

Bolagsstyrningsrapport

Innehåll

Vägledande principer	20
Bolagsstämman	22
Bolagets externa revisorer	22
Valberedningen	23
Styrelsen	23
Styrelsens kommittéer	24
Bolagsledningen	27
Ersättningspolicyn	29
Intern kontroll av finansiell rapportering	32

Denna bolagsstyrningsrapport har utarbetats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden) och har granskats av bolagets externa revisor.

Orrön Energy rapporterar en avvikelse från bolagsstyrningskoden under 2023, avseende valberedningens sammansättning, vilket beskrivs på sidan 23. Inga överträdelser av tillämpliga börsregler inträffade under året, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

Orrön Energy AB (publ), organisationsnummer 556610-8055, har sitt huvudkontor på Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm, Sverige och styrelsens säte är Stockholm, Sverige. Bolagets hemsida är www.orrön.com.

Årsstämman 2024

Årsstämman 2024 kommer att hållas den 15 maj 2024 kl. 13.00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16, i Stockholm. Aktieägare har möjlighet att utöva sin rösträtt vid årsstämman genom deltagande personligen, genom ombud eller genom poströstning. Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den dag som infaller sex bankdagar före datumet för årsstämman och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast det datum som framgår av kallelsen till årsstämman.

Ytterligare information om registrering och deltagande på årsstämman, liksom om röstning genom post eller ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Orrön Energys ramverk för bolagsstyrning syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett effektivt och ansvarsfullt sätt, med tydliga ansvarsfördelningar, samt att aktieägarnas, bolagsledningens och styrelsens intressen förblir helt i linje med varandra.

Vägledande principer för bolagsstyrning

Orrön Energy är ett oberoende publikt bolag inom förnybar energi med högkvalitativa och kostnadseffektiva vind- och vattenkraftstillgångar i Norden och egenutvecklade tillväxtprojekt i Norden och Europa. Orrön Energy tillämpar en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till relevanta beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt. Orrön Energys principer för bolagsstyrning syftar till att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och stimulerande arbetsmiljö för samtliga medarbetare och uppdragstagare
- Säkerställa att tillämpliga lagar och bästa branschpraxis följs
- Säkerställa att verksamheten bedrivs på ett kompetent och hållbart sätt
- Säkerställa att lokalsamhällens och intressenters välbefinnande och intressen tas tillvara

Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm lyder Orrön Energy under Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på www.nasdaqomxnordic.com. Därutöver följer bolaget de principer för god bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument. Att Orrön Energy följer dessa principer för god bolagsstyrning skapar förtroende för bolaget, vilket leder till ökat aktieägarvärde. Genom att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt banar bolagsstyrningsstrukturen väg för ökad effektivitet.

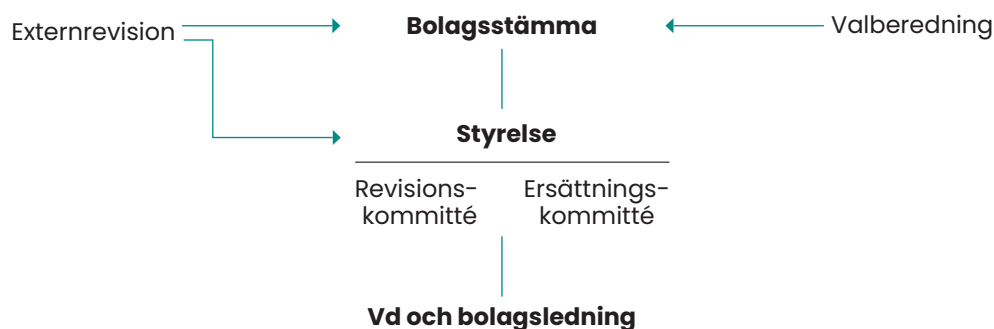
Regler och förordningar för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningskoden bygger på en tradition av självreglering och "följ eller förklara"-principen. Den utgör ett komplement till de bolagsstyrningsregler som återfinns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, EU-reglering och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram och god sed på värdepappersmarknaden.

Orrön Energys bolagsordning

Bolagsordningen innehåller sedvanliga bestämmelser för bolagets styrning och innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma, ej heller några särskilda bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändringar av bolagsordningen. Bolagsordningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.



Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Orrön Energy

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram

Huvudsakliga interna regler och förordningar för bolagsstyrning hos Orrön Energy

- Bolagsordningen
- Uppförandekoden
- Policyer, rutiner och riktlinjer
- Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets vd och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete
- Valberedningsprocess

Viktiga händelser 2023

Vindkraftsparken Karskruv i södra Sverige färdigställdes på ett betryggande sätt, före tidsplan och inom budget, vilket ökar den uppskattade årliga elproduktionen från 800 GWh till 1 100 GWh.

William Lundin och Peggy Bruzelius valdes till nya styrelseledamöter vid årsstämman som hölls den 4 maj 2023.

Sex transaktioner slutfördes och tillgångar och team har integrerats i Orrön Energys verksamhet.

En revolverande kreditfacilitet om 150 MEUR tecknades i juni 2023, vilken utökades till 190 MEUR i början av 2024 genom utnyttjandet av bolagets accordion option.

Orrön Energys uppförandekod

Uppförandekoden tydliggör att bolaget och dess anställda, uppdragstagare och samarbetspartners förpliktat sig att agera i enlighet med hög etisk standard till gagn för alla intressenter. För att uppfylla sina affärsmässiga och etiska krav tillämpar bolaget samma normer i alla delar av verksamheten och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och att agera i enlighet med höga normer för ansvarsfullt företagande. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets anställnings- och uppdragsavtal och eventuella överträdelse mot uppförandekoden utreds och åtgärdas på lämpligt sätt. Uppförandekoden finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Orrön Energys policyer, rutiner och riktlinjer

Orrön Energy har utarbetat policyer, rutiner och riktlinjer med specifika regler och kontrollfunktioner som ökar effektiviteten och förbättrar resultaten genom att underlätta regelförfaranden. Dessa styrverktyg omfattar områden

som hälsa och säkerhet, miljö, mänskliga rättigheter, intressentdialog, mångfald, information, anti-korruption, anti-bedrageri, anti-penningtvätt, konkurrenslagstiftning, skatter, visseblåsning, redovisning och finans, personalfrågor och insiderinformation. Alla styrdokument granskas fortlöpande och uppdateras vid behov. Policyerna finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Orrön Energys arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning anger de grundläggande reglerna för arbetsfördelning mellan styrelse, kommittéer, styrelseordförande och vd. Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets vd, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete. Arbetsordningen granskas och antas årligen av styrelsen.

Aktiekapital och aktieägare

Orrön Energys aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Det totala antalet aktier är 285 924 614. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK (avrundat), och det registrerade aktiekapitalet i bolaget är 3 478 713 SEK (avrundat). Alla aktier har lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Bolaget har emitterat 8 560 000 teckningsoptioner av serie 2022:2. Bolaget innehade per den 31 december 2023 inga egna aktier.

Orrön Energy hade vid 2023 års slut totalt 69 282 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en minskning med 9 896 aktieägare jämfört med slutet av 2022 och motsvarar en minskning om cirka 12 procent. Antalet aktier tillgängliga för handel uppgick till cirka 67 procent, och exkluderar aktier som innehas av ett bolag kopplat till familjen Lundin.

De 10 största aktieägarna per den 31 december 2023	Antal aktier	Procent (avrundat)
Nemesia S.à r.l. ¹	95 478 606	33,39
Handelsbanken Fonder	6 655 484	2,33
E. Öhman J.ör Fonder	6 463 312	2,26
Blackrock	5 333 940	1,87
JNE Partners	5 134 812	1,80
Numeric Investors	3 759 690	1,31
Avanza Fonder	2 848 617	1,00
Amundi Asset Management	2 000 462	0,70
UBS	1 992 695	0,70
SEB	1 971 928	0,69
Övriga aktieägare	159 419 880	53,95
varav Investeringskommittén och styrelsen	3 505 144	1,23
Totalt	285 924 614	100,00

¹ Ett investmentbolag som är helägt av Lundinfamiljetruster.
Källa: Q4 Inc. och extern bekräftelse på aktieäggande.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Orrön Energys högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni månad i Stockholm, där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida. Handlingarna inför årsstämman publiceras på svenska och engelska på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman, och mötesförhandlingarna simultantolkas från svenska till engelska respektive från engelska till svenska.

Årsstämma 2023

Årsstämman 2023 hölls den 4 maj 2023 i Stockholm. 168 aktieägare, som representerade 39,2 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud. Styrelsens ordförande, även ledamot i valberedningen, och vd samt beslutsför styrelse närvarade på årsstämman.

2023 års årsstämma beslutade att:

- Välja advokat Klaes Edhall till årsstämmans ordförande.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar för räkenskapsåret 2022 samt besluta att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2022.
- Bevilja styrelsen och vd ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2022.
- Godkänna ersättningsrapporten som förberetts av styrelsen.
- Godkänna styrelsearvoden om 120 000 EUR till styrelseordförande och 60 000 EUR till övriga styrelseledamöter, samt 10 000 EUR till varje kommittéordförande och 5 000 EUR till övriga kommittéledamöter, dock ej mer än 50 000 EUR totalt för kommittéarbete.
- Omvälja C. Ashley Heppenstall, Grace Reksten Skaugen, Jakob Thomasen till styrelsen och välja Peggy Bruzelius och William Lundin som nya styrelseledamöter.
- Omvälja Grace Reksten Skaugen till styrelseordförande.
- Godkänna arvode till revisor.
- Omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets externa revisor fram till årsstämman 2024, med auktoriserade revisorn Anders Kriström utsedd till huvudansvarig revisor.
- Godkänna ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i bolaget ("Medarbetar-LTIP 2023").
- Godkänna att bolaget kan ingå ett aktieswaparrangemang, enligt vilket tredje part ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Medarbetar-LTIP 2023.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 28 500 000 nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt, för att möjliggöra eller förenkla förvärv av bolag eller verksamheter, eller andra större investeringar; och
- Bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier i Orrön Energy 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.
- Avslå två aktieägarförslag som lades fram av en minoritetsaktiesägare.

Allt till årsstämman hörande material, på svenska och engelska, finns tillgängligt på bolagets hemsida.

Bolagets externa revisorer

Revisor – lagstadgad

Orrön Energys externa revisor reviderar varje år bolagets och koncernens räkenskaper, styrelsens och vd:s förvaltning av bolagets angelägenheter och rapporterar angående bolagsstyrningsrapporten. Revisorn kontrollerar även att bolagets hållbarhetsrapport uppfyller rapporteringskraven enligt årsredovisningslagen. Därutöver granskar revisorn bolagets halvårsrapport samt avger ett utlåtande om bolagets efterlevnad av ersättningspolicyn. Styrelsen sammanträder med revisorn minst en gång om året utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Revisorn deltar även regelbundet i revisionskommitténs möten, i synnerhet i samband med bolagets halvårs- och bokslutsrapporter. Revision av koncernbolag utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Bolagets externa revisor är det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som valdes till bolagets lagstadgade revisor för första gången vid årsstämman 2020.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 24 på sidan 64 och not 6 på sidan 70. Revisorsarvoden inbegriper även betalning för uppdrag utöver det ordinarie revisionsuppdraget. Sådana uppdrag sker dock i minsta möjliga utsträckning i syfte att säkerställa revisorns oberoende gentemot bolaget och kräver i regel godkännande av bolagets revisionskommitté.

Valberedningen

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2023 års årsstämma. Enligt denna process ska bolaget bjuda in tre av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, för att bilda en valberedning. Ledamöterna i valberedningen är dock, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata samtliga aktieägares intressen.

Valberedningen utför sitt arbete i enlighet med bolagsstyrningskoden. I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till aktieägarna avseende val av årsstämman ordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande, ersättning till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive ersättning för kommittéarbete, samt val av och ersättning till lagstadgad revisor. Aktieägare kan skicka valberedningen förslag via e-post till nomcom@orrön.com.

Valberedning inför årsstämman 2023

Ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2023 beskrivs i bolagets årsredovisning för 2022. Valberedningens fullständiga rapporter, inklusive dess slutgiltiga förslag, finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Valberedning inför årsstämman 2024

Ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2024 tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 18 oktober 2023. Valberedningen har hittills hållit tre möten under sin mandatperiod. Vid det första mötet valdes William Lundin enhälligt till ordförande för valberedningen. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och styrelseledamot i Orrön Energys styrelse utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta berättigat eftersom William Lundin representerar bolagets största aktieägare.

Valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2024, finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Valberedning inför 2023 års årsstämma

William Lundin (Ordförande)	Nemesia S.ä.r.l och styrelseledamot i Orrön Energy
Sussi Kvart	Handelsbanken Fonder
Erik Durhan	Öhman Fonder

Styrelsen

Orrön Energys styrelse ansvarar för organisationen av bolaget och ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter till gagn för bolaget och alla aktieägare med målsättningen att skapa långsiktigt och hållbart aktieägarvärde. För att åstadkomma detta bör styrelsen alltid ha en lämplig och mångsidig sammansättning med tanke på verksamhetens nuvarande och förväntade utveckling, och bestå av styrelseledamöter med skiftande bakgrund som såväl individuellt som kollektivt besitter nödvändig expertis och erfarenhet.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska Orrön Energys styrelse bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter och antalet ledamöter beslutas varje år av årsstämman. Styrelseledamöterna väljs för en mandatperiod om ett år. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av någon arbetstagarorganisation. Därutöver har styrelsen till sitt stöd en bolagssekreterare som inte är styrelseledamot, bolagets General Counsel Henrika Frykman.

Valberedningen för årsstämman 2023 ansåg att den styrelse om fem styrelseledamöter som valdes vid årsstämman 2023 var en kompetent och lämplig grupp av kunniga och välmeriterade personer som är motiverade och redo att ta sig an de uppgifter som krävs i dagens internationella affärsklimat. Styrelseledamöterna besitter omfattande kunskap och erfarenhet och uppfyller även kraven på oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och i förhållande till bolagets större aktieägare. Sådant kunskap och erfarenhet hänförs till bolagets kärnverksamhet inom förnybar energi, finansiella frågor för börsnoterade bolag, frågor avseende svensk praxis och regelefterlevnad, hållbarhet, samhällsansvar, samt hälsa, säkerhet och miljö.

Könsfördelning diskuterades särskilt och valberedningen noterade att 40 procent av den föreslagna styrelsen för årsstämman 2023 var kvinnor. Bolaget strävar efter att främja mångfald på alla nivåer i bolaget och valberedningen tillämpar bolagsstyrningskodens krav på mångfald. Kollegiet för svensk bolagsstyrning rekommenderar att publika bolag ska sträva efter styrelsen ska bestå till 40 procent av det minst representerade könet, något som Orrön Energy uppnådde 2023. Den föreslagna styrelsen för årsstämman 2024 utgörs också av 40 procent kvinnor.

Valberedningen såg även över ersättningen till styrelsen inför 2023 års årsstämma och beslutade att ingen höjning skulle föreslås.

Styrelsearbete för 2023

Styrelseordföranden ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt, samt säkerställer även att de rapporteringsanvisningar för bolagsledningen som utarbetats av vd och godkänts av styrelsen, upprätthålls, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet. Styrelseordföranden har en nära dialog med vd för att säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning. Åtta styrelsemöten hölls under 2023 och månatliga verksamhetsrapporter distribuerades till styrelsen.

Styrelsens kommittéer

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av specifika frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté och en revisionskommitté. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i de riktlinjer för respektive kommitté, som årligen antas som en del av styrelsens arbetsordning. Kommittémötena protokollförs och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Därutöver tas informella kontakter mellan mötena när verksamheten så kräver.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén bistår styrelsen i ärenden som rör bolagsledningens ersättning och håller sig informerad om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, samt förbereder styrelsens och bolagsstämors beslut i dessa ärenden. Vad gäller ersättning till bolagsledningen är det kommitténs målsättning att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningspaket, som tar hänsyn till såväl befattningens omfattning och ansvar som till individens färdigheter, erfarenheter och prestationer. I kommitténs uppgifter ingår även att följa upp och utvärdera bolagets program för rörlig ersättning, tillämpningen av ersättningspolicyn samt aktuella ersättningsstrukturer och nivåer i bolaget.

Ersättningskommitténs arbete under 2023:

- Löpande följt upp bolagets prestationsledningsprocess (performance management process) under ett flertal möten under året.
- Förberett ersättningsrapporten 2022 för styrelsens och årsstämmans godkännande och övervägt förbättringar inför 2023 års ersättningsrapport.
- Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy.
- Granskat ersättningspolicyn som godkändes av den extra bolagsstämman 2022 och beslutat att inte föreslå några ändringar till 2024 års årsstämma.
- Granskat och diskuterat ersättningsnivåer och -praxis i hela bolaget och övervägt dessa i förhållande till ersättningen till bolagsledningen.
- Granskat vd:s och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess.
- Förberett förslag avseende ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för styrelsens och årsstämmans godkännande, i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i bolaget, Medarbetar-LTIP 2023, utifrån ett flertal möten och förberedande diskussioner.
- Granskat vd:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare och lagt fram för styrelsens godkännande.
- Granskat vd:s förslag avseende principerna för ersättning till andra anställda.
- Granskat och godkänt vd:s förslag avseende 2023 års LTIP-tilldelningar.
- Tagit fram förslag avseende vd:s tilldelning enligt Medarbetar-LTIP 2023.
- Tagit fram förslag till vd:s ersättning och övriga anställningsvillkor för styrelsens godkännande.
- Sett över frågor gällande successionsplanering för ledande befattningshavare.
- Övervägt organisation och tillväxt utifrån bolagets ökade aktiviteter och omfattning.
- Regelbundna kontakter, pågående dialog och beslut vid sidan om formella möten, i syfte att åstadkomma överblickbarhet och godkännande av ersättningsfrågor som presenterats av bolagsledningen.

I styrelsens främsta uppgifter ingår att

- Fastställa bolagets övergripande mål och strategi.
- Besluta om anskaffning och allokering av kapital.
- Identifiera hur bolagets risker och affärsmöjligheter påverkas av hållbarhetsaspekter.
- Tillsätta, utvärdera och, om nödvändigt, entlediga vd.
- Säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med.
- Säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet samt efterlevnad av bolagets interna riktlinjer.
- Fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets agerande i samhället i syfte att säkerställa dess förmåga att skapa långsiktigt värde.
- Säkerställa att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet samt är korrekt, tillförlitlig och relevant.
- Säkerställa att bolagets organisation har tillfredsställande system för redovisning, förvaltning av medel och att bolagets finansiella ställning i allmänhet säkras av tillfredsställande system för intern kontroll.
- Fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens finansiella och skattemässiga ställning.

Revisionskommittén

Revisionskommittén följer och har uppsikt över bolagets system för internkontroll och bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för svenska bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Revisionskommittén bedömer också finansiella risker, exponering och strategier. Enligt kommittédirektiven har kommittén också befogenhet att fatta beslut i vissa ärenden, bland annat att å styrelsens vägnar granska och godkänna bolagets delårsrapporter för det första samt det tredje kvartalet. Som en del av den årliga revisionsprocessen har revisionskommittén även regelbunden kontakt med koncernens externa revisor och granskar revisorns ersättning samt opartiskhet och självständighet. Revisionskommittén bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman.

Revisionskommitténs arbete under 2023:

- Bedömt fullständigheten och riktigheten av bokslutsrapporten 2022 och halvårsrapporten 2023 samt lämnat rekommendation för styrelsens godkännande.
- Bedömt och godkänt det första och tredje kvartalets rapporter 2023, å styrelsens vägnar.
- Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna.
- Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision.
- Hållit tre möten med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, etc.
- Utvärderat revisorns revisionsarbete, opartiskhet och självständighet.
- Granskat och godkänt revisorns arvode.
- Granskat och godkänt ett flertal ärenden kopplade till riskhantering och finansiering.

Styrelsens årliga arbetscykel

Aktiviteter under Q1 / Q2

- Godkännande av bokslutsrapporten.
- Behandling av rekommendation till årsstämman att besluta om resultatdisposition.
- Godkännande av ersättningsförslag avseende fast och rörlig ersättning.
- Godkännande av bolagets årsredovisning och hållbarhetsrapport.
- Granskning av revisionsberättelsen.
- Godkännande av ersättningspolicyn för framläggande på årsstämman (om tillämpligt).
- Godkännande av ersättningsrapporten.
- Bestämmande av programmet för årsstämman och godkännande av material till årsstämman.
- Konstituerande möte efter årsstämman för att bekräfta styrelse- och kommittéarvoden samt firmateckning, liksom för att utse bolagssekreterare.
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten för det första kvartalet.
- Möte med revisor utan ledningens närvaro för att diskutera revisionsprocessen, riskhantering och internkontroll.
- Granskning av styrelsens arbetsordning.
- Utvärdering av vd:s insatser och resultat.
- Utvärdering av bolagsledningens arbete och behandling av ersättningskommitténs förslag till ersättningar.
- Ingående diskussion bolagets affärsstrategi.

Aktiviteter under Q3 / Q4

- Godkännande av budget och arbetsprogram för det kommande årets aktiviteter.
- Beaktande av styrelsens utvärdering av arbetet, att överlämnas till valberedningen
- Godkännande av halvårsrapporten, granskad av revisorn.
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten för det tredje kvartalet.

Styrelsearbete under 2023

Styrelsen höll åtta styrelsemöten med överläggningar och kontakter däremellan. Förutom de ämnen styrelsen behandlat som en del av sin årliga arbetscykel har även följande viktiga frågor behandlats under året:

- I detalj diskuterat bolagets resultat.
- I detalj beaktat bolagets strategi och utvärderat flertalet potentiella affärsmöjligheter.
- Beaktat bolagets produktion, tillgångarnas resultat, prognoser och framtidsutsikter.
- Övervakat färdigställandet och det operativa övertagandet av vindkraftsparken Karskruv.
- Beaktat och godkänt ytterligare förvärv för att öka elproduktionskapaciteten i Norden.
- Övervakat slutförandet av sex transaktioner och etableringen av en tillväxtplattform över fem länder.
- Beaktat strategin, ersättningar och inrättandet av bolagets verksamhet inom egenutvecklade projekt.
- Beaktat ett förslag till långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i bolaget, Medarbetar-LTIP 2023, och lagt fram för godkännande av bolagsstämman 2023.
- Diskuterat i detalj bolagets finansiering, inklusive bolagets finansiella riskhantering, kassaflöden, finansieringskällor, valutakursförändringar, säkringsstrategi och likviditetsposition.
- Översett och godkänt avtalet för den revolverande kreditfaciliteten om 150 MEUR.
- Diskuterat bolagets ramverk för riskhantering.
- Diskuterat och utvärderat verksamhetens operativa resultat.
- Godkänt rapporten om betalningar till myndigheter.
- Bevakat och diskuterat den pågående rättsprocessen hänförlig till tidigare verksamhet i Sudan, inklusive det uppdaterade yrkandet om förverkande av ekonomiska fördelar som meddelades av Åklagarmyndigheten innan rättegången inleddes i september 2023.

Sudan

Åklagarmyndigheten inledde i juni 2010 en förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003.

I november 2021 väckte Åklagarmyndigheten åtal mot tidigare representanter för bolaget i förhållande till tidigare verksamhet i Sudan mellan 1999–2003. Åtalet innefattar även ett yrkande att påföra bolaget en företagsbot om 3,0 MSEK och förverkande av ekonomiska fördelar om 2 381,3 MSEK, vilket enligt Åklagarmyndigheten motsvarar värdet av den vinst om 720,1 MSEK som bolaget gjorde vid försäljningen av en tillgång 2003. Bolaget tillbakavisar att det finns någon grund för anklagelser om felaktigt agerande av någon av dess tidigare företrädare och ser inga omständigheter, under vilka bolaget skulle kunna tvingas betala en sådan företagsbot eller förverkande av ekonomiska fördelar. I augusti 2023 ökade Åklagarmyndigheten sitt yrkande om förverkande av ekonomiska fördelar, från 1 391,8 MSEK. Denna senaste ökning av det yrkade förverkandebeloppet innebär att åklagaren under de senaste fem åren har presenterat tre olika belopp som baseras på tre olika beräkningsmetoder, vilket väcker allvarliga frågor om grunden för och trovärdigheten i åklagarens yrkande. Det är uppenbart att den metod som åklagaren använt för att beräkna det yrkade förverkandebeloppet är fundamentalt felaktig, vilket leder till ett orimligt förverkandebelopp som saknar rättslig grund och är högst spekulativt. En potentiell företagsbot eller förverkande av ekonomiska fördelar kan endast påföras i samband med en fällande dom mot bolagets tidigare företrädare. Rättegången i Stockholms tingsrätt startade i september 2023, och förväntas att pågå till februari 2026.

Under 2018 inledde Åklagarmyndigheten även en förundersökning avseende påstådd anstiftan till övergrepp i rättsak. Förundersökningen lades ner i april 2023.

Mer information om tidigare aktiviteter i Sudan mellan 1997–2003 finns tillgänglig på www.lundinsudanlegalcase.com

Styrelseledamöter per den 31 december 2023

Styrelsen ¹ :	C. Ashley Heppenstall	Grace Reksten Skaugen	Jakob Thomasen	Peggy Bruzelius	William Lundin
Funktion	Styrelseledamot Vald 2001 Född 1962 Ordförande revisionskommittén Ersättningskommittén	Styrelseordförande Vald 2015 Född 1953 Ordförande ersättningskommittén	Styrelseledamot Vald 2017 Född 1962 Revisionskommittén	Styrelseledamot Vald 2023 Född 1949 Revisionskommittén	Styrelseledamot Vald 2023 Född 1993 Ersättningskommittén
Utbildning	B.Sc. i matematik från University of Durham.	M.Ba. från BI Norwegian School of Management, Phd i laserfysik och B.Sc. Honours i fysik från Imperial College of Science and Technology vid University of London.	Examen från Köpenhamns universitet, Danmark, M.Sc. i geovetenskap och slutfört Advanced Strategic Management programme vid IMD, Schweiz.	Civilekonomexamen och Ekonomi Hedersdoktor från Handelshögskolan i Stockholm.	Examen i mineral- resursteknik från Dalhousie University, Halifax, Kanada
Erfarenhet	Sedan 1993 innehaft flertalet positioner inom bolag associerade med familjen Lundin. CFO för Lundin Oil 1998–2001. CFO för Lundin Petroleum 2001–2002. Vd för Lundin Petroleum 2002–2015.	Anställd vid Corporate Finance vid SEB Enskilda Securities i Oslo. Styrelseledamot/vice styrelseordförande i Statoil ASA 2002–2015. Ledamot i HSBC European Senior Advisory Council.	Vd för Maersk Oil och ledamot i Maersk Group Executive Board 2009–2016.	Vd för ABB Financial Services 1991– 1997. Chef över Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapital- förvaltning 1997–1998.	Fältingenjör och operatör för BlackPearl Resources 2016–2018. Projektingenjör för International Petroleum Corp. (IPC) 2018–2020. COO för IPC 2020–2023. Koncernchef och vd för IPC 2024– nuvarande.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i International Petroleum Corp. och ledamot i Lundin Gold Inc., Lundin Mining Corp. och Aker BP ASA.	Styrelseledamot i Investor AB och PJT Partners, grundare av och styrelseledamot i det norska Institutet för styrelseledamöter, förvaltare och styrelse- ledamot i rådet för International Institute of Strategic Studies i London.	Styrelseordförande i DHI Group, ESVAGT, RelyOn Nutec och Hovedstadens Letbane, och styrelseledamot i Arcadia eFuels Vordingborg.	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och styrelseledamot i International Consolidated Airlines Group S.A.	Styrelseledamot i IPC, ShaMaran Petroleum Corp, Filo Corp och Lundin Foundation.
Deltagande i möten					
Styrelsen	8/8	8/8	8/8	5/5 ⁴	5/5 ⁵
Revisionskommittén	5/6		6/6	4/4 ⁴	
Ersättningskommittén	2/2	2/2			1/1 ⁵
Ersättning					
Styrelse och kommittéarbete	75 000 EUR	130 000 EUR	65 000 EUR	32 500 EUR ⁴	32 500 EUR ⁵
Särskilda					
Aktier per den 31 december 2023	0 ² och 201 000 optioner Styrelse-LTIP 2022	69 789 ³ och 402 000 optioner Styrelse-LTIP 2022	8 820 och 201 000 optioner Styrelse-LTIP 2022	30 000	900 000 ⁵
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Ja	Ja	Ja	Ja	Nej ⁵

¹ Styrelseledamöter och funktioner inkluderas i denna tabell per den 31 december 2023. Styrelsens tidigare ledamöter Daniel Fitzgerald (deltagande i styrelsemöten 3/3) och Aksel Azrac (deltagande i styrelsemöten 3/3, deltagande i revisionskommittémöten 2/2, deltagande i ersättningskommittémöten 1/1) avböjde omval vid årsstämman 2023. Ersättning för dessa styrelseledamöter betalades ut i enlighet med de beslut som fattades vid 2022 års årsstämma, vilket beskrivs i not 22 på sidan 57.

² C. Ashley Heppenstall innehar 1 869 535 aktier i Orrön Energy AB genom ett investmentbolag, Rojafi.

³ Grace Reksten Skaugen innehar även 180 000 aktier i Orrön Energy AB genom ett investmentbolag, Infovidi Ltd.

⁴ Peggy Bruzelius valdes till styrelseledamot den 4 maj 2023.

⁵ William Lundin valdes till styrelseledamot den 4 maj 2023 och är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han tillhör familjen Lundin som innehar, genom familjetruster, Nemesia S.ä.r.l., som innehar 95 478 606 aktier i bolaget.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med beslut fattat vid årsstämman 2023. Styrelseledamöterna är inte anställda i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigade att delta i incitamentsprogram för bolagsledningen och övriga anställda. Ersättningspolicyen som godkändes av den extra bolagsstämman 2022 omfattar även ersättning till styrelseledamöter för arbete som utförts utanför styrelsuppdraget.

Ersättningen till styrelsen beskrivs i detalj i tabellen på sidan 27 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 22 på sidorna 57–60.

Utvärdering av styrelsearbetet

Under hösten 2023 genomfördes en utvärdering av styrelsens arbete genom en enkät online. Syftet med utvärderingen var att bedöma hur styrelsearbetet fungerar och identifiera potentiella förbättringsområden. Resultatet från varje individuell enkät summerades i syfte att ge en överblick över varje fokusområde. Resultaten rapporterades till valberedningen.

Bolagsledning

Ledningsstruktur

Orrön Energys ledande befattningshavare på koncern- och lokal nivå består av högt kvalificerade individer med omfattande bransch erfarenhet. Bolagets vd är ansvarig för den löpande verksamheten i Orrön Energy och utses av och rapporterar till styrelsen. Vd tillsätter i sin tur övriga ledande befattningshavare, vilka bistår honom i utförandet av hans uppdrag, liksom i implementeringen av styrelsens beslut och instruktioner, med målet att säkerställa att bolaget når sina strategiska mål samt fortsätter att leverera ansvarsfull tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Investeringskommittén

Bolagsledningen, som utgör bolagets investeringskommitté, består av Daniel Fitzgerald, vd; Henrika Frykman, General Counsel (GC); och Espen Hennie, Chief Financial Officer (CFO).

Investeringskommittén bistår styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Kommitténs uppgift är att fastställa att bolaget har en tydligt uttalad investeringspolicy för att utveckla, granska och till styrelsen rekommendera investeringsstrategier och riktlinjer i linje med bolagets övergripande policy, samt att granska och godkänna investeringstransaktioner och att följa upp att investeringsstrategier och riktlinjer efterlevs. Till investeringskommitténs ansvar och uppgifter hör även att behandla årliga budgetar och godkänna tillägg till dessa, liksom investeringsförslag, åtaganden, förvärv och avyttringar av tillgångar samt andra investeringsrelaterade uppgifter som delegeras av styrelsen.

Bolagsledningens uppgifter och förpliktelser

Vd:s arbetsuppgifter och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och vd regleras i arbetsordningen och i styrelsens instruktioner till vd. Förutom den övergripande ledningen av bolaget omfattar vd:s uppgifter även att säkerställa att styrelsen erhåller all relevant information om bolagets verksamhet, inklusive vinstutveckling, finansiell ställning och likviditet, samt information om väsentliga händelser såsom betydande tvister, avtal och utveckling av viktiga affärsrelationer. Vd är också ansvarig för att upprätta erforderliga beslutsunderlag för styrelsens beslut och för att

säkerställa att bolaget följer tillämplig lagstiftning, gällande aktiemarknadsregler, och andra regelverk, såsom bolagsstyrningskoden. Vd för också regelbunden dialog med bolagets intressenter, inklusive aktieägare, finansiella marknader, affärspartners och myndigheter. För att kunna fullgöra dessa uppgifter för vd nära diskussioner med styrelseordföranden rörande bolagets verksamhet, finansiella ställning, kommande styrelsemöten, implementering av beslut och andra frågor.

Bolagsledningen, under vds ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens uppförandekod och samtliga policyer, rutiner och riktlinjer på ett professionellt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Ledningsmöten hålls regelbundet för att diskutera alla kommersiella-, tekniska, hållbarhets-, finansiella-, juridiska- och andra frågor inom koncernen för att säkerställa att kort- och långsiktiga affärsmål nås. Bolagsledningen reser ofta för att följa den löpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer och uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen, i synnerhet styrelsekommittéerna, i löpande angelägenheter och i specifika frågor som kan uppkomma.

Ersättningar

Koncernens ersättningsprinciper

Orrön Energys målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket. Dessa ersättningspaket är utformade för att säkerställa att koncernen kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare och belöna prestationer som på ett hållbart och långsiktigt sätt gagnar aktieägarvärdet.

Ersättning inom koncernen består av fyra delar: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig ersättning, (iii) långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) och (iv) övriga förmåner. Som en del av den årliga utvärderingen har bolaget antagit en särskild prestationsledningsprocess (performance management process) för att säkerställa att prestationer på individ- och teamnivå ligger i linje med verksamhetens strategiska och operativa mål. Individuella resultatmål fastställs formellt och centrala delar av den rörliga ersättningen är tydligt kopplade till individens förmåga att uppnå dessa mål.

För att säkerställa att koncernens ersättningspaket förblir konkurrenskraftiga och marknadsmässiga kan ersättningskommittén och bolaget komma att genomföra jämförelsestudier.

Ersättningspolicy för ledande befattningshavare

Ersättning till bolagsledningen följer samma principer som för alla anställda, dock måste dessa principer godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför för styrelsens och därefter årsstämmans godkännande en ersättningspolicy för ledande befattningshavare när det finns förslag på ändringar eller minst vart fjärde år. Styrelsen föreslår ingen ändring av ersättningspolicyen som godkändes av den extra bolagsstämman 2022, vilken återfinns nedan. I ersättningsrapporten, som finns tillgänglig på bolagets hemsida, beskrivs i detalj resultaten och hur ersättningskommittéen tog beslut under 2023.

Den årliga rörliga ersättningen för bolagsledningen bedöms utifrån årligt fastställda prestationsmål, vilka speglar och belönar strategiska och operativa resultat, samt prestationer under året som bidrar till långsiktigt och hållbart värdeskapande för Orrön Energy. Strukturen för, och

viktningen av, prestationsmålen, liksom de specifika målen, granskas årligen av ersättningskommittén för att säkerställa att de överensstämmer med bolagets strategi och riskaptit och godkänns av styrelsen.

Långsiktigt incitamentsprogram 2023

Årsstämman 2023 beslutade att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i bolaget (Medarbetar-LTIP 2023), vilket följer motsvarande principer som Medarbetar-LTIP 2022 som godkändes av den extra bolagsstämman 2022. Optionerna för Medarbetar-LTIP 2023 ges ut vederlagsfritt. Varje option berättigar deltagaren att köpa aktier i bolaget till ett lösenpris om 11,78 SEK. Optionerna under Medarbetar-LTIP 2023 har en intjänandeperiod fram till den 31 juli 2026 och deltagaren är berättigad att lösa in alla eller delar av optionerna fram till den 31 juli 2030 (lösenperioden). Under intjänandeperioden kan anställda välja att lösa in optionerna i enlighet med nettoaktiereglering (net equity settlement) enligt villkoren för Medarbetar-LTIP 2023. Det totala antalet tillgängliga optioner under Medarbetar-LTIP 2023 var 7 000 000. Styrelsen kan under särskilda omständigheter besluta att reducera (inklusive att reducera till noll) tilldelningen av optioner under Medarbetar-LTIP 2023.

Medarbetar-LTIP 2023 introducerades som en del av en ny strategi som ser till ersättningar utifrån ett helhetsperspektiv inom ramen för den uppdaterade ersättningspolicyn för ledande befattningshavare, enligt vilken grundlöner och årliga bonusmöjligheter fastställs 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-LTIP 2023 är utformat 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-LTIP 2023 utformat för att ge incitament till beslutsfattande som stöder detta långsiktiga värdeskapande, vilket återspeglas i löptiden på lösen- och intjänandeperioden. 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-LTIP 2023 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 prestationsmått 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 Medarbetar-LTIP 2023 är det bästa sättet att uppnå en tydlig intressegemenskap mellan både aktieägare och bolagsledning.

Bolaget bedömer även att Medarbetar-LTIP 2023 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 nettoavräkningsmetod 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.

Viktiga frågor för bolagsledningen 2023

- Beaktat bolagets strategi och utvärderat framtida affärsmöjligheter.
- Övervakat färdigställandet och övertagandet av vindkraftsparken Karskrub, vilket genomfördes före tidsplan på ett betryggande sätt.
- Övervägt ett flertal nya affärer och investeringsmöjligheter.
- Granskat och förhandlat sex transaktioner i syfte att öka bolagets elproduktionskapacitet i Norden och etablera plattformar för organisk tillväxt i fem länder.
- Förhandlat bolagets investering i en portfölj av egenutvecklade projekt i Finland.
- Lett och övervakat investeringarna i egenutvecklade projekt i Norden och i Europa, inklusive översyn av verksamheternas strategi, tillväxt, personalfrågor, styrning och operativa etablering.
- Övervakat initieringen och vidareutvecklingen av egenutvecklade projekt, inklusive den rad projektmöjligheter i tidig utvecklingsfas som skapats i Norden inom solenergi, vindkraft och batterilagring.
- Hanterat kvalificeringen av vindkraftsparken Metsälamminkangas för stödtjänster till elmarknaden och övervägt möjligheter för att kvalificera ytterligare tillgångar.
- Övervakat slutförandet av förvärvet av Slitevind AB (publ) och integreringen i Orrön Energy.
- Förhandlat en revolverande kreditfacilitet om 150 MEUR, och det efterföljande utnyttjandet av en accordion option under 2024 för att utöka faciliteten till 190 MEUR.
- Övervakat optimeringen av koncernstrukturen genom 14 interna fusioner och förändring av rapporteringsvaluta från USD till EUR.
- Granskat och implementerat cybersäkerhetsåtgärder för att säkerställa att verksamheten förblir säker och robust.
- Implementerat bolagets hållbarhetsstrategi och övervakat processen för att uppnå nivån Prime Status enligt ISS.
- Svarat för ledning och uppföljning av bolagets insatser inom hälsa, säkerhet och miljö, inklusive en säker hantering och efterföljande åtgärder till följd av en brand som uppstod vid en vindkraftsturbin.
- Beaktat bolagets produktion, tillgångarnas resultat, affärsprognoser och framtidsutsikter.
- Övervakat resultatet från bolagets bredare tillgångsbas och genomfört åtgärder för att ytterligare förbättra bolagets operativa resultat, inklusive en strukturerad översyn av tillgångsoptimering och repowering.
- Granskat och diskuterat skatteförändringar i Norge, Sverige och Finland, och dess inverkan på bolagets portfölj.
- Beaktat och hanterat effekterna av den pågående rättsprocessen gällande tidigare verksamhet i Sudan, inklusive de yrkanden som meddelats bolaget.

Tilldelade aktier enligt LTIP 2023 är föremål för vissa överlåtelseinskränkningar i syfte att säkerställa att bolagsledningen bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Orrön Energy. Förväntad nivå på aktieäggande för respektive ledande befattningshavare är 100 procent (200 procent för vd) över tid av deltagarens årliga bruttogrundlön genom att behålla 50 procent av inlösta aktier, efter skatt. Vd innehade 500 000 aktier i bolaget, och övriga i bolagsledningen innehade tillsammans 160 000 aktier per den 31 mars 2024.

Uppföljning och utvärdering av resultat

Styrelsen är ansvarig för att kontinuerligt följa upp och utvärdera vd:s arbete och ska minst en gång per år göra en formell genomgång av de resultat som uppnåtts under året. Styrelsen behandlade även förslag till ersättning till vd och bolagsledning. Varken vd eller övriga ledande befattningshavare var närvarande när diskussioner om deras ersättning ägde rum.

I ersättningskommitténs uppgifter ingår också att följa upp och utvärdera den generella tillämpningen av den ersättningspolicy som bolagsstämman antagit. I samband med detta upprättar ersättningskommittén för styrelsens och årsstämmans godkännande en årlig ersättningsrapport om tillämpningen av ersättningspolicy och utvärderingen av ersättningar till bolagsledningen. Som en del av denna utvärderingsprocess verifierar bolagets externa revisor också varje år att ersättningspolicy har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på bolagets hemsida.

Följande ersättningspolicy godkändes av 2022 års extra bolagsstämma

Tillämpning av policyn

Denna ersättningspolicy avser ersättning för "bolagsledningen" i Bolaget, vilken innefattar (i) bolagets verkställande direktör ("VD"), (ii) vice VD, som en av de övriga befattningshavarna inom bolagsledningen kan utses till från tid till annan och (iii) ledande befattningshavare utsedda av styrelsen. Denna policy omfattar även eventuella ersättningar till styrelseledamöter ("styrelsen") för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

Policyn är, tillsammans med tidigare års policyer, tillgänglig på Bolagets webbplats och kommer att finnas tillgänglig i tio år.

Huvudsakliga principer för ersättningar inom Bolaget

Bolagets principer och policyer har tagits fram för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som syftar till att stödja Bolagets strategi, aktieägares långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Det är Bolagets målsättning att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå Bolagets mål samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna befattningshavarnas prestationer och bidrag till Bolagets framgångar.

Ersättningar till styrelseledamöter

Utöver de styrelsearvoden som beslutas av årsstämman, kan ersättning för arbete som styrelseledamöter utför utanför styrelseuppdraget betalas i enlighet med rådande marknadsmissiga villkor.

Ersättningskommittén

Styrelsen har inrättat en ersättningskommitté för att ge stöd till styrelsen i frågor om ersättning till VD, vice VD (om sådan utsetts), övriga medlemmar i bolagsledningen och andra nyckelpersoner inom Bolaget. Syftet med ersättningskommittén är att strukturera och implementera ersättningsprinciper för att uppnå Bolagets strategi, varvid de huvudsakliga uppgifterna är följande:

- översyn och implementering av Bolagets ersättningsprinciper för bolagsledningen, inklusive denna policy som är föremål för godkännande av bolagsstämman,
- ersättning till VD och vice VD (om sådan utsetts) och övriga medlemmar i bolagsledningen samt övriga specifika ersättningsfrågor som uppkommer,
- utformning av långsiktiga incitamentsprogram som kräver bolagsstämmans godkännande, och
- efterlevnad av tillämpliga lagar och regler, såsom denna policy, aktiebolagslagen (2005:551), Svensk kod för bolagsstyrning och Aktiemarknadens Självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

När ersättningskommittén fattar beslut, inklusive fastställande, granskning och genomförande av denna policy, följer den en process där:

- styrelsen fastställer och övervakar ersättningskommitténs uppdrag,
- ersättningskommitténs ordförande godkänner kommitténs dagordning,
- ersättningskommittén beaktar rapporter, information och presentationer och diskuterar alla förslag. I sina överväganden tar kommittén vederbörlig hänsyn till Bolagets situation, generella och branschspecifika ersättningsnivåer, ersättningar och anställningsvillkor för den bredare personalgruppen, feedback från olika intressenter, relevanta lagar, förordningar och riktlinjer vilka publiceras från tid till annan,
- ersättningskommittén kan be om råd och stöd från representanter från bolagsledningen, övrig intern expertis och från externa konsulter. Den ska dock försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana personer kan ha för Bolaget och bolagsledningen,
- genom ett krav på att individer meddelar intressekonflikter och i sådana fall förklarar sig jäviga säkerställer ersättningskommittén att beslut inte påverkas av intressekonflikter,
- när ersättningskommittén anser att den har blivit korrekt och tillräckligt informerad, kommer den att fatta sina beslut och, i de fall det krävs, lämna förslag för styrelsens godkännande, och
- styrelsen kommer att behandla samtliga frågor för godkännande eller förslag från ersättningskommittén och, efter egna diskussioner, fatta beslut, lämna förslag till bolagsstämman och/eller lämna ytterligare förfrågningar till ersättningskommittén.

Komponenter för ersättningar till bolagsledningen

Ersättningar till bolagsledningen består av fyra huvudkomponenter:

	Beskrivning, syfte och koppling till strategi och hållbarhet	Process och styrning	Relativ andel av maximal ersättning ¹
a) Grundlön	Fast kontanter ersättning, utbetalas månadsvis. Ger en förutsägbar ersättning som bidrar till att attrahera och behålla nyckeltalanger.	Kommittén genomför årligen en översyn av lönerna som en del i processen för översynen av den totala ersättningsnivån (se nedan för en beskrivning av processen för jämförelser).	30 %
b) Årlig rörlig ersättning	- Årlig bonus utbetalas för prestationer under räkenskapsåret. - Varje position har en fastställd förväntad bonusmöjlighet, vilket kan vara upp till motsvarande 12 månaders grundlön. - Ersättningar överstigande 12 månaders grundlön utbetalas för exceptionella prestationer, med ett tak om 18 månaders grundlön. - Signalerar och belönar strategiska och operationella resultat samt prestationer under året som bidrar till Bolagets långsiktiga och hållbara värdeskapande.	- Den årliga översynen av den totala ersättningen tar även i beaktande årlig tilldelad bonus, resultat, målstruktur, viktningar av mål och specifika nivåer för prestationsbaserade mål. - Mätbara finansiella och icke-finansiella prestationskrav identifieras baserat på befattning och ansvar, och inkluderar prestation i förhållande till elproduktion, investeringar, finansiella mål, ESG och strategiska mål. - Ersättningskommittén granskar den årliga rörliga ersättningen separat.	15 %
c) Långsiktigt incitamentsprogram	- Årliga tilldelningar av aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som godkänns av årsstämman. Programmen ökar intressegemenskapen mellan deltagarna och aktieägare. - Tilldelningar kan beviljas med ett verkligt värde upp till 300 % av grundlönen vid tilldelningen.	- I den årliga översynen av den totala ersättningen beaktas långsiktiga incitament och resultat. - Krav att deltagarna bygger upp ett betydande personligt aktieinnehav på upp till 100% av grundlönen (200 % för VD:n) över tid genom att behålla 50 % av de erhållna aktierna, netto efter skatt, fram till dess att den förutbestämd gränsen för det personliga aktieinnehavet har uppnåtts. - Ersättningskommittén granskar de långsiktiga incitamentsprogrammen separat.	50 %
d) Förmåner	Förutsägbara förmåner för att underlätta fullgörandet av uppdraget för respektive ledande befattningshavare, samt hjälpa till att attrahera och behålla nyckeltalanger.	- Kommittén ser regelbundet över förmåner och avtalsvillkor för att säkerställa att Bolaget erbjuder marknadsmässiga villkor. - Förmåner fastställs med hänsyn till extern marknadspraxis, intern praxis, position och relevanta komponenter för ersättning.	5 %
Totalt			100 %

¹ Uppskattad ersättning visar procentandelen av den totala ersättningen där andelarna uppskattas med antagande av 50 procent utfall av maximal årlig ersättning och beräknat verkligt värde av det långsiktiga incitamentet, utan att beakta effekten av förändringar av aktiekursen och utdelningar. Andelarna för maximal ersättning baseras på en full tilldelning av både årlig rörlig ersättning och långsiktiga incitamentet, utan att beakta vidare effekter av förändringar av aktiekursen. Andelarna kan variera på individnivå, baserat på de faktiska tilldelningarna och incitamentens varierande natur.

Översyn och jämförelser

Ersättningskommittén genomför översyner av Bolagets ersättningspolicyer och rutiner med hänsyn till den totala ersättningen för respektive ledande befattningshavare och de individuella komponenterna. Nivåerna fastställs med hänsyn till:

- den totala möjliga ersättningen,
- den externa löne marknaden,
- befattningsens omfattning och ansvar,
- individens färdigheter, erfarenhet och prestationer,
- Bolagets prestation, ersättningsens skälighet och allmänna marknadsvillkor, och
- nivåer och öknings av ersättningar, liksom andra anställningsvillkor för andra befattningar inom Bolaget.

Externa jämförelsestudier för totala ersättningar tas fram när ersättningskommittén finner det nödvändigt. Sådana jämförelsestudier består av en eller flera uppsättningar av bolag som konkurrerar med Bolaget om talang, med hänsyn till faktorer såsom storlek, komplexitet, geografi och affärsprofil vid fastställandet av sådana jämförelsegrupper.

Rörlig ersättning

Bolaget anser att rörlig ersättning utgör en viktig del av ledande befattningshavares ersättningspaket, där tillhörande prestationsmål återspeglar de viktigaste drivkrafterna för att fullfölja Bolagets affärsstrategi samt för att uppnå hållbart värdeskapande och tillväxt för att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Ersättningskommittén säkerställer att prestationsmål och deras utformning anpassas till Bolagets strategiska inriktning och riskbenägenhet innan incitamenten godkänns av styrelsen.

Det finns inga villkor om uppskovsperioder avseende utbetalning av rörlig ersättning. Däremot kan styrelsen återkräva årliga bonusar som betalats ut, för det osannolika fall att de betalats ut baserat på information som uppdagats ha varit uppenbart felaktig. Styrelsen kan också under exceptionella omständigheter minska tilldelningar enligt långsiktiga incitamentsprogram, inklusive reducera dem till noll, om den anser att intjänandet återspeglar Bolagets verkliga resultat på ett felaktigt sätt.

Förmåner

Förmåner som tillhandahålls ska vara marknadsmässiga och ska underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Pension är den huvudsakliga förmånen och följer den lokala geografiska praxis där individen är baserad. Pensionsförmånerna består av en grundläggande plan för pensionsavsättningar, där arbetsgivaren tillhandahåller 60 procent och arbetstagaren 40 procent av ett årligt bidrag på upp till 18 procent av den högsta nivån för pensionsgrundande lön, och, enligt styrelsens bedömning, en kompletterande plan för pensionsavsättningar där arbetsgivaren tillhandahåller 60 procent och den anställda 40 procent av ett bidrag upp till 14 procent av den högsta nivån för pensionsgrundande lön.

Avgångsvederlag

Ledande befattningshavare har rullande kontrakt där ömsesidig uppsägningstid upp till tolv månader gäller mellan Bolaget och den ledande befattningshavaren. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som berättigar till ersättning för det fall anställningen upphör på grund av en väsentlig ägarförändring i Bolaget. En sådan ersättning, tillsammans med tillämplig uppsägningstid, får inte överstiga 24 månaders grundlön.

Styrelsen är vidare bemyndigad att i enskilda fall godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstiden och avgångsvederlag till följd av en väsentlig ägarförändring i Bolaget i det fall där anställningen avslutas av Bolaget utan saklig grund eller under andra omständigheter enligt styrelsens bedömning. Sådana avgångsvederlag kan leda till utbetalning om upp till 12 månaders grundlön.

Under alla omständigheter ska det sammanlagda avgångsvederlaget (dvs. för uppsägningstid och avgångsvederlag) vara begränsat till högst 24 månaders grundlön.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Syftet med internkontroll avseende den finansiella rapporteringen är att ge en försäkran om den externa finansiella rapporteringens tillförlitlighet och säkerställa att den finansiella rapporteringen görs i enlighet med allmänt accepterade redovisningsprinciper, gällande lagstiftning och andra krav som ställs på publika bolag.

Styrelsen har ett övergripande ansvar för att etablera och överse ett effektivt system för intern kontroll. Vd är ansvarig för att säkerställa att såväl en process som en adekvat organisation finns på plats för att säkra internkontroll och kvaliteten på den interna och externa finansiella rapporteringen. Syftet med denna rapport är att ge aktieägare och andra intressenter insikt i hur internkontrollen är organiserad inom Orrön Energy.

Orrön Energys system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är baserat på det integrerade ramverket (Integrated Framework, 2013) som tagits fram av Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO). I ramverket ingår fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt uppföljning.

Styrelsen har beaktat behovet av att etablera en funktion för internrevision men slagit fast att bolagets kontrollmiljö och de kontrollaktiviteter som genomförs av bolaget, styrelsen och revisionskommittén för närvarande är tillräckliga för att säkerställa en adekvat intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för Orrön Energys system för intern kontroll och definieras av bolagets policyer, rutiner, riktlinjer och koder, liksom av dess struktur för fördelning av ansvar och befogenheter. Orrön Energy har dokumenterat alla kritiska, finansiella processer och kontrollaktiviteter inom koncernen. Den etablerade affärskulturen inom koncernen är också grundläggande för att kunna säkerställa högsta nivå på etik, moral och integritet.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen följs upp och utvärderas av styrelsens revisionskommitté. Koncernens riskbedömningsprocess används för att bevaka och följa upp att risker hanteras. I processen identifieras och utvärderas risker samt görs bedömningar av den potentiella inverkan dessa risker kan ha på den finansiella rapporteringen. Utvärdering görs regelbundet såväl lokalt som på koncernnivå för att bedöma förändringar inom koncernen som kan komma att påverka den interna kontrollen.

Kontrollaktiviteter

I kontrollaktiviteter ingår allt från övergripande genomgångar av finansiella resultat i ledningsmöten till detaljerad kontoavstämning, daglig kontroll och godkännande av utbetalningar. Den månatliga genomgång och analys av den finansiella rapporteringen som görs på dotterbolags- och koncernnivå är viktiga kontrollaktiviteter i syfte att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga fel samt även för att förhindra bedrägerier.

Information och kommunikation

Orrön Energy har processer på plats för att säkerställa att klagörande och korrekt information gällande den finansiella rapporteringen kommuniceras såväl internt inom organisationen som externt till allmänheten i enlighet med de informationskrav som ställs på noterade bolag. All information om bolagets policyer, rutiner och riktlinjer finns tillgänglig för koncernens anställda och uppdateringar och förändringar av rapporterings- och redovisningspolicyer meddelas via e-mail samt vid regelbundna finansmöten. Bolagets informationspolicy säkerställer därutöver att allmänheten ges tillgång till korrekt, läglig och relevant information om koncernen och dess finansiella ställning vid varje tillfälle.

Uppföljning

Uppföljning, förbättringar och utveckling av system, processer och kontroller sker regelbundet. Löpande uppföljning av kontrollaktiviteter sker på olika nivåer i organisationen och inbegriper både formella och informella rutiner för såväl ledande befattningshavares, som process- och kontrollansvarigas handlande.