

Punkt 19: Beslut om 2025 års långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram (LTIP 2025)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Orrön Energy, i enlighet med de villkor som anges nedan ("LTIP 2025").

Bakgrund och syfte

Syftet med att inrätta LTIP 2025 är att öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och andra nyckelpersoner och aktieägare och att tillhandahålla en marknadsmässig ersättning som speglar kontinuitet, prestationer och engagemang. Styrelsen anser att LTIP 2025 kommer att tillhandahålla Orrön Energy en viktig komponent i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att attrahera och behålla ledande befattningshavare som är avgörande för Orrön Energys framtida framgång.

Det prestationsbaserade incitamentsprogrammet LTIP 2025 har utformats av ersättningskommittén baserat på marknadspraxis i dialog med Bolagets aktieägare, andra intressenter och en ersättningskonsult. Programmet inkluderar prestationsvillkor kopplade till aktiekursens relativa tillväxt och lämnad utdelning samt strategiska mål som avgör den slutliga tilldelningen inom det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Det anses att LTIP 2025, likt tidigare optionsprogram, bäst finansieras genom leverans av aktier så att Bolaget kan använda tillgängligt kapital för att driva tillväxt.

Styrelsen har för avsikt att vid framtida årsstämmor föreslå inrättande av långsiktiga incitamentsprogram ("LTI") baserat på liknande principer som den nu föreslagna LTIP 2025. För att vara berättigad att delta i sådana framtida LTI-program krävs att varje deltagare bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Orrön Energy innebärande att en viss andel av tilldelade aktier enligt LTIP 2025 (och framtida LTI-program) ska behållas tills erforderlig nivå avseende aktieinnehav har uppnåtts.

Implementering av LTIP 2025

Styrelsen föreslår att årsstämman 2025 beslutar om inrättande av LTIP 2025 i enlighet med de villkor som framgår nedan.

Villkor

- (a) LTIP 2025 föreslås omfatta cirka 9 av Orrön Energy-koncernens fast anställda ("**Deltagarna**"), innefattande såväl den verkställande direktören och andra medlemmar av bolagsledningen som vissa andra nyckelpersoner. Styrelsen kan, inom ramen för det totala antalet aktier som finns tillgängliga enligt LTIP 2025, bjuda in ytterligare ett begränsat antal Deltagare till LTIP 2025 till följd av nyrekrytering till Orrön Energy-koncernen.
- (b) LTIP 2025 ger Deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Orrön Energy under förutsättning av oavbruten anställning och uppfyllande av prestationsvillkor över en treårig prestationsperiod som inleds den 1 juni 2025 och avslutas den 31 maj 2028 ("**Prestationsperioden**"). Prestationsvillkoren består av två delar, där de två villkoren viktas med 75 procent respektive 25 procent vid fastställandet av intjänad tilldelning enligt LTIP 2025 ("**Prestationsvillkoren**"). Det första Prestationsvillkoret baseras på aktiekursens tillväxt och lämnad utdelning ("**Total Shareholder Return**") avseende Orrön Energy-aktien jämfört med Total Shareholder Return för en grupp referensbolag ("**Referensbolagen**") ("**Total Shareholder Return-Prestationsvillkoret**") som viktas till 75 procent. Det andra Prestationsvillkoret baseras på uppfyllandet av strategiska prestationsmål ("**Strategiska Mål-Prestationsvillkoret**"), som viktas till 25 procent. Vid inledningen av Prestationsperioden kommer Deltagarna att vederlagsfritt

tilldelas rättigheter ("**LTIP Awards**") som, i den utsträckning att ett eller båda Prestationsvillkoren är helt eller delvis uppfyllda, berättigar Deltagaren att så snart som praktiskt möjligt efter Prestationsperiodens utgång vederlagsfritt erhålla aktier i Orrön Energy ("**Prestationsaktier**").

- (c) LTIP Awards (dvs. antalet Prestationsaktier som en Deltagare kan tilldelas efter Prestationsperiodens utgång, förutsatt att ett eller båda Prestationsvillkoren helt eller delvis uppfyllts) som ska tilldelas till varje Deltagare ska beräknas enligt följande:

LTIP Award = A multiplicerat med B dividerat med C multiplicerat med D, där

A = Deltagarens månatliga bruttogrundlön per dagen för tilldelning av LTIP Award,

B = ett antal månader såsom beslutats av styrelsen avseende varje Deltagare, med beaktande av sådana faktorer som branschjämförelser och Deltagarens ställning inom Orrön Energy-koncernen (dock i samtliga fall med en begränsning om maximalt 36 månader),

C = Orrön Energy-aktiens volymviktade genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq Stockholm mellan den 1 januari 2025 och 31 mars 2025, och

D = summan av de faktorer som representerar den proportionella ökningen i antalet Prestationsaktier som kan tilldelas för varje utdelning (om någon) fram till tilldelning, beräknat genom att dividera ett värde som motsvarar stängningskursen för Orrön Energy-aktien på första dagen då aktien handlas utan rätt till den aktuella utdelningen plus den beslutade utdelningen med stängningskursen för aktien på första dagen då aktien handlas utan rätt till utdelning.

Fraktioner av tilldelade Prestationsaktier ska avrundas till närmaste lägre heltal.

Baserat på den volymviktade aktiekursen för Orrön Energy-aktien mellan den 1 januari 2025 och den 31 mars 2025 om 5,9 SEK, uppgår det maximala antalet Prestationsaktier som kan tilldelas enligt LTIP 2025 på dagen för tilldelning av LTIP Awards (förutsatt 100 procents tilldelning) till 4 450 000, vilket motsvarar cirka 1,6 procent av det nuvarande totala antalet aktier och röster i Orrön Energy. Därutöver, med hänsyn till ytterligare Deltagare (om någon) till följd av nyrekrytering samt ökning av tilldelning till följd av utdelningar (om några), och förväntade sociala avgifter kopplade till tilldelning, föreslås att det totala antalet Prestationsaktier under LTIP 2025 inte får överstiga 5 450 000.

- (d) Tilldelning av Prestationsaktier kommer att beslutas av styrelsen efter Prestationsperiodens utgång baserat på antalet tilldelade LTIP Awards och är villkorad av (i) att Deltagaren bibehåller sin anställning i Orrön Energy-koncernen till utgången av Prestationsperioden och (ii) den utsträckning till vilket ett eller båda Prestationsvillkoren (om något) har uppnåtts. LTIP Award kommer att kompensera för utdelningar (om någon), och för att säkerställa en tydligare koppling till aktieägarnas intressen kommer det att ske inom LTIP 2025 genom att antalet Prestationsaktier som kan tilldelas proportionerligt under tilldelningsperioden ökar i enlighet med beräkningen som beskrivs i punkt (c) ovan, vilket innebär att utdelningar under tilldelningsperioden återinvesteras. Styrelsen öger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive reducera till noll) tilldelning av Prestationsaktier om styrelsen skulle finna att den underliggande prestationen inte reflekteras i utfallet av Prestationsvillkoren.
- (e) Styrelsen har fastställt en minimum- och en maximumnivå för Prestationsvillkorens uppfyllande. För att Deltagare ska vara berättigade till det maximala antalet LTIP Awards och Prestationsaktier, ska maximumnivån för båda Prestationsvillkoren ha uppnåtts.

1. Avseende Total Shareholder Return–Prestationsvillkoret, vars uppfyllnad ska resultera i en rätt till tilldelning av maximalt 75 procent av det högsta antalet Prestationsaktier, kommer beräkningen av Prestationsvillkoret att baseras på en jämförelse av Total Shareholder Return för Orrön Energy och Referensbolagen, under den tremånadersperiod som löper från januari till mars 2025 innan Prestationsperioden inleds jämfört med den tremånadersperiod från januari till mars 2028 som löper innan Prestationsperioden löper ut. LTIP Awards kommer att tillfalla deltagare (Eng. *vesting*) baserat på Orrön Energy-aktiens Total Shareholder Return från ingen tilldelning vid utfall lägre än den 38:e percentilen och med tilldelning sker på linjär basis från den 38:e percentilen upp till 100 procents tilldelning av detta Prestationsvillkor vid eller över den 75:e percentilen. Beräkningen avseende Prestationsvillkoret kommer att utföras av styrelsen.
 2. Avseende Strategiska Mål–Prestationsvillkoret, vars uppfyllnad ska resultera i en rätt till maximalt 25 procent av det högsta antalet Prestationsaktier, kommer beräkningen av Prestationsvillkoret att baseras på en bedömning vid slutet av Prestationsperioden, i förhållande till början av Prestationsperioden, av uppfyllelsen av strategiska prestationskriterier som fastställts av styrelsen som återspeglar centrala prestationsmål såsom elproduktion, investeringar, finansiella mål, hållbarhet samt tillväxt genom förvärv av befintliga tillgångar och egenutvecklade projekt, transaktioner, geografisk eller teknologisk expansion och andra värdeskapande händelser. Bedömningen avseende uppfyllande av Prestationsvillkoret kommer att göras av styrelsen.
 3. Prestationsvillkoren som beskrivs i punkt 1 och 2 ovan kan var för sig leda till en 75 procentig respektive 25 procentig intjäning av LTIP Awards, och kan även uppfyllas delvis, vilket resulterar i en delvis intjäning av LTIP Awards. Om båda Prestationsvillkoren uppfylls fullt ut, kommer 100 procent av LTIP Awards att tilldelas. Orrön Energy har för avsikt att presentera graden av uppfyllelse av prestationsvillkoren för LTIP 2025 i årsredovisningen för 2028.
- (f) Deltagarna kommer inte att äga rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra LTIP Award eller andra rättigheter eller skyldigheter enligt LTIP 2025, eller utöva några rättigheter som tillkommer aktieägare avseende LTIP Awards under Prestationsperioden.
- (g) Tilldelade aktier enligt LTIP 2025 (eller framtida LTI-program) ska vara föremål för vissa dispositionsbegränsningar innebärande att Deltagarna ska bygga upp ett meningsfullt aktieinnehav i Orrön Energy. Nivån avseende erforderligt aktieäggande kommer att vara antingen 50 procent eller 100 procent (200 procent för den verkställande direktören) av Deltagarens årliga bruttogrundlön beroende på Deltagarens ställning inom Orrön Energy-koncernen. Oaktat detta villkor kan Bolaget komma att utbetala del av eller hela tilldelningen av Prestationsaktier kontant för att underlätta fullgörande av Deltagarens skattskyldighet, eller enligt vad styrelsen i övrigt beslutar. Dock ska minst 50 procent av antalet tilldelade Prestationsaktier (efter skatt och sociala avgifter) enligt LTIP 2025 bibehållas intill dess att erforderlig nivå avseende aktieägandet har uppnåtts.
- (h) Omräkning av Prestationsvillkoren och LTIP Awards, inklusive antalet tilldelade Prestationsaktier, ska ske vid mellankommande sakutdelning, fondemission, split, företrädesemission och/eller liknande bolagshändelser.

Utformning och administration

Styrelsen i Orrön Energy kommer att vara ansvarig för såväl utformningen och administrationen av LTIP 2025 som för de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Orrön Energy och Deltagarna. De detaljerade villkoren ska fastställas inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för LTIP 2025 avseende bland annat Prestationsperioden och tilldelningen av Prestationsaktier i händelse av att anställningen inleds eller avslutas under Prestationsperioden, t.ex. till följd av nyrekrytering, sjukdom, arbetsförmåga, dödsfall, uppsägning, pensionering och andra särskilda skäl som beslutas av styrelsen.

Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att efterleva särskilda regler eller marknadsförhållanden utomlands. För det fall leverans av aktier till Deltagare inte kan ske enligt tillämplig lag eller till rimliga kostnader och med rimliga administrativa åtgärder, ska styrelsen äga rätt att besluta att Deltagare istället ska kunna erbjudas kontantavräkning. I händelse av ett kontrollägarskifte kommer samtliga LTIP Awards under LTIP 2025 att tilldelas fullt ut.

Referensbolag

Styrelsen har granskat gruppen av Referensbolag och beslutat att den ska bestå av följande bolag för LTIP 2025: ABO Energy, Arise, Cloudberry, Energiekontor, Eolus Vind, Fortum, Magnora, Ørsted, PNE, Scatec, Solaria and TRIG. Styrelsen äger rätt att ändra gruppen av Referensbolag för att bevara en representativ och relevant grupp av bolag under Prestationsperioden.

Leverans av aktier, kostnader etc.

För att säkra leveransen av aktier till Deltagarna och täcka potentiella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) under LTIP 2025, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att emittera upp till 5 450 000 teckningsoptioner av serie 2025:1 (se punkt 20 a) i den föreslagna dagordningen.

För det fall majoritetskravet om minst nio tiondelar (9/10) som gäller för styrelsens förslag att emittera och överlåta teckningsoptioner av serie 2025:1 enligt punkt 20 a) i den föreslagna dagordningen inte uppfylls, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget kan säkra sina åtaganden enligt LTIP 2025 genom att ingå (eller bibehålla) ett aktieswaparrangemang med en 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 LTIP 2025 (se punkt 20 b) i den föreslagna dagordningen).

LTIP 2025 kommer att redovisas i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 2 och kostnaderna kommer att redovisas i resultaträkningen fördelat över Prestationsperioden. Den maximala kostnaden för tilldelning av LTIP Awards under LTIP 2025, exklusive kostnader relaterade till leverans av Prestationsaktier, uppgår till cirka 0,25 MEUR under antagande om 100 procents tilldelning.

Effekter på nyckeltal

Baserat på de antaganden som anges i punkt (c) ovan och vid full tilldelning av Prestationsaktier, kommer antalet aktier enligt LTIP 2025 att uppgå till cirka 4 450 000 aktier i Orrön Energy (beroende på rekryteringar och justeringar för utdelningar), motsvarande cirka 1,6 procent av det nuvarande totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om det totala antalet Prestationsaktier enligt LTIP 2025 når taket på 5 450 000 aktier i Orrön Energy, kommer det att motsvara cirka 1,9 procent av det nuvarande totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Förslagets förberedning

Förslaget avseende LTIP 2025 har beretts av ersättningskommittén och beslutats av styrelsen.

Övriga incitamentsprogram i Orrön Energy

För en beskrivning av Bolagets övriga LTIPs hänvisas till Bolagets års- och hållbarhetsrapport för 2024, not 21, och Bolagets webbplats, www.orrön.com.

Majoritetskrav

Förslaget om att implementera LTIP 2025 kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag om emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2025:1 enligt punkt 20 a) i den föreslagna dagordningen kräver stöd från aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag om aktieswaparrangemang enligt punkt 20 b) i den föreslagna dagordningen kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid årsstämman.

Stockholm i april 2025
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen