med dagordningspunkt 9 skulle ske genom acklamation, vilket årsstämman godkände.

The Chief Executive Officer held a presentation about the business, after which shareholders were offered the possibility to raise questions.

Due to several disruptive activities, Klaes Edhall resolved to temporarily suspend the Annual General Meeting. When the Annual General Meeting was resumed, Klaes Edhall noted that Aksel Azrac, as proxy for NEMESIA S.A.R.L., represented more than 90% of the shares and votes at the Annual General Meeting and he therefore proposed that resolutions as of agenda item 9 should be passed by acclamation, which the Annual General Meeting approved.

§ 8

Det antecknades att års- och hållbarhetsrapporten och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt av styrelsen upprättad ersättningsrapport och revisorns yttrande om den antagna ersättningspolicyn har följts, vederbörligen framlagts.

Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i års- och hållbarhetsrapporten intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och den verkställande direktören för 2023 års

förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2023 följt de ersättningspolicyer som antogs av den extra bolagsstämman 2022.

It was noted that the annual and sustainability report and the auditor's report, the consolidated financial statements and the auditor's Group report as well as the Remuneration Report prepared by the Board of Directors and the auditor's statement on compliance with the policy on remuneration, had been duly presented.

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed disposition of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business during 2023. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2023 complied with the policies on remuneration that had been approved by the Extraordinary General Meeting 2022.

§ 9

Det beslutades att fastställa de i års- och hållbarhetsrapporten intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2023 respektive per 31 december 2023.

It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual and sustainability report, for the financial year 2023 and as per 31 December 2023, respectively.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ska lämnas och att alla utdelningsbara medel balanseras i ny räkning.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved that no dividend is distributed and that all distributable funds are brought forward.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023.

Det antecknades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i de beslut som omfattade dem själva.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2023.

It was recorded that the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer did not participate in the resolution regarding themselves.

§ 12

Det beslutades att godkänna den av styrelsen upprättade ersättningsrapporten.

It was resolved to approve the Remuneration Report prepared by the Board of Directors.

§ 13

Ordföranden hänvisade till valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iii) val av

styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iv) arvoden till revisorn, v) val av revisor samt vi) en reviderad valberedningsprocess.

The Chair referred to the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding i) the number of members of the Board of Directors, ii) remuneration of the Chair of the Board of Directors and other members of the Board of Directors, iii) election of Chair and other members of the Board of Directors, iv) remuneration of the auditor v) election of auditor and vi) a revised Nomination Committee Process.

§ 14

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem styrelseledamöter, utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that until the end of the next Annual General Meeting the Board of Directors shall consist of five members, with no deputy members.

§ 15

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive avseende kommittémedlemskap, ska utgå enligt följande: (i) årligt arvode om 60 000 EUR till styrelseledamöter (förutom styrelseordföranden), (ii) årligt arvode om 120 000 EUR till styrelseordföranden, (iii) årligt arvode om 5 000 EUR till kommittéledamöter per kommittéuppdrag (förutom för kommittéordföranden), och (iv) årligt arvode om 10 000 EUR till kommittéordföranden, där det totala arvodet för kommittéarbete (inklusive arvode till kommittéordförande) inte ska överstiga 50 000 EUR.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the members of the Board of Directors and the Chair of the Board of Directors, including in respect of Committee membership, shall be remunerated as follows: (i) annual fees for the members of the Board of Directors of EUR 60,000 (excluding the Chair of the Board of Directors); (ii) annual fees for the Chair of the Board of Directors of EUR 120,000; (iii) annual fees for Committee members of EUR 5,000 per Committee assignment (other than Committee Chairs); and (iv) annual fees for Committee Chairs of EUR 10,000; with the total fees for Committee work (including fees for Chairs of Committees) not to exceed EUR 50,000.

§ 16

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- a) omvälja Grace Reksten Skaugen till styrelseledamot,
- b) omvälja Jakob Thomasen till styrelseledamot,
- c) omvälja Peggy Bruzelius till styrelseledamot;
- d) omvälja William Lundin till styrelseledamot;
- e) välja Mike Nicholson till ny styrelseledamot; och
- f) omvälja Grace Reksten Skaugen till styrelseordförande.

For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors;*
- b) *re-elect Jakob Thomasen as a member of the Board of Directors;*

- c) re-elect Peggy Bruzelius as a member of the Board of Directors;
- d) re-elect William Lundin as a member of the Board of Directors;
- e) elect Mike Nicholson as a new member of the Board of Directors; and
- f) re-elect Grace Reksten Skaugen as Chair of the Board of Directors.

§ 17

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that auditor's fees shall be payable upon approval of invoices.

§ 18

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Bolaget har upplysts om att Anders Kriström kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm Ernst & Young AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2025 Annual General Meeting. The Company has been informed that Anders Kriström will be the auditor in charge.

§ 19

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att godkänna en reviderad valberedningsprocess, **Bilaga 2**, att ersätta den valberedningsprocess som antogs vid årsstämman 2023.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to approve a revised Nomination Committee Process, **Appendix 2**, to replace the Nomination Committee Process approved by the Annual General Meeting 2023.*

§ 20

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda inom Orrön Energy ("Medarbetar-LTIP 2024") i enlighet med **Bilaga 3**.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to establish a long-term share-related incentive plan in the form of a share option plan for members of Group Management and other employees of Orrön Energy ("Employee LTIP 2024") as set out in **Appendix 3**.*

§ 21

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag om emission och överlåtelse av 5 300 000 teckningsoptioner av serie 2024:1, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid bolagsstämman.

Det antecknades att styrelsen föreslagit att beslutet under punkt 21 a) på dagordningen skulle vara villkorat av att bolagsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkten 20 på dagordningen och att detta villkor uppfyllts.

Det antecknades att förslaget under punkten 21 b) på dagordningen, i enlighet med vad som angavs i kallelsen till bolagsstämman, återkallades eftersom bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag under punkten 21 a) på dagordningen. Styrelsens förslag under punkten 21 b) på dagordningen blev således inte föremål för bolagsstämmans prövning.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to issue and transfer 5,300,000 warrants of series 2024:1, **Appendix 4**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least nine-tenth of both the votes cast and shares represented at the meeting.

It was noted that the Board of Directors had proposed that the resolution under item 21 a) of the agenda should be conditional upon the meeting also resolving in accordance with the Board of Directors proposal under item 20 of the agenda, and that this condition had been fulfilled.

It was noted that the Board of Directors proposal under item 21 b) of the agenda was withdrawn, in accordance with was set out in the notice of the meeting, since the meeting had resolved in accordance with the Board of Directors' proposal under item 21 a) of the agenda. Accordingly, the Board of Directors' proposal under item 21 b) of the agenda was not addressed at the meeting.

§ 22

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag om emission och överlåtelse av 6 300 000 teckningsoptioner av serie 2024:2, **Bilaga 5**, till deltagare i Medarbetar-LTIP 2023 som godkändes av årsstämman 2023.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid bolagsstämman.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to issue and transfer 6,300,000 warrants of series 2024:2, **Appendix 5**, to participants of the Employee LTIP 2023 approved by the 2023 Annual General Meeting.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least nine-tenth of both the votes cast and shares represented at the meeting.

§ 23

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev, **Bilaga 6**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, **Appendix 6**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 24

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästkommande årsstämma besluta om återköp och överlåtelse av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, **Bilaga 7**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid årsstämman.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of the Company's shares on Nasdaq Stockholm, **Appendix 7**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 25

Det antecknades att bolaget hade mottagit ett aktieägarförslag från aktieägaren Egbert Wesselink. Det antecknades vidare att bolagets styrelse enhälligt rekommenderat aktieägarna att rösta emot förslaget, då det inte ansågs ligga i bolagets eller aktieägarnas bästa intresse. Aktieägarförslaget presenterades av Egbert Wesselink.

Årsstämman avslog aktieägarförslaget.

It was noted that the Company had received a shareholder proposal from shareholder Egbert Wesselink. It was noted that the Board of Directors unanimously had recommended the shareholders to vote against the proposal, since it was not considered to be in the best interest of the Company or the shareholders. The shareholder proposal was presented by Egbert Wesselink.

The Annual General Meeting rejected the shareholder proposal.

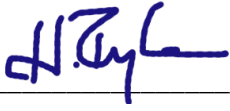
§ 26

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Klaes Edhall declared the Annual General Meeting closed.

Vid protokollet:

At the minutes:



Henrika Frykman

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall



Erik Durhan



Bengt Didner





Punkt 19: Beslut om reviderad valberedningsprocess

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna följande valberedningsprocess, att ersätta den nuvarande valberedningsprocessen som antogs vid årsstämman 2023, med ändring om att styrelsens ordförande kan adjungeras till valberedningen utan rösträtt och att andra styrelseledamöter kan vara ledamöter i valberedningen om de även representerar en större aktieägare, att gälla fram tills dess att bolagsstämman beslutar annat.

VALBEREDNINGSPROCESS

1. Allmänt

- 1.1 I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ska Bolaget varje år utse en valberedning som ska ha som enda uppgift att föreslå beslut till årsstämman i val och arvodesfrågor och förfarandefrågor för utnämmandet av valberedningen för påföljande år.
- 1.2 Årsstämman ska antingen utse ledamöterna i valberedningen eller ange hur de ska utnämnas. Denna valberedningsprocess ska antas som bolagets generellt gällande nomineringsförfarande för kommande årsstämmor fram till dess att en framtida valberedning föreslår att den ska ändras eller ersättas, för att ange hur valberedningen ska utses och ge valberedningen instruktioner om hur den ska utföra sitt arbete.
- 1.3 Hänvisningar i denna process till årsstämman ska gälla *mutatis mutandis* även för extra bolagsstämmor där val av styrelseledamöter och/eller revisor ska äga rum.

2. Utnämmande av valberedningen

- 2.1 Styrelsens ordförande ska bjuda in tre av Bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, förutsatt att dessa större aktieägare samtycker till att delta, för att bilda en valberedning för årsstämman påföljande år. Styrelsens ordförande kan adjungeras till valberedningen utan rösträtt. Övriga styrelseledamöter kan vara ledamöter i valberedningen, om de representerar en större aktieägare. Externa ledamöter som inte blivit utsedda av en större aktieägare kan också bjudas in till valberedningen för att bistå vid och underlätta valberedningens arbete.
- 2.2 Namnen på ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman påföljande år. Namnen på de aktieägare som utser ledamöterna ska, i förekommande fall, ingå i tillkännagivandet, liksom information om hur aktieägarna kan lämna rekommendationer till valberedningen.
- 2.3 En valberednings mandatperiod börjar den dag då dess sammansättning har offentliggjorts på det sätt som föreskrivs i artikel 2.2 och fortsätter fram till dess att valberedningens sammansättning för påföljande årsstämma offentliggörs.
- 2.4 Styrelsens ordförande ska sammankalla det första sammanträdet i varje valberedning, vilket ska hållas i god tid innan valberedningens sammansättning offentliggörs på det sätt som föreskrivs i artikel 2.2. Valberedningen ska utse en ordförande vid det första mötet.
- 2.5 Om aktieinnehavet i Bolaget förändras väsentligt innan valberedningens arbete har slutförts, eller om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete har slutförts, kan en förändring i valberedningens sammansättning ske. Om valberedningen därefter består av ledamöter som utsetts av mindre än tre av de större aktieägarna i Bolaget ska styrelsens ordförande, med målsättning att utöka antalet ledamöter till tre, bjuda in ytterligare en större aktieägare till valberedningen. Om en ledamot upphör att vara ansluten till en större aktieägare, på grund av att anställningen upphör eller liknande, kan den större aktieägaren utse en annan person till att ersätta denna ledamot i valberedningen. Information om ändringar i valberedningens sammansättning, samt information om nya ledamöter och de större aktieägare som utsett dem ska, i förekommande fall, offentliggöras på bolagets webbplats så snart som möjligt efter att en ändring har ägt rum.

3. Valberedningens uppgifter

3.1 Valberedningen ska framställa förslag till följande beslut till årsstämman:

- (i) ordförande vid årsstämman,
- (ii) antal styrelseledamöter,
- (iii) styrelseledamöter,
- (iv) styrelseordförande,
- (v) styrelsearvoden, med en fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter, samt ersättning för kommittéarbete,
- (vi) bolagets revisor,
- (vii) arvoden till revisorn, samt
- (viii) valberedningsprocess (om ändringar).

3.2 Valberedningens förslag ska läggas fram till Bolaget i en skriftlig rapport vanligen minst åtta veckor före årsstämman för att säkerställa att förslagen kan inkluderas i behörig ordning i kallelsen till årsstämman. Valberedningens rapport ska dessutom anslås på Bolagets webbplats samtidigt som kallelsen till årsstämman utfärdas.

3.3 Som grund för sina förslag när det gäller styrelsens ledamöter ska valberedningen beakta kraven i Svensk kod för bolagsstyrning för att säkerställa att bolagets styrelse har en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med effektivitet och integritet.

3.4 Valberedningen ska i sin skriftliga rapport inkludera en beskrivning av sitt arbete och sina överväganden, samt förklaringar avseende sina förslag, särskilt när det gäller följande krav på styrelsens sammansättning:

- (i) kandidaternas ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet,
- (ii) kandidaternas uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag,
- (iii) kandidaternas eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget,
- (iv) om kandidaterna enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget,
- (v) vid omval, vilket år kandidaterna invaldes i styrelsen, och
- (vi) övrig information som kan ha betydelse för aktieägarna vid deras bedömning av kandidaternas kompetens och oberoende.

3.5 Om val av revisor ska ske vid årsstämman, ska valberedningens förslag baseras på en rapport som framställs av Bolagets revisionskommitté, som ska innehålla en bedömning av den föreslagna revisorns självständighet och opartiskhet, samt av konsekvenserna av de tjänster som utförs för Bolaget av den föreslagna revisorn utanför det allmänna revisionsarbetet, i förekommande fall.

3.6 Valberedningen ska vid varje årsstämma redogöra för sitt arbete och presentera sina förslag till beslut vid årsstämman. Alla ledamöter i valberedningen ska sträva efter att delta vid varje årsstämma.

4. Valberedningens sammanträden

4.1 Valberedningen ska sammanträda så ofta som nödvändigt för att den ska kunna utföra sina uppgifter. En kallelse till ett sammanträde ska utfärdas av valberedningens ordförande i god tid före varje sammanträde, utom i fall som avses i artikel 2.4 avseende varje valberednings första sammanträde. Varje ledamot i valberedningen får när som helst under mandatperioden skäligen begära att ett sammanträde sammankallas och ordföranden ska uppfylla sådana skäligen begäranden.

4.2 Valberedningen ska vara beslutsför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande.

4.3 Valberedningen ska sträva efter att nå enhälliga beslut i alla ärenden som ska föreslås till årsstämman. Om inget enhälligt beslut kan nås ska valberedningen till årsstämman lägga fram förslag som har godkänts av majoriteten av ledamöterna i valberedningen och ledamöter med avvikande meningar får lägga fram sina egna förslag individuellt eller tillsammans med andra ledamöter i valberedningen.

- 4.4 Sammanträdena i valberedningen ska protokollföras och protokollen ska undertecknas av den person som fört protokollet och ska justeras av ordföranden och en annan ledamot som utses av valberedningen. Om ordföranden har fått i uppgift att föra protokollet ska protokollet justeras av två andra ledamöter som utses av valberedningen.
- 5. Övrigt**
- 5.1 All information som lämnas till ledamöterna i valberedningen av bolaget och/eller kandidater, eller som ledamöterna i valberedningen på annat sätt tar emot inom ramen för sina uppgifter som ledamöter i valberedningen, ska behandlas som konfidentiell och får inte lämnas ut till tredje parter utan bolagets föregående tillstånd.
- 5.2 Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget får dock svara för skäliga utgifter som valberedningen kan ådra sig, och skäliga utlägg som ledamöterna kan ådra sig, i samband med arbete som utförs för valberedningen.
- 5.3 Valberedningen ska årligen granska denna valberedningsprocess och föreslå ändringar av den till årsstämman, när så är lämpligt.

Stockholm i april 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Valberedningen



Item 19: Resolution in respect of a revised Nomination Committee Process

The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting resolves to adopt the following Nomination Committee Process, to replace the current Nomination Committee Process that was adopted at the Annual General Meeting 2023, with a change that the Chair of the Board of Directors may be co-opted to the Nomination Committee without voting rights, and that other Board members may be members of the Nomination Committee, if they also represent a larger shareholder, and to apply until a General Meeting of Shareholders resolves otherwise.

NOMINATION COMMITTEE PROCESS**1. General**

- 1.1 As per the Swedish Code of Corporate Governance (Code of Governance), the Company shall each year appoint a Nomination Committee which shall have as its sole task to propose decisions to the Annual General Meeting (AGM) on electoral and remuneration issues, and procedural issue for the appointment of the Nomination Committee for the following year.
- 1.2 The AGM shall either appoint the members of the Nomination Committee or specify how they are to be appointed. This Nomination Committee Process shall apply as the Company's nomination procedure generally for all AGMs, until recommended to be amended or replaced by a future Nomination Committee, to specify how the Nomination Committee is to be appointed and to instruct the Nomination Committee on how it is to conduct its work.
- 1.3 References herein to AGMs shall apply *mutatis mutandis* to Extraordinary General Meetings where elections of the Board of Directors and/or the auditor are to take place.

2. Appointment of the Nomination Committee

- 2.1 The Chair of the Board of Directors shall invite three of the larger shareholders of the Company based on shareholdings as per 1 August of each year, provided such larger shareholders agree to participate, to form a Nomination Committee for the AGM of the following year. The Chair of the Board of Directors may be co-opted to the Nomination Committee without voting rights. Other Board members may be members of the Nomination Committee, if they represent a larger shareholder. External members not appointed by a larger shareholder may also be invited to join the Nomination Committee to assist in and facilitate the work of the Nomination Committee.
- 2.2 The names of the members of the Nomination Committee shall be published on the Company's website no later than six months prior to the AGM of the following year. The names of the shareholders that the members were appointed by, if applicable, shall be included in the announcement, as well as information on how shareholders may submit recommendations to the Nomination Committee.
- 2.3 The mandate period of a Nomination Committee commences on the date its composition has been published as per article 2.2 and continues until the publication of the composition of the Nomination Committee for the following AGM.
- 2.4 The Chair of the Board of Directors shall convene the first meeting of each Nomination Committee, which is to be held in good time before the announcement of the composition of the Nomination Committee as per article 2.2. The Nomination Committee shall appoint a Chair at the first meeting.
- 2.5 If the shareholding in the Company changes significantly before the Nomination Committee's work has been completed, or if a member leaves the Nomination Committee before its work has been completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. If the Nomination Committee then consists of appointees of less than three of the larger shareholders of the Company, the Chair of the Board shall, with the aim to increase the number of members to three, invite another larger shareholder to join the Nomination Committee. If a member ceases to be connected to a larger shareholder, due to termination of employment or similar, that larger shareholder may appoint another

person to replace such member of the Nomination Committee. Information about changes to the composition of the Nomination Committee, as well as information about new members and the larger shareholders that they were appointed by, if applicable, shall be published on the Company's website as soon as possible after a change has occurred.

3. Duties of the Nomination Committee

3.1 The Nomination Committee shall prepare proposals for the following resolutions to the AGM:

- (i) Chair of the AGM;
- (ii) number of members of the Board of Directors;
- (iii) members of the Board of Directors;
- (iv) Chair of the Board of Directors;
- (v) remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chair and other members and remuneration for Board Committee work;
- (vi) election of auditor of the Company;
- (vii) remuneration of the Company's auditor; and
- (viii) Nomination Committee Process (in case of amendment).

3.2 The proposals of the Nomination Committee shall be presented to the Company in a written report in general at least eight weeks before the AGM to ensure the proposals can be duly included in the notice of the AGM. The Nomination Committee report shall in addition be posted on the Company's website at the same time as the notice of the AGM is issued.

3.3 As a basis for its proposals regarding the members of the Board of Directors, the Nomination Committee shall consider the requirements set forth in the Code of Governance to ensure that the Company's Board of Directors has a size and composition that enables it to manage the Company's affairs efficiently and with integrity.

3.4 In its written report, the Nomination Committee shall include a description of its work and considerations, as well as explanations regarding its proposals, in particular in respect of the following requirements regarding the composition of the Board of Directors:

- (i) candidates' age, principal education and work experience;
- (ii) any work performed by the candidates for the Company and other significant professional commitments;
- (iii) candidates' holdings of shares and other financial instruments in the Company and any such holdings owned by candidates' related natural or legal persons;
- (iv) whether the Nomination Committee deems the candidates to be independent of the Company and Group Management, as well as of major shareholders of the Company;
- (v) in case of re-election, the year that the candidates were first elected to the Board of Directors; and
- (vi) other information that could be of importance to shareholders to assess the candidates' expertise and independence.

3.5 If an election for auditor shall take place at the AGM, the proposal of the Nomination Committee shall be based on a report to be prepared by the Company's Audit Committee, which report shall include an assessment of the independence and impartiality of the proposed auditor, as well as of the implications of services provided to the Company by the proposed auditor outside the scope of general audit work, if applicable.

3.6 The Nomination Committee shall at each AGM give an account of its work and present its proposals for resolutions at the AGM. All members of the Nomination Committee shall endeavour to be present at each AGM.

4. Meetings of the Nomination Committee

4.1 The Nomination Committee shall meet as often as is required for the performance of its duties. A notice of a meeting shall be circulated by the Chair of the Nomination Committee in good time before each meeting, except as provided in article 2.4 in respect of the first meeting of each Nomination Committee. Any member of the Nomination Committee may reasonably request at any time during the mandate period that a meeting be convened and the Chair shall comply with such reasonable requests.

- 4.2 The Nomination Committee shall be quorate if more than half of the members are present.
- 4.3 The Nomination Committee shall endeavour to reach unanimous decisions in all matters to be proposed to the AGM. If a unanimous decision cannot be reached, the Nomination Committee shall present to the AGM the proposals approved by a majority of the members of the Nomination Committee and dissenting members may present their own proposals individually or jointly with other members of the Committee.
- 4.4 Meetings of the Nomination Committee shall be minuted and the minutes shall be signed by the person keeping the minutes and shall be attested by the Chair and another member appointed by the Nomination Committee. If the Chair has been assigned to keep the minutes, the minutes shall be attested by two other members appointed by the Nomination Committee.
- 5. Other**
- 5.1 All information which is provided to the members of the Nomination Committee by the Company and/or candidates, or which information the Nomination Committee members otherwise receive within the scope of their duties as Nomination Committee members, shall be treated as confidential and may not be disclosed to third parties without the prior approval of the Company.
- 5.2 No remuneration shall be paid to the members of the Nomination Committee. The Company may however cover reasonable out of pocket expenses that the members may occur in relation to work performed for the Nomination Committee.
- 5.3 The Nomination Committee shall yearly assess this Nomination Committee Process and shall propose changes to it to the AGM, as appropriate.

Stockholm in April 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Nomination Committee



Punkt 20: Beslut om Medarbetar-LTIP 2024

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i Bolaget på nedanstående villkor ("**Medarbetar-LTIP 2024**").

Bakgrund och syfte

Syftet med att inrätta Medarbetar-LTIP 2024 är att öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och andra anställda och aktieägare samt att ge en marknadsmässig ersättning för den nya verksamheten som återspeglar kontinuitet, engagemang och aktiekursutveckling. Styrelsen anser att Medarbetar-LTIP 2024 kommer att utgöra en viktig del av ett konkurrenskraftigt ersättningspaket som bidrar till att attrahera och behålla anställda som är avgörande för Bolagets framtida framgång.

Medarbetar-LTIP 2024 följer samma principer som de långsiktiga incitamentsprogram som den extra bolagsstämman 2022 och årsstämman 2023 beslutade om (tillsammans "**Medarbetar LTIPs**"). Medarbetar-LTIP 2024 är ett komplement till grundlöner och syftar till att skapa en övergripande ersättningsstrategi som ytterligare betonar Bolagets långsiktiga hållbara tillväxt och strategiska framgång.

Medarbetar-LTIPs introducerades som en del av en ny holistisk ersättningsstrategi inom ramen för den uppdaterade ersättningspolicyn för ledande befattningshavare, enligt vilken grundlöner och årliga bonusmöjligheter fastställdes på en nivå som låg under genomsnittliga marknadsnivåer. Långfristiga incitament har därför utformats för att lägga stor vikt vid bolagsledningens leverans av betydande aktieägarvärde, vilket är lämpligt för ett nybildat entreprenörsdrivet bolag med fokus på tillväxt. Medarbetar-LTIPs är utformade för att främja affärsbeslut som stöder långsiktigt värdeskapande och gynnsam aktiekursutveckling, snarare än att främja tillväxt som inte bidrar till ökat aktieägarvärde. Eftersom bolaget verkar i en affärsmiljö där det tar lång tid att utveckla och realisera värde från förnybara energiprojekt är Medarbetar-LTIPs utformade för att ge incitament till beslutsfattande som stöder detta långsiktiga värdeskapande, vilket återspeglas i löptiden på lösen- och intjänandeperioderna. Detta är helt i linje med aktieägarnas intressen, eftersom utbetalningar är beroende av en gynnsam aktiekursutveckling, vilket har bedömts vara ett lämpligt prestationskrav med tanke på bolagets nuvarande utvecklingsfas. Aktiekursen är det bästa måttet för att mäta aktieägarvärde, och Medarbetar-LTIPs kommer endast att skapa värde i den utsträckning som bolagsledningen kan öka bolagets värde. Det är svårt att hitta en lämplig jämförelsegrupp i denna fas av bolagets utveckling, eller andra prestationsvillkor, som på ett rättvisande sätt kan bedöma bolagets resultat i förhållande till marknaden. Ett prestationsmål som fokuserar på att uppnå tillväxtmål skulle främja tillväxt som inte nödvändigtvis bidrar till gynnsam aktiekursutveckling, och skulle kunna belöna resultat som inte bidrar till att uppnå aktieägarvärde, i synnerhet med hänsyn till nuvarande marknadsförhållanden. Styrelsen anser därför att dessa Medarbetar-LTIPs är det bästa sättet att uppnå en tydlig intressegemenskap mellan både aktieägare och bolagsledning.

Bolaget bedömer även att Medarbetar-LTIPs bäst finansieras genom leverans av aktier så att bolaget kan använda tillgängligt kapital för att driva tillväxt. För att minimera utspädning och påverkan för aktieägarna har en omräkningsmodell för "nettoaktiereglering" (Eng. *net equity settlement*) valts för att säkerställa att endast det värde som skapas utöver aktiens marknadspris vid tilldelning levereras, vilket leder till en betydligt lägre utspädning än det totala antalet utfärdade optioner. Till exempel, vid ett scenario där den årliga genomsnittliga aktiekurstillväxten uppgår till 10 procent under sju år, skulle utspädningen för aktieägarna minska med 50 procent jämfört med utspädningen för det totala antalet utfärdade optioner.

Villkor

Enligt villkoren i Medarbetar-LTIP 2024 kommer Bolaget, efter beslut av styrelsen eller av styrelsens ersättningskommitté, att vederlagsfritt tilldela optioner ("**Medarbetaroptioner**") till bolagsledningen och andra medarbetare i enlighet med följande principer.

1. Det högsta antalet Medarbetaroptioner som får tilldelas är 5 300 000. Varje Medarbetaroption ska ge innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren fortsätter sin anställning i koncernen. Följaktligen ska det högsta antalet aktier som deltagarna kan erhålla under Medarbetar-LTIP 2024 uppgå till 5 300 000.

2. Styrelsen ska ha rätt att tilldela Medarbetaroptioner till anställda. Den verkställande direktören får tilldelas högst 1 850 000 Medarbetaroptioner och andra anställda får tilldelas högst 870 000 Medarbetaroptioner vardera (med beaktande av taket om högst 5 300 000 Medarbetaroptioner totalt).
3. Vid utnyttjande av en Medarbetaroption ska priset per aktie i Bolaget ("**Lösenpriset**") motsvara den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 20-24 maj 2024, eller en senare period om fem handelsdagar som fastställs av styrelsen om den volymviktade genomsnittskursen under 20-24 maj 2024 inte anses vara ett skäligt Lösenpris på grund av förändringar i koncernen, på marknaden eller i branschen i övrigt.
4. Istället för att deltagare förvärvar aktier genom att betala Lösenpriset vid utnyttjande av Medarbetaroptionerna ska i första hand en omräkningsmodell för "nettoaktiereglering" av Medarbetaroptionerna tillämpas, vilket innebär att lösenpriset för varje aktie ska motsvara aktiens kvotvärde (för närvarande cirka 0,01 kr per aktie) och att antalet aktier som kan förvärfvas ska minskas genom att tillämpa följande formel:

Justerat antal aktier = ((A minus B) multiplicerat med D) dividerat med (A minus C), där:

- A = den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om fem handelsdagar omedelbart före dagen för utnyttjandet av Medarbetaroptionen
- B = Lösenpriset
- C = aktiens kvotvärde
- D = antalet Medarbetaroptioner som utnyttjas av deltagaren

Endast hela aktier (inga fraktioner) får levereras och antalet aktier som levereras med tillämpning av ovanstående omräkningsmodell ska avrundas nedåt till närmast antal hela aktier.

5. Om en deltagare är förhindrad att utnyttja sina Medarbetaroptioner för att förvärva aktier i Bolaget på grund av tillämpliga lagar och regler eller inte kan utnyttja Medarbetaroptionerna till rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser av deltagaren eller Bolaget ska styrelsen ha rätt att besluta att helt eller delvis lösa Medarbetaroptionerna kontant. Styrelsen ska också ha rätt att besluta att aktier och/eller kontanter ska innehållas av Bolaget för att täcka eller underlätta betalningen av tillämpliga skatter och sociala avgifter.
6. Avsikten är att styrelsen ska besluta om tilldelning av Medarbetaroptioner den 1 juni 2024. Styrelsen ska dock ha rätt att fastställa datumet för tilldelning med beaktande av eventuella restriktioner enligt tillämpliga lagar och regler. Medarbetaroptionerna ska intjänas den 31 maj 2027 ("**Intjänandedagen**"). Treårsperioden från och med den 1 juni 2024 till och med Intjänandedagen utgör "**Intjänandeperioden**". Efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagarna ha rätt att utnyttja Medarbetaroptionerna helt eller delvis fram till och med den 31 maj 2031.
7. Vid en väsentlig ägarförändring av Bolaget eller vid en direkt eller indirekt överlåtelse, överföring eller annan avyttring av hela eller väsentliga delar av verksamheten och tillgångarna ska Intjänandeperioden anses vara avslutad och deltagarna ska ha rätt att utnyttja Medarbetaroptionerna från och med dagen då transaktionen blir ovillkorad.
8. En bibehållen anställning inom koncernen under hela Intjänandeperioden ska vara ett villkor för att Medarbetaroptionerna ska intjänas. Om deltagaren avslutar sin anställning efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagaren endast ha rätt att utnyttja Medarbetaroptioner under en period om tre månader efter den sista anställningsdagen. Perioden kan förlängas i skälig utsträckning med beaktande av eventuella begränsningar enligt tillämpliga lagar och regler. Styrelsen ska ha rätt att göra undantag från och ändra dessa villkor i enlighet med vad styrelsen anser är skäligt.
9. Styrelsen ska ha rätt att räkna om det högsta antalet aktier (per Medarbetaroption och totalt) och Lösenpriset i händelse av företrädesemission, fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, utdelning eller liknande händelser.
10. För att ytterligare öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och aktieägare ska varje medlem i bolagsledningen åläggas att åta sig att behålla minst 50 procent av de aktier som erhålls vid utnyttjande av

Medarbetaroptionerna (netto efter skatt) till dess att deltagarens personliga aktieäggande i Bolaget motsvarar 100 procent av deltagarens årliga bruttogrundlön (200 procent för den verkställande direktören). Per dagen för denna kallelse innehar den verkställande direktören 500 000 aktier i Bolaget, och resterande bolagsledning innehar tillsammans 160 000 aktier.

11. Styrelsen eller ersättningskommittén ska ansvara för de detaljerade villkoren och administrationen av Medarbetar-LTIP 2024 inom ramen för detta förslag. I samband med detta ska styrelsen ha rätt att besluta om andra villkor, till exempel på grund av nyrekrytering, sjukdom, funktionsvariation, dödsfall, uppsägning, pension eller andra exceptionella omständigheter som fastställs av styrelsen.

Leverans av aktier och säkring av kostnader

För att säkra leverans av aktier till deltagarna och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att emittera och överlåta högst 5 300 000 teckningsoptioner av serie 2024:1 (se punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen).

För det fall majoritetskravet om minst nio tiondelar (9/10) som gäller för styrelsens förslag om att emittera och överlåta teckningsoptioner av serie 2024:1 under punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen inte uppfylls föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget kan säkra sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2024 genom att ingå (eller bibehålla) ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Medarbetar-LTIP 2024 (se punkten 21 b) på den föreslagna dagordningen).

Uppskattade kostnader

Medarbetar-LTIP 2024 ger deltagarna rätt att vid intjänande förvärva aktier i Bolaget till ett pris som motsvarar Lösenpriset. Medarbetar-LTIP 2024 kommer att redovisas i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 2 och kostnaderna kommer att belasta resultatet fördelat över perioden som Medarbetaroptionerna tjänas in.

Den maximala kostnaden för att tilldela Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2024 (med ett antagande om 100 procent intjänande) uppgår till cirka 15,3 miljoner SEK, exklusive kostnader för leverans av aktier och sociala avgifter. Om aktiekursen ökar med 10 procent per år beräknas kostnaden för sociala avgifter uppgå till cirka 1,5 miljoner SEK om Medarbetaroptionerna utnyttjas på Intjänandedagen.

Effekter på nyckeltal

Effekterna på nyckeltal beror på aktiekursens utveckling. Baserat på ett antagande om att aktiekursen och Lösenpriset uppgår till cirka 7,0 SEK, en volatilitet om 35 procent, en riskfri ränta om 2,40 procent, en utdelningsavkastning om 0 procent, och utnyttjande efter sju år, uppgår antalet aktier som krävs enligt Medarbetar-LTIP 2024 till cirka 5,3 miljoner aktier i Bolaget (med förbehåll för slutligt fastställande av Lösenpriset), vilket motsvarar cirka 1,85 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den maximala utspädningen med anledning av Medarbetar-LTIP 2024 uppgår till cirka 1,85 procent av samtliga utestående aktier. Antalet Medarbetaroptioner som tilldelas varje deltagare kommer därmed inte att öka om aktiekursen minskar, och antalet Medarbetaroptioner som tilldelas skulle minska om Lösenpriset fastställs till över 14,0 SEK. Kostnaderna för programmet kommer att vara oförändrade om inte Lösenpriset fastställs till över 14,0 SEK, då både antalet Medarbetaroptioner och uppskattade kostnader kommer att minska. Medarbetar-LTIP 2024 förväntas endast ha marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Bolaget har för avsikt att använda en omräkningsmodell för "nettoaktiereglering" för Medarbetar-LTIP 2024, då antalet aktier som levereras till deltagare blir väsentligt färre jämfört med utspädningen för det totala antalet tilldelade Medarbetaroptioner. Om teckningsoptionsmetoden som föreslås under punkt 21 a) på den föreslagna dagordningen godkänns med erforderlig majoritet och Bolagets skyldighet att leverera aktier till deltagarna i Medarbetar-LTIP 2024 genomförs genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner, och förutsatt ett scenario där aktiekursen ökar med 10 procent per år skulle leveransen av aktier, om alla Medarbetaroptioner utnyttjas strax efter utgången av Intjänandeperioden, minska från 1,85 procent till cirka 0,46 procent och, om alla Medarbetaroptioner utnyttjas strax före utgången av utnyttjandeperioden den 31 maj 2031, till cirka 0,90 procent.

Om den metod för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner som föreslås under punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen inte godkänns med erforderlig majoritet och Bolagets åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2024 säkras genom ett aktieswaparrangemang med tredje part, kommer ingen utspädningseffekt att uppstå.



Andra långsiktiga incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets övriga utestående långsiktiga incitamentsprogram (Styrelse-LTIP 2022, Medarbetar-LTIP 2022 och Medarbetar-LTIP 2023), se Bolagets års- och hållbarhetsrapport för 2022 (not 22) och 2023 (not 23) och Bolagets webbplats, www.orrn.com.

Beredning av förslaget

Medarbetar-LTIP 2024 har upprättats och beretts av ersättningskommittén och har godkänts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Beslutsmajoritet

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till upprättande av Medarbetar-LTIP 2024 kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid årsstämman.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024:1 under punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till aktieswaparrangemang med tredje part under punkten 21 b) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid årsstämman.

Stockholm i april 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen



Item 20: Resolution in respect of Employee LTIP 2024

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to establish a long-term share-related incentive plan in the form of a share option plan for members of Group Management and other employees of the Company on the terms and conditions set out below (the “**Employee LTIP 2024**”).

Background and purpose

The reason for establishing the Employee LTIP 2024 is to align the interests of the members of Group Management and other employees with the interests of the shareholders as well as to provide market appropriate reward for a new business reflecting continuity, commitment and share price appreciation. The Board of Directors believes that the Employee LTIP 2024 will provide the Company with a crucial component to a competitive total compensation package to attract and retain employees who are critical to the Company’s future success.

The Employee LTIP 2024 follows the same principles as the long-term incentive plans resolved upon by the Extraordinary General Meeting 2022 and the Annual General Meeting 2023 (together, the “**Employee LTIPs**”). The Employee LTIP 2024 is offered as a complement to base salaries to create an overall remuneration approach that further emphasises the long-term sustainable growth and strategic success of the Company.

The Employee LTIPs were introduced as part of a new holistic remuneration approach within the updated Policy on Remuneration for Group Management, where base salaries and annual bonus opportunities were set below the market average, and in return, the long-term incentives were designed to strongly emphasise Group Management’s delivery of material shareholder returns, which is appropriate for a newly formed entrepreneurial organisation focused on growth. The Employee LTIPs are designed to promote business decisions that support long-term value creation and share price appreciation, rather than delivering scale and size without clear shareholder return. As the Company operates in a business environment where renewable energy projects take a long time to mature and ultimately crystallise value, the Employee LTIPs have been designed to incentivise decision making in support of this long-term value creation, which is being reflected in the length of the exercise and vesting periods. The Employee LTIPs are further fully aligned with the interest of shareholders as any pay-out will require a share price increase, which is considered to be an appropriate performance criterion given the Company’s current phase of development. The share price is the best measure to determine shareholder value creation, and the Employee LTIPs will only deliver value to the extent that Group Management are able to increase the Company’s valuation. It is also challenging to find a suitable peer group at this phase of the Company’s development, or other performance conditions, which would adequately assess the Company’s performance against market. A performance condition focused on growth targets may not lead to share price appreciation and could in essence reward outcomes, which are not aligned with value appreciation for shareholders, in particular under current market conditions. The Board of Directors therefore believes that the Employee LTIPs are the best way to ensure a clear alignment between performance outcomes for both shareholders and Group Management.

It is also considered that the Employee LTIPs are best financed through delivery of shares allowing the Company to allocate all available capital towards growth. To minimise dilution and impact on shareholders, the net equity settlement method has been chosen to ensure that only the value created over and above the market price of the share at award is delivered, leading to a significantly lower dilution than the headline amount of options issued. As an example, assuming a scenario with an average share price growth of 10 percent per annum over seven years, the dilution to shareholders would reduce by 50 percent compared to the headline dilution shown.

Terms and conditions

Subject to the terms and conditions of the Employee LTIP 2024, the Company will grant options (“**Employee Options**”) free of charge to members of Group Management and other employees as allocated by the Board of Directors, or the Compensation Committee of the Board of Directors, pursuant to the following principles.

1. The maximum number of Employee Options that may be granted is 5,300,000. Each Employee Option shall entitle the holder to purchase one share in the Company subject to continued employment within the

Group. Accordingly, the maximum number of shares available for the participants under the Employee LTIP 2024 shall be 5,300,000.

2. The Board of Directors shall at its discretion be entitled to grant Employee Options to any employees. The Chief Executive Officer may be granted up to 1,850,000 Employee Options and other employees may be granted up to 870,000 Employee Options each (subject to the cap of 5,300,000 Employee Options in total).
3. The purchase price per share in the Company upon exercise of an Employee Option (the “**Exercise Price**”) shall correspond to the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during 20–24 May 2024, or a later period of five trading days as determined by the Board of Directors in the event the volume weighted average price during 20–24 May 2024 is not deemed to be an appropriate Exercise Price due to intervening changes in the Group, the market or otherwise in the industry.
4. Instead of participants purchasing shares by paying the Exercise Price at exercise of the Employee Options, the primary settlement method shall be to “net equity settle” the Employee Options, meaning that the purchase price for each share shall be equal to the quotient value of the share (currently approximately SEK 0.01 per share) and that the number of shares that may be purchased shall be reduced by applying the following formula:

Adjusted number of shares = ((A minus B) multiplied by D) divided by (A minus C), where:

- A = the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during the five trading days immediately preceding the date of exercise of the Employee Option
- B = the Exercise Price
- C = the quotient value of the Company’s share
- D = the number of Employee Options exercised by the participant

Only whole shares (no fractions) may be delivered and the number of shares delivered at net equity settlement shall thus be rounded down to the nearest number of whole shares.

5. In the event a participant cannot exercise its Employee Options to purchase shares in the Company under applicable laws or regulations or at reasonable cost or with reasonable administrative effort by the participant or the Company, the Board of Directors shall have the right to decide to wholly or partly settle the Employee Options in cash. The Board of Directors shall also have the right to in its own discretion decide that shares and/or cash shall be withheld by the Company in order to cover or facilitate the payment of applicable taxes and social security charges.
6. The intention is that the Board of Directors shall grant Employee Options on 1 June 2024, but the Board of Directors shall be authorised to in its own discretion finally determine the date of grant taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Employee Options shall vest on 31 May 2027 (the “**Vesting Date**”). The three-year period from 1 June 2024 to the Vesting Date is referred to as the “**Vesting Period**”. After the end of the Vesting Period, participants shall be entitled to exercise all or part of the Employee Options until 31 May 2031.
7. In the event of a change of control of the Company or a direct or indirect sale, transfer or other disposal of all or substantially all of the business and assets, the Vesting Period shall be deemed to have completed and the participants shall be entitled to exercise the Employee Options as of the date when the transaction becomes unconditional.
8. Continued employment within the Group during the entire Vesting Period shall be a condition for the Employee Options to vest. If the participant resigns after the expiry of the Vesting Period, the participant shall only be entitled to exercise Employee Options during a period of three months following the last day of employment, which may be reasonably extended taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Board of Directors shall be authorised to waive and alter these conditions according to circumstances deemed reasonable.
9. The Board of Directors shall be entitled to recalculate the maximum number of shares (per Employee Option and in total) and the Exercise Price in the event of intervening rights issues, bonus issues, share splits, reverse share splits, dividends or similar events.



10. In order to further align the interests of the members of Group Management with the interests of the shareholders, each member of Group Management shall be required to undertake to retain a minimum of 50 per cent of the shares received when exercising the Employee Options (net after taxes) until the participant has built a personal ownership of shares in the Company equal to 100 per cent of the participant's annual gross base salary (200 per cent for the Chief Executive Officer). As of the date of this notice, the Chief Executive Officer holds 500,000 shares in the Company and the remainder of Group Management hold 160,000 shares in aggregate.
11. The Board of Directors, or the Compensation Committee of the Board of Directors, shall be responsible for the detailed terms and the administration of the Employee LTIP 2024 within the scope and framework of this proposal. In connection therewith, the Board of Directors shall be entitled to adopt different terms and conditions e.g. due to new recruitment, illness, disability, death, redundancy, contractual retirement and other exceptional circumstances determined by the Board of Directors.

Delivery of shares and hedging of costs

In order to secure the delivery of shares to the participants and cover potential costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2024, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue up to 5,300,000 warrants of series 2024:1 (see item 21 a) of the proposed agenda).

In the event the nine-tenth (9/10) majority requirement applicable to the Board of Directors' proposal to issue and transfer warrants of series 2024:1 under item 21 a) of the proposed agenda is not satisfied, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to approve that the Company may hedge its obligations under the Employee LTIP 2024 by entering into (or maintaining) an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2024 (see item 21 b) of the proposed agenda).

Estimated costs

The Employee LTIP 2024 grants participants the right on vesting to purchase shares in the Company for a price equivalent to the Exercise Price. The Employee LTIP 2024 will be accounted for in accordance with the accounting standard IFRS 2 and the costs will be charged to the income statement over the period the Employee Options are earned.

The maximum cost for granting Employee Options under the Employee LTIP 2024 (assuming 100 per cent vesting), excluding costs related to delivery of shares and social security charges, is approximately SEK 15.3 million. Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the maximum cost for social security charges is estimated to be approximately SEK 1.5 million if Employee Options are exercised on the Vesting Date.

Effects on key figures

The effects on key figures depend on the share price development. Assuming a share price and Exercise Price of approximately SEK 7.0; a volatility of 35 per cent; a risk-free rate of 2.40 per cent; a 0 per cent dividend yield; and exercise after seven years, the number of shares required under the Employee LTIP 2024 amounts to approximately 5.3 million shares in the Company (subject to final determination of the Exercise Price), corresponding to approximately 1.85 per cent of the total number of shares and votes in the Company. The maximum headline dilution of the Employee LTIP 2024 is approximately 1.85 per cent of outstanding shares. As such, the number of Employee Options awarded to each participant will not increase if the share price decreases, and the number of Employee Options awarded to participants would decrease if the Exercise Price is set above SEK 14.0. The costs for the program will remain constant unless the Exercise Price is set above SEK 14.0, where both the number of Employee Options and expected costs will decrease. The Employee LTIP 2024 is expected to have only marginal effects on the Company's key figures.

The Company plans to "net equity settle" the Employee LTIP 2024, where the number of shares delivered to participants is significantly reduced compared to the headline number of Employee Options granted. If the warrant settlement method proposed under item 21 a) of the proposed agenda is approved with the requisite majority and the Company's obligations to deliver shares to the participants under Employee LTIP 2024 are settled by way of a transfer and exercise of warrants, and assuming a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the number of shares issued, if all Employee Options were exercised on vesting just after the end of the Vesting Period, would decrease from a maximum of 1.85 per cent to approximately 0.46 per

cent and if all Employee Options were exercised just before the end of the exercise period on 31 May 2031, to approximately 0.90 per cent.

If the warrant settlement method proposed under item 21 a) of the proposed agenda is not approved with the requisite majority and the Company's obligations under the Employee LTIP 2024 are settled by way of an equity swap arrangement with a third party, no dilution effect will arise.

Other long-term incentive plans

For a description of the Company's other outstanding long-term incentive plans (Board LTIP 2022, Employee LTIP 2022 and Employee LTIP 2023), please see the Company's annual and sustainability report for 2022 (note 22) and for 2023 (note 23) and the Company's website, www.orrön.com.

Preparation of the proposal

The Employee LTIP 2024 proposal has been prepared by the Compensation Committee and has been approved by the Board of Directors in consultation with external advisers.

Majority requirement

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the establishment of the Employee LTIP 2024 requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Annual General Meeting.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the issue and transfer of warrants of series 2024:1 under item 21 a) of the proposed agenda requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting. A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the equity swap arrangement under item 21 b) of the proposed agenda requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Annual General Meeting.

Stockholm in April 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors



Punkt 21: Beslut om leverans av aktier enligt Medarbetar-LTIP 2024 genom (a) en emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024:1, eller (b) ett aktieswaparrangemang med tredje part

Bakgrund

Enligt Medarbetar-LTIP 2024, som föreslås av styrelsen under punkten 20 på den föreslagna dagordningen, har Bolaget en skyldighet att under vissa förutsättningar leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Medarbetar-LTIP 2024.

För att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att emittera och överlåta högst 5 300 000 teckningsoptioner av serie 2024:1 enligt de villkor som framgår av punkten 21 a) nedan. För det fall majoritetskravet om minst nio tiondelar (9/10) som gäller för den föreslagna metoden för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner inte uppfylls föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget säkrar sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2024 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren som framgår av punkten 21 b) nedan.

Styrelsen är av uppfattningen att teckningsoptionsalternativet enligt förslaget under punkten 21 a) nedan är att föredra som metod för att säkra leverans av aktier i enlighet med Medarbetar-LTIP 2024, eftersom kostnaderna för ett aktieswaparrangemang är väsentligt högre än kostnaderna för att emittera och överlåta teckningsoptioner. Om årsstämman beslutar att anta den föreslagna metoden för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner under punkten 21 a) nedan med erforderlig majoritet har styrelsen för avsikt att återkalla sitt förslag till aktieswaparrangemang enligt punkten 21 b) nedan.

Punkt 21 a): Beslut om leverans av aktier enligt Medarbetar-LTIP 2024 genom en emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024:1

För att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier inom ramen för Medarbetar-LTIP 2024 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024:1 i Bolaget på följande villkor:

1. Högst 5 300 000 teckningsoptioner ska ges ut.
2. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget självt.
3. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) inom ramen för Medarbetar-LTIP 2024.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på en separat teckningslista senast den 1 november 2024.
5. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
6. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde.
7. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 1 juni 2032.
8. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning har verkställts.
9. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan bli föremål för omräkning i vissa fall enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

10. Vid utnyttjande av samtliga 5 300 000 teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 64 482,66 SEK (baserat på ett kvotvärde om cirka 0,01 SEK). Om teckningskursen överstiger aktiens kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överkursfonden.
11. Bolaget får överlåta upp till 5 300 000 teckningsoptioner (a) vederlagsfritt till deltagare (och/eller tredje part) i syfte att möjliggöra leverans av aktier i Bolaget vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2024 och (b) till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde, fastställt enligt en vedertagen värderingsmodell, till tredje part i syfte att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) som kan uppstå vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2024.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2024:1 kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.orrön.com, senast tre veckor före årsstämman.

Beslutet ska vara villkorat av att årsstämman beslutar att inrätta Medarbetar-LTIP 2024 i enlighet med styrelsens förslag under punkten 20 på den föreslagna dagordningen.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Punkt 21 b): Beslut om leverans av aktier enligt Medarbetar-LTIP 2024 genom ett aktieswaparrangemang med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget kan säkra sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2024 genom att ingå (eller bibehålla) ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Medarbetar-LTIP 2024.

Beslutet ska vara villkorat av att årsstämman beslutar att inrätta Medarbetar-LTIP 2024 i enlighet med valberedningens förslag under punkt 20 på den föreslagna dagordningen.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid årsstämman.

Stockholm i april 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen



Item 21: Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2024 through (a) an issue and transfer of warrants of series 2024:1 or (b) an equity swap arrangement with a third party

Background

Under the Employee LTIP 2024 proposed by the Board of Directors under item 20 of the proposed agenda, the Company has an obligation, subject to certain conditions, to deliver shares in the Company to the participants in the Employee LTIP 2024.

In order to secure the Company's obligation to deliver shares and to cover a portion of the costs (including taxes and social security charges), the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue and transfer up to 5,300,000 warrants of series 2024:1 on the terms and conditions set out in item 21 a) below. In the event the nine-tenth (9/10) majority requirement applicable to the proposed warrant settlement method is not satisfied, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2024 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) on the terms and conditions set out in item 21 b) below.

The Board of Directors considers the warrant settlement method to be the preferred alternative since the costs for an equity swap arrangement are significantly higher than the costs for issuing and transferring warrants. If the Annual General Meeting resolves to approve the proposed warrant settlement method under item 21 a) below with the requisite majority, the Board of Directors intends to withdraw its equity swap arrangement proposal under item 21 b) below.

Item 21 a): Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2024 through an issue and transfer of warrants of series 2024:1

In order to secure the Company's obligation to deliver shares under the Employee LTIP 2024, the Board of Directors proposes that the Annual General Meetings resolves to issue and transfer warrants of series 2024:1 in the Company on the following terms and conditions:

1. A maximum of 5,300,000 warrants shall be issued.
2. The right to subscribe for warrants shall, with deviation of the shareholders' preferential rights, rest with the Company itself.
3. The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to secure the Company's obligations to deliver shares and to cover any costs (including taxes and social security charges) under the Employee LTIP 2024.
4. Subscription for the warrants shall take place on a separate subscription list not later than 1 November 2024.
5. The warrants shall be issued free of charge.
6. Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the Company. The subscription price for each new share shall be equal to the quotient value of the Company's share.
7. The warrants may be exercised during the period from and including 1 June 2024 up to and including 1 June 2032.
8. The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs after subscription has been effected.
9. The subscription price and the number of shares for which each warrant entitles subscription may be re-calculated under certain circumstances as set forth in the complete terms and conditions for the warrants.

10. Upon exercise of all 5,300,000 warrants, the Company's share capital will increase by SEK 64,482.66 (based on a quotient value of approximately SEK 0.01). If the subscription price exceeds the quotient value of the shares, the excess amount shall be allotted to the non-restricted statutory reserve (Sw. *den fria överkursfonden*).
11. The Company may transfer up to 5,300,000 warrants (a) free of charge to participants (and/or a designated third party) for the purpose of enabling the delivery of shares in the Company at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2024 and (b) at a price equal to the fair market value of the warrants as determined using a customary valuation method to a designated third party for the purpose of covering any costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2024.

The complete terms and conditions for the warrants of series 2024:1 will be available at the Company and on the Company' website, www.orrön.com, not later than three weeks prior to the Annual General Meeting.

The resolution shall be conditional upon that the Annual General Meeting resolves to establish the Employee LTIP 2024 in accordance with the Board of Directors' proposal under item 20 of the proposed agenda.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting.

Item 21 b): Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2024 through an equity swap arrangement with a third party

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to approve that the Company may hedge its obligations under the Employee LTIP 2024 by entering into (or maintaining) an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2024.

The resolution shall be conditional upon that the Annual General Meeting resolves to establish the Employee LTIP 2024 in accordance with the Board of Directors' proposal under item 20 of the proposed agenda.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Annual General Meeting.

Stockholm in April 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors

Punkt 22: Beslut om leverans av aktier enligt Medarbetar-LTIP 2023 genom en emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024:2

Årsstämman 2023 beslutade att införa Medarbetar-LTIP 2023 i enlighet med styrelsens förslag, och godkänna att bolaget säkrar sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2023 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Medarbetar-LTIP 2023. Bolaget har säkrat sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2023 med Pareto Securities AB.

Styrelsen är av uppfattningen att teckningsoptionsalternativet är att föredra som metod för att säkra leverans av aktier i enlighet med Medarbetar-LTIP 2023, eftersom kostnaderna för ett aktieswaparrangemang är väsentligt högre än kostnaderna för att emittera och överlåta teckningsoptioner. Styrelsen föreslår därför att årsstämman beslutar att emittera och överlåta teckningsoptioner av serie 2024:2 i Bolaget till deltagare i Medarbetar-LTIP 2023 på följande villkor:

1. Högst 6 300 000 teckningsoptioner ska ges ut, varav 300 000 avser att täcka kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) vid utnyttjandet av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2023.
2. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget självt.
3. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) inom ramen för Medarbetar-LTIP 2023.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på en separat teckningslista senast den 1 november 2024.
5. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
6. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde.
7. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 1 juni 2031.
8. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning har verkställts.
9. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan bli föremål för omräkning i vissa fall enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.
10. Vid utnyttjande av samtliga 6 300 000 teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 76 649,20 SEK (baserat på ett kvotvärde om cirka 0,01 SEK). Om teckningskursen överstiger aktiens kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överkursfonden.
11. Bolaget får överlåta upp till 6 300 000 teckningsoptioner (a) vederlagsfritt till deltagare (och/eller tredje part) i syfte att möjliggöra leverans av aktier i Bolaget vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2023 och (b) till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde, fastställt enligt en vedertagen värderingsmodell, till tredje part i syfte att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) som kan uppstå vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2023.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2024:2 kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.orrön.com, senast tre veckor före årsstämman.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen



Item 22: Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2023 through an issue and transfer of warrants of series 2024:2.

At the Annual General Meeting 2023 it was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to establish the Employee LTIP 2023 and to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2023 by entering into an equity swap with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2023. The Company has hedged its obligations under the Employee LTIP 2023 with Pareto Securities AB.

The Board of Directors considers that a warrant settlement method for share delivery to participants of the Employee LTIP 2023 remains the preferred alternative since the costs for an equity swap arrangement are significantly higher than the costs for issuing and transferring warrants. The Board of Directors therefore proposes that the Annual General Meeting resolves to issue and transfer warrants of series 2024:2 in the Company to participants of the Employee LTIP 2023 on the following terms and conditions:

1. A maximum of 6,300,000 warrants shall be issued, of which 300,000 are aimed to be used to cover any costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2023.
2. The right to subscribe for warrants shall, with deviation of the shareholders' preferential rights, rest with the Company itself.
3. The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to secure the Company's obligations to deliver shares and to cover any costs (including taxes and social security charges) under the Employee LTIP 2023.
4. Subscription for the warrants shall take place on a separate subscription list not later than 1 November 2024.
5. The warrants shall be issued free of charge.
6. Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the Company. The subscription price for each new share shall be equal to the quotient value of the Company's share.
7. The warrants may be exercised during the period from and including 1 June 2024 up to and including 1 June 2031.
8. The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs after subscription has been effected.
9. The subscription price and the number of shares for which each warrant entitles subscription may be recalculated under certain circumstances as set forth in the complete terms and conditions for the warrants.
10. Upon exercise of all 6,300,000 warrants, the Company's share capital will increase by SEK 76,649.20 (based on a quotient value of approximately SEK 0.01). If the subscription price exceeds the quotient value of the shares, the excess amount shall be allotted to the non-restricted statutory reserve (Sw. *den fria överkursfonden*).
11. The Company may transfer up to 6,300,000 warrants (a) free of charge to participants (and/or a designated third party) for the purpose of enabling the delivery of shares in the Company at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2023 and (b) at a price equal to the fair market value of the warrants as determined using a customary valuation method to a designated third party for the purpose of covering any costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2023.

The complete terms and conditions for the warrants of series 2024:2 will be available at the Company and on the Company' website, www.orrön.com, not later than three weeks prior to the Annual General Meeting.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting.

Stockholm in April 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors



Punkt 23: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om:

- (i) nyemission av högst 28 500 000 aktier mot kontant betalning eller med bestämmelse om apport eller kvittning, och
- (ii) emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning eller med bestämmelse om apport eller kvittning, där antalet aktier som kan ges ut efter konvertering inte ska överstiga 28 500 000.

Styrelsen får besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Om styrelsen beslutar att avvika från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra förvärv av företag eller verksamheter eller andra större investeringar.

Det högsta antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av de föreslagna bemyndigandena under (i) och (ii) får tillsammans inte överstiga 28 500 000. Om bemyndigandet utnyttjas i dess helhet för emissioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt uppgår utspädningseffekten till cirka tio procent.

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen

Item 23: Resolution in respect of authorisation for the Board of Directors to resolve on new issue of shares and convertible debentures

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting:

- (i) to issue no more than 28,500,000 new shares with consideration in cash or in kind or by set-off; and
- (ii) to issue convertible debentures with consideration in cash or in kind or by set-off, where the number of shares that may be issued after conversion shall not exceed 28,500,000.

The Board of Directors may resolve to deviate from the shareholders' preferential rights. If the Board of Directors resolves to deviate from the shareholders' preferential rights, the reason shall be to enable or facilitate acquisitions of companies or businesses or other major investments.

The total number of shares that can be issued based on the proposed authorisations under (i) and (ii) may not together exceed 28,500,000. If the authorisation is exercised in full for issues with deviation from the shareholders' preferential rights, the dilution effect is approximately ten per cent.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires the support of shareholders representing at least two thirds (2/3) of the votes cast and of the shares represented at the Annual General Meeting.

Stockholm in April 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors

Punkt 24: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och överlåtelse av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Det högsta antalet återköpta aktier ska vara sådant att Bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger tio procent av samtliga aktier i Bolaget. Det maximala antalet aktier som kan överlåtas är antalet aktier som Bolaget innehar vid varje tidpunkt. Återköp och överlåtelse av aktier får ske endast till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid gällande intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp och överlåtelse ska ske i enlighet med bestämmelserna om återköp och överlåtelse av aktier i tillämpliga børsregler och andra tillämpliga lagar och regler.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ett instrument för att optimera Bolagets kapitalstruktur och möjliggöra användandet av egna aktier som köpeskilling för eller som finansiering av förvärv av bolag eller verksamheter, och att säkra åtaganden avseende Bolagets incitamentsprogram samt täcka kostnader, inklusive sociala avgifter som kan uppstå som en följd av Bolagets incitamentsprogram.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.orrön.com, senast tre veckor före årsstämman.

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen

Item 24: Resolution in respect of authorisation for the Board of Directors to resolve on repurchase and sale of shares

The Board of Directors proposes that the Board of Directors is authorised, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of the Company's shares on Nasdaq Stockholm. The maximum number of shares repurchased shall be such that shares held in treasury from time to time do not exceed ten percent of all shares of the Company. The maximum number of shares that may be sold is the number of shares that the Company at such time holds in treasury. Repurchase and sale of shares on Nasdaq Stockholm may take place only at a price within the spread between the highest bid price and lowest ask price prevailing and disseminated by Nasdaq Stockholm from time to time. The repurchases and sales shall be made in accordance with the provisions concerning the purchase and sale of a company's own shares under applicable stock exchange rules and other applicable rules and regulations.

The purpose of the authorisation is to provide the Board of Directors with an instrument to optimise the Company's capital structure and to enable the use of own shares as consideration for or as financing of acquisitions of companies or businesses, to secure obligations under incentive plans and to cover costs, including social security charges, that may arise as a result of incentive plans.

The Board of Directors' reasoned statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act will be available at the Company and on the Company' website, www.orrön.com, not later than three weeks prior to the Annual General Meeting.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires the support of shareholders representing at least two thirds (2/3) of the votes cast and of the shares represented at the Annual General Meeting.

Stockholm in April 2024
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors