

Delårsrapport januari – juni 2025

Sammanfattning

- Den proportionella elproduktionen för rapporteringsperioden uppgick till 439 GWh, och därutöver erhöll bolaget kompensation för 20 GWh från stödtjänster och tillgänglighetsgarantier, vilket ger en total proportionell elproduktion, inklusive dessa volymer, om 459 GWh.
- I juli 2025 slutförde bolaget försäljningen av ett solenergiprojekt om 76 MW i Tyskland för en total köpeskilling om 4,0 MEUR, varav 2,0 MEUR betalades vid transaktionens slutförande. Den återstående köpeskillingen är villkorad av kommunala och legislativa beslut.
- Bolaget nådde tillståndsfasen för ytterligare ett solenergiprojekt i Tyskland om 93 MW, och drev sju storskaliga sol- och batteriprojekt i Storbritannien vidare mot bekräftad elnätsanslutning inom ramen för den pågående elnätsreformen.
- Bolaget har ingått finansiella prissäkringsavtal som omfattar cirka 40 procent av den förväntade proportionella elproduktionen för det andra halvåret 2025 i elprisområdena SE3 och SE4, till ett genomsnittligt pris om 52 EUR per MWh.
- Bolaget levererade i linje med kostnadsprognosen för perioden, med undantag för verksamhetskostnader som påverkades av högre än förväntade balanskostnader under det första halvåret 2025. Mot bakgrund av detta justerar bolaget upp sin helårsprognos för verksamhetskostnader från 17 MEUR till 19 MEUR.

Konsoliderat resultat – 6 månader

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,8 MEUR.

Proportionella resultat¹ – 6 månader

- Realiserat elpris uppgick till 36 EUR per MWh och resulterade i en proportionell EBITDA om -3,9 MEUR.
- Proportionell nettoskuld uppgick till 77,3 MEUR och den revolverande kreditfaciliteten om 170 MEUR ger bolaget betydande likviditetsutrymme.

Finansiella resultat

MEUR	Q2		jan-jun	
	2025	2024	2025	2024
Intäkter	4,5	4,7	13,8	17,0
EBITDA	-6,0	4,9	-6,9	8,0
Rörelseresultat (EBIT)	-10,2	1,1	-15,4	0,1
Resultat	-11,5	7,0	-15,5	4,4
Resultat per aktie – EUR	-0,04	0,02	-0,05	0,02
Resultat per aktie efter utspädning – EUR	-0,04	0,02	-0,05	0,02
Alternativa nyckeltal				
Proportionella resultat¹				
Elproduktion (GWh)	188	182	439	456
Genomsnittligt elpris per MWh – EUR	30	31	36	42
Verksamhetskostnader per MWh – EUR	28	22	23	18
Intäkter	5,7	5,6	15,8	19,1
EBITDA	-4,3	6,7	-3,9	11,8
Rörelseresultat (EBIT)	-9,3	2,0	-14,2	2,0

¹ Proportionella finansiella resultat representerar Orrön Energys proportionella ägarandel (netto) av tillgångar och relaterade finansiella resultat, inklusive joint ventures. För mer information, se avsnittet om finansiella nyckeltal.

Rapportering

Alla siffror och uppdateringar i denna rapport avser, om inget annat anges, sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2025. Belopp från samma period föregående år presenteras inom parentes. Hänvisningar till "Orrön Energy" eller "bolaget" avser den koncern, i vilken Orrön Energy AB (publ) är moderbolag eller till Orrön Energy AB (publ), beroende på sammanhang.

Orrön Energy äger förnybara energitillgångar direkt och genom joint ventures eller intressebolag. Bolaget presenterar därför proportionella finansiella resultat för att visa sin nettoägarandel i dessa tillgångar och resultat. Syftet med att redovisa den proportionella ägarandelen är att ge vidare insikt i bolagets operativa och finansiella resultat. Proportionella finansiella resultat har markerats i grått i den här rapporten.

Vd-ord

Under det andra kvartalet fokuserade vi på att optimera våra operativa tillgångar för att minska påverkan från marknadsvolatilitet och ökade balanskostnader. Vi tog samtidigt viktiga steg framåt inom vår projektutveckling i Tyskland och Storbritannien.

Den nordiska elmarknaden var utmanande under det första halvåret 2025, med fortsatt låga elpriser och höga balanskostnader som tyngde bolagets finansiella resultat. Elsystemet har påverkats av strukturella reformer och en ökad variabel elproduktion i kombination med en fortsatt låg efterfrågan, vilket har lett till att balanskostnaderna hittills i år varit högre än normalt. I verksamhetsdelen av vår rapport ger vi en närmare bakgrund till både balanskostnader och tilläggstjänster. Som ett resultat av detta höjer vi vår helårsprognos för verksamhetskostnader från 17 MEUR till 19 MEUR. Vi har samtidigt haft ökade intäkter från stödtjänster, och vi förväntar oss att dessa kommer att öka ytterligare och bidra till att motverka denna kostnadsökning. I Finland såg vi den största påverkan från ökade balanskostnader, och för att motverka effekten från dessa implementerade vi i juli ett automatiskt system vid vindkraftsparken MLK som är utformat för att begränsa vår exponering mot balansrisker och relaterade kostnader.

I början av det tredje kvartalet tecknade vi prissäkringsavtal för cirka 40 procent av vår förväntade proportionella elproduktion för det andra halvåret 2025 i elprisområdena SE3 och SE4, till ett genomsnittligt pris om 52 EUR per MWh. Detta ger oss en ökad förutsägbarhet för att hantera den marknadsvolatilitet som vi har sett under tidigare kvartal. Parallellt utvecklar vi ett antal batterilagringsprojekt som förväntas att stärka vår flexibilitet och öka vår motståndskraft under rådande marknadsförhållanden.

Vår proportionella elproduktion under rapporteringsperioden uppgick till 439 GWh, och därutöver kompenserades vi för ytterligare 20 GWh för stödtjänster till elnätet och tillgänglighetsgarantier. Vi bedömer att helårsproduktionen för 2025 kommer att landa i den nedre delen av prognosintervallet, främst till följd av väderförhållanden och frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser.

Det gläder mig särskilt att vi slutförde försäljningen av ett solenergiprojekt om 76 MW i slutet av juli, vilket är den första projektförsäljningen i Tyskland och en viktig milstolpe för vår verksamhet. Den sammanlagda köpeskillingen uppgår till 4,0 MEUR, varav 2,0 MEUR betalades vid transaktionens slutförande. Det återstående beloppet om 2,0 MEUR villkoras av kommunala och legislativa beslut, och vår förhoppning är att dessa erhålls under 2026. Försäljningen ger oss en god avkastning i

förhållande till investerat kapital, och effekten kommer att återspeglas i resultatet för det tredje kvartalet. Genom denna transaktion genererar vi våra första intäkter från portföljen av egenutvecklade projekt, vilket tydligt visar vår förmåga att skapa värde i ett tidigt skede av projektutvecklingen. Jag förväntar mig att detta blir den första i en rad projektförsäljningar, i takt med att vi fortsätter att utveckla och realisera potentialen i vår pipeline av egenutvecklade projekt.

Vi har även gjort framsteg inom den bredare portföljen av egenutvecklade projekt. I Tyskland nådde vi tillståndsfasen för ett solenergiprojekt om 93 MW, där vi förväntar oss att inleda en försäljningsprocess inom kort. I Storbritannien driver vi sju storskaliga sol- och batteriprojekt vidare mot slutgiltig bekräftelse av elnätsanslutning inom ramen för den pågående elnätsreformen, där vi förväntar oss återkoppling under det andra halvåret.

Finansiellt stark i en utmanande marknad

Vi har en fortsatt stark finansiell ställning med över 90 MEUR i likviditetsutrymme och flexibilitet att anpassa investeringstakten utifrån hur marknaden utvecklas. Marknadsförhållandena och de ökade balanskostnaderna påverkade dock vårt finansiella resultat negativt under kvartalet. Proportionella intäkter och övriga intäkter uppgick till 6,0 MEUR för kvartalet, och proportionell EBITDA uppgick till -4,3 MEUR för kvartalet. Det är glädjande att se positiva resultat från de stödtjänster som implementerats på MLK, som redan har bidragit med ytterligare intäkter under rapporteringsperioden. Detta utgör en viktig del av vår strategi för att förbättra flexibiliteten och optimera både produktionen och intäkterna från våra tillgångar.

Nästa steg i bolagets utvecklingsfas

Det har nu gått tre år sedan vi påbörjade vår resa som ett förnybart energibolag. När vi nu har slutfört vår första projektförsäljning i Tyskland och samtidigt har ett flertal ytterligare projekt som vi planerar att ta till marknaden inom kort, går vi in i en ny fas som kommer att bredda och stärka våra intäktsströmmar ytterligare. Med en robust portfölj av egenutvecklade projekt, en hög teknisk tillgänglighet i våra operativa tillgångar och ett hängivet team, är jag fast förvissad om att vi är väl positionerade för att skapa långsiktigt och hållbart värde för våra aktieägare.

Jag vill återigen rikta ett tack till våra aktieägare för ert fortsatta stöd, och jag ser fram emot att förse er med fler uppdateringar under 2025.

Daniel Fitzgerald, Vd

VERKSAMHETEN

Utsikter för elproduktion

Orrön Energy har en bred portfölj av vindkraftstillgångar i Norden, huvudsakligen belägna i elprisområdena SE3 och SE4 i Sverige och Finland. Den proportionella elproduktionen under 2025 förväntas att uppgå till mellan 900 och 1 050 GWh, vilket tar hänsyn till variationer i väderförhållanden och inverkan från produktionsbegränsningar kopplade till tillhandahållandet av stödtjänster till elnätet och frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser.

Den proportionella elproduktionen uppgick till 439 GWh för rapporteringsperioden och 188 GWh för det andra kvartalet. Utöver detta erhöll bolaget kompensation för ytterligare 20 GWh respektive 9 GWh, för tillhandahållna stödtjänster till elnätet samt tillgänglighetsgarantier. Den totala proportionella elproduktionen, inklusive dessa kompenserade volymer, uppgick därmed till 459 GWh för rapporteringsperioden. Den proportionella elproduktionen påverkades av lägre vindhastigheter än förväntat, leverans av stödtjänster samt frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser.

Kostnadsprognos

Bolaget levererade i linje med kostnadsprognosen för rapporteringsperioden, med undantag för verksamhetskostnader, som påverkades av ökade balanskostnader i Finland och Sverige.

Helårsprognosen 2025 för verksamhetskostnader har justerats upp från 17 MEUR till 19 MEUR, till följd av högre än förväntade balanskostnader. Bortsett från de högre balanskostnaderna, har verksamhetskostnaderna hittills under året varit i linje med prognos. En del av verksamhetskostnaderna varierar beroende på elpriser, elproduktion och marknadsförsättningar. Prognosen för administrationskostnader uppgår till 9 MEUR, och prognosen för juridiska kostnader hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen beräknas till 7 MEUR. Bolaget uppskattar att 2025 kommer att vara det sista året med denna nivå av juridiska kostnader, då tingsrättsförhandlingen planeras att avslutas under det andra kvartalet 2026. Investeringsprognosen uppgår till 12 MEUR och avser främst kapital som allokerats till egenutvecklade projekt och andra projektaktiviteter.

Prognos ¹	Utfall	Prognos
MEUR	Q2 2025	2025
Verksamhetskostnader	10	19
Administrationskostnader ²	5	9
Juridiska kostnader för Sudanprocessen ³	4	7
Investeringar ⁴	6	12

¹ Prognos presenteras baserat på bolagets proportionella ägarandel (netto) för tillgångar och relaterade finansiella resultat

² Exkluderar ej-kassaflödespåverkande poster och kostnader relaterade till Sudanprocessen.

³ Juridiska kostnader hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen. Dessa kostnader inkluderas under administrationskostnader i koncernens resultaträkning. Mer information om fallet finns under stycket om eventalförpliktelser.

⁴ Exklusive förvärv.

Balansering av elnätet

Balansering av elnätet är en process för att upprätthålla ett stabilt elnät och säkerställa en trygg och tillförlitlig elförsörjning och bygger på att det i realtid behöver produceras lika mycket el som det förbrukas. Det krävs en kontinuerlig justering av både elproduktion och förbrukning för att hantera variationer och oväntade förändringar. Balansmarknader är de mekanismer som används för att möjliggöra denna anpassning, ofta i form av en balansenergimarknad där aktörer tillhandahåller reserver för att korrigera obalanser.

Balanskostnader avser de kostnader som systemoperatören har för att upprätthålla balansen mellan elproduktion och förbrukning i realtid. Dessa kostnader bärs av de aktörer som är ansvariga för obalansen.

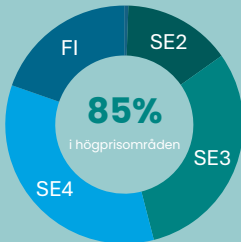
Stödtjänster

Stödtjänster omfattar ett antal kompletterande tjänster, inklusive balansering, som möjliggör en tillförlitlig och stabil drift av elnätet. De används för att hålla spänning och frekvens inom tillåtna gränser, tillhandahålla reserver vid oväntade avbrott samt möjliggöra en säker återställning av elförsörjningen efter störningar. Stödtjänster är avgörande för elsystemets driftsäkerhet, och ersättning för att tillhandahålla dessa sker genom specifika marknadsmekanismer eller kontrakt. Genom avancerad teknik för turbinstyrning eller samlokaliserad energilagring kan vindkraftsparker leverera stödtjänster såsom frekvensreglering och effektreserv.

380 MW

proportionell installerad kapacitet vid bolagets operativa tillgångar

Proportionell elproduktion per prisområde



Produktion

Bolagets proportionella elproduktion uppgick till 439 GWh för rapporteringsperioden och 188 GWh för det andra kvartalet. Utöver detta erhöll bolaget kompensation för ytterligare 20 GWh respektive 9 GWh, för tillhandahållna stödtjänster till elnätet samt tillgänglighetsgarantier. Den totala proportionella elproduktionen, inklusive dessa kompenserade volymer, uppgick därmed till 459 GWh för rapporteringsperioden. Den proportionella elproduktionen påverkades av lägre vindhastigheter än förväntat, leverans av stödtjänster samt frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser. Den förväntade helårsproduktionen för 2025 bedöms hamna i den nedre delen av det uppskattade produktionsintervallet.

Det realiserade elpriset uppgick till 36 EUR per MWh för rapporteringsperioden och 30 EUR per MWh för det andra kvartalet. Av detta belopp utgjorde intäkter från ursprungsgarantier, prissäkringar och stödtjänster 2 EUR per MWh för rapporteringsperioden och 4 EUR per MWh för det andra kvartalet. Bolaget tilldelas och säljer ursprungsgarantier för hela sin elproduktion, vilket certifierar att elen är producerad från förnybara energikällor.

Det viktade genomsnittliga regionala elpriset för bolagets proportionella elproduktion under rapporteringsperioden uppgick till 43 EUR per MWh, medan det nordiska systempriset i genomsnitt uppgick till 36 EUR per MWh. Skillnaden mellan bolagets realiserade elpris och det regionala snittet förklaras av så kallade 'capture price discounts', vilka uppstår när en stor andel av produktionen sker under perioder med lägre marknadspriser i förhållande till det genomsnittliga spotpriset.

De proportionella verksamhetskostnaderna uppgick till 10,2 MEUR för rapporteringsperioden och 5,2 MEUR för det andra kvartalet. Detta var högre än bolagets kostnadsprognos, främst på grund av ökade balans-kostnader i Finland och Sverige, vilka uppgick till cirka 3 MEUR för rapporteringsperioden. Verksamhets-kostnader per MWh uppgick till 23 EUR och påverkades av ovan nämnda faktorer samt lägre än förväntade proportionella produktionsvolymen.

Bolaget förbereder sina största vindkraftsparker för att kunna tillhandahålla stödtjänster till elnätet, i syfte att skapa ytterligare intäktsströmmar vid sidan av traditionell elproduktion. Vindkraftsparken Metsäläminkangas (MLK) levererar redan stödtjänster som bidrog med intäkter om 0,8 MEUR under rapporteringsperioden, och arbetet med att implementera stödtjänster vid vindkraftsparken Karskruv fortskrider. Bolaget planerar att kvalificera ytterligare vindkraftstillgångar för att tillhandahålla stödtjänster till marknaden.

Producerande tillgångar

Bolaget har en diversifierad tillgångsportfölj bestående av innehav i cirka 250 producerande vindturbiner på över 50 platser i Norden, med en uppskattad långsiktig proportionell årlig elproduktion om cirka 1 000 GWh, ej inräknat produktionsbegränsningar, och en sammanlagd

proportionell installerad kapacitet om cirka 380 MW. Cirka 80 procent av den operativa portföljen är belägen i Sverige, huvudsakligen i elprisområdena SE3 och SE4, medan resterande 20 procent är belägen i Finland.

En majoritet av bolagets tillgångar omfattas av tillgänglighetsgarantier som säkerställer turbinernas tekniska tillgänglighet och skyddar bolaget mot driftstopp och produktionsbortfall.

I Sverige äger bolaget 100 procent av vindkraftsparken Karskruv, som togs i kommersiell drift i slutet av 2023. Vindkraftsparken har en installerad kapacitet om 86 MW och är belägen i elprisområde SE4.

Ett annat större produktionsnav i Sverige är bolaget på Näsudden på Gotland, en föregångsregion för vindkraft i Sverige och platsen för bolagets operativa kontor. Produktionsnavet omfattar fem vindkraftsparker med en sammanlagd uppskattad proportionell installerad kapacitet om cirka 64 MW i elprisområde SE3.

I Finland äger bolaget 50 procent av vindkraftsparken MLK, med en proportionell installerad kapacitet om 66 MW.

Projektportfölj

Bolaget vidareutvecklar en plattform för storskaliga egenutvecklade projekt i Storbritannien, Tyskland och Frankrike med fokus på solenergi och batterilagring. Strategin är att driva projekten fram till viktiga projektmilstolpar och därefter avyttra dem innan de medför betydande investeringskostnader. Inom den nordiska portföljen utvecklar bolaget små till medelstora egenutvecklade projekt inom vindkraft, solenergi och batterilagring, och har flexibilitet att behålla utvalda projekt i syfte att stödja en kostnadseffektiv produktionsökning och stärka den långsiktiga tillgångsbasen.

Storbritannien

I Storbritannien vidareutvecklar bolaget flera egenutvecklade solenergiprojekt och samlokaliserade batterilagringssystem, vilka befinner sig i olika utvecklingsfaser.

Två viktiga regulatoriska reformer pågår i Storbritannien: Clean Power 2030 Action Plan och reformen för elnätsanslutningar. Reformen för elnätsanslutningar syftar till att korta ner väntetiden och accelerera anslutningsdatum för mogna projekt. Clean Power 2030 Action Plan anger regionala kapacitetsbegränsningar för vissa på förhand definierade teknologier. I enlighet med reformen kommer nätsanslutningar att tilldelas mogna projekt som uppfyller kraven för dessa regionala kapacitetsbegränsningar, vilket kan komma att ändras beroende på hur de brittiska regelverken fortsätter att utvecklas. Även om reformen har skapat viss osäkerhet på marknaden har processen nu formaliserats, med tydlighet kring tidsramar och ansökningsförfaranden, samt med den bredare reformen godkänd av myndigheterna. Reformen innebär att bolag med befintliga elnätsanslutningar behöver ansöka på nytt om dessa. Det första ansökningsfönstret öppnade i början av

juli och återkoppling på ansökningarna förväntas under det andra halvåret 2025. Bolaget arbetar med att föra sju storskaliga sol- och batteriprojekt mot slutgiltig bekräftelse om elnätsanslutningar i enlighet med reformen.

Bolaget fortsätter att noggrant följa resultatet av dessa reformer, och har som målsättning att säkerställa att projekt förblir väl positionerade i denna föränderliga regulatoriska miljö. Bolaget har aktivt deltagit i diskussionerna kring de pågående reformerna, och den brittiska regeringen har visat ett starkt stöd för utbyggnaden av solenergi. Detta har bekräftats genom att den sittande regeringen, sedan sitt tillträde 2024, har godkänt flera storskaliga projekt som klassificerats som NSIP.

I slutet av 2024 nådde bolaget tillståndsfasen för sitt första storskaliga projekt i Storbritannien om 1,4 GW solenergi och 500 MW batterilagring. Projektet är beläget i East Midlands och har en exportkapacitet till elnätet om 1 GW och importkapacitet om 500 MW. Under det första kvartalet nådde bolaget tillståndsfasen för ett andra solenergi- och batterilagringsprojekt om cirka 600 MW. Efter det första kvartalet har bolaget gjort fortsatta framsteg med att vidareutveckla ytterligare storskaliga projekt mot tillståndsfasen, med förbehåll för den pågående reformen för elnätsanslutningar. Bolaget inväntar utfallet av reformen innan nya försäljningsprocesser inleds.

Tyskland

I juli 2025 sålde bolaget sitt första solenergiprojekt i Tyskland, beläget i Mecklenburg-Vorpommern. Projektet är ett s.k. Agri-PV-projekt, vilket möjliggör en dubbel markanvändning där jordbruksverksamhet kan bedrivas parallellt med elproduktion från solpaneler. Projektet var ursprungligen planerat för en kapacitet om 98 MW, men som ett led i den fortsatta utvecklingen mot byggfasen har layouten optimerats med hänsyn till jordbruksavkastning, nätkapacitet och ekonomiska faktorer. Detta har resulterat i en justering av projektets kapacitet till 76 MW. Agri-PV-projekt har flera fördelar, såsom optimerad markanvändning, ökad motståndskraft för grödor och har generellt goda förutsättningar i tillståndprocessen. Bolaget har genomfört omfattande miljöstudier och förberedande planeringsarbete, och erhållit ett enhälligt godkännande från den lokala kommunen som krävdes för att uppnå tillståndsfasen, vilket är ett tydligt tecken på det starka lokala stödet som finns för projektet. Projektet såldes för en total köpeskilling om 4,0 MEUR, varav 2,0 MEUR betalades vid transaktionens slutförande i slutet av juli 2025. En villkorad köpeskilling om ytterligare 2,0 MEUR är kopplad till uppfyllandet av: (i) kommunalt beslut om detaljplanen (Satzungsbeschluss) samt (ii) EU-kommissionens godkännande av den tyska lagstiftningen Solar Package 1. Projektet förväntas att uppnå byggfasen under 2026 med en kommersiell driftstart under 2028.

Under det andra kvartalet nådde bolaget tillståndsfasen för ytterligare ett solenergiprojekt om 93 MW i Tyskland. Bolaget arbetar även aktivt med att föra en rad ytterligare solenergi- och batterilagringsprojekt mot viktiga projektmilstolpar.

Frankrike

I Frankrike har bolaget säkrat de första markrättigheterna och intensifierar nu aktiviteterna för att få tillgång till ytterligare mark samt driva det första projektet vidare mot tillståndsfasen.

Norden

I Norden vidareutvecklar bolaget en diversifierad projektportfölj bestående av fristående och samlokaliserade projektmöjligheter, med en uppskattad total kapacitet om cirka 1 GW. Portföljen omfattar projekt i olika utvecklingsstadier och sträcker sig från projekt i tidigt stadie till projekt med bygglov på plats som närmar sig investeringsbeslut.

I Norden har bolaget uppnått tillståndsfasen för cirka 140 MW projekt inom vindkraft, solenergi och batterilagring. Under rapporteringsperioden erhöll bolaget bygglov för ett samlokaliserat batteriprojekt om 30 MW, beläget intill en av bolagets producerande vindkraftsparker i Sverige.

I Finland pågår tillståndprocessen för bolagets mest framskridna vindkraftsprojekt, och målsättningen är att uppnå byggfasen under 2027.

Transaktioner

Orrön Energys strategi är att investera i förnybara energiprojekt och ta tillvara på värdeskapande möjligheter inom energiomställningen för att skapa tillväxt och optimera bolagets tillgångsportfölj.

I december 2024 ingick bolaget en överenskommelse om att förvärva ytterligare ägarandelar i vindkraftsparkerna Storugns, Kulle och Klinte i elprisområde SE3. Förvärvet ökar bolagets proportionellt installerade kapacitet med cirka 7 MW, och slutfördes i mars 2025.

I januari 2025 ingick bolaget överenskommelser om att öka de proportionella innehaven i vindkraftsparkerna Stugyl och Näsudden i elprisområde SE3. Dessa förvärv ökar bolagets proportionellt installerade kapacitet med cirka 1 MW.

Under perioden januari till mars 2025 förvärvade bolaget aktier i Slättens Vind AB (publ), ett bolag med vindkraftsparker i elprisområde SE3, och uppnådde en ägarandel om cirka 27 procent vid slutet av det första kvartalet.

I mars 2025 förvärvade bolaget ytterligare ägarandelar i vindkraftsparken Kulle, i elprisområde SE3. Förvärvet ökar bolagets proportionellt installerade kapacitet med cirka 1 MW.

I maj 2025 ingick bolaget en överenskommelse om att förvärva tidigare leasade turbiner med en installerad kapacitet om sammanlagt 11 MW vid produktionsnavet i Näsudden. Detta möjliggör en fortsatt långsiktig elproduktion och att bolaget kan genomföra åtgärder för att förlänga turbinernas operativa livslängd.

I juli 2025 ingick bolaget ett avtal om att sälja sin 100-procentiga andel i det bolag som äger ett solenergi-projekt om 76 MW i Tyskland. Den totala köpeskillingen uppgår till 4,0 MEUR, varav 2,0 MEUR betalades vid transaktionens slutförande. Den återstående köpeskillingen är villkorad av kommunala och legislativa beslut. Transaktionen slutfördes i slutet av juli 2025.

HÅLLBARHET

Hållbarhet utgör kärnan i Orrön Energys verksamhet och är en viktig hörnsten i bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

Förenlighet med EU Taxonomin



Bidrar till energiomställningen

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar, och omställningen till energikällor med lägre växthusgasutsläpp är avgörande för att begränsa den globala uppvärmningen och uppnå internationella klimatmål. För att möjliggöra energiomställningen krävs en kraftig ökning av förnybar elproduktion, där vind- och solenergi lyfts fram som avgörande för att kunna uppnå dessa mål. Förnybara energikällor ger en varierande och icke-planerbar elproduktion och därför spelar även batterilagring en viktig roll i energiomställningen, eftersom det möjliggör att utbud och efterfrågan kan balanseras i elsystemen. Dessa teknologier utgör kärnan i Orrön Energys affärsmodell, och bolaget har för avsikt att fortsätta investera i förnybar energi och teknologier som kan hjälpa till att driva energiomställningen framåt.

EU-taxonomin

Under 2024 utvärderade bolaget sina producerande tillgångar, portfölj av egenutvecklade projekt och ekonomiska aktiviteter gentemot EU-taxonomin. Resultatet visade att 100 procent av bolagets omsättning och driftkostnader var förenliga med EU-taxonomin, medan 95 procent av investeringsutgifterna var förenliga. De återstående 5 procenten av investeringsutgifterna omfattas av EU taxonomin, men bedömdes inte uppfylla kraven för att anses som taxonomiförenliga. Mer information återfinns i bolagets års- och hållbarhetsrapport för 2024.

Miljöpåverkan och skydd av biologisk mångfald

Orrön Energy bedriver sitt miljöarbete med ett tydligt fokus på ansvarstagande inom alla delar av verksamheten. Bolaget arbetar proaktivt för att minska sin miljöpåverkan och värna om biologisk mångfald. Efterlevnaden av dessa ambitioner säkerställs genom väldefinierade riktlinjer, etablerade processer och platsanpassade åtgärder. Löpande uppföljning och självrapportering genomförs, och projektspecifika åtgärder finns på plats för att identifiera, hantera och minimera påverkan på lokala ekosystem.

I Storbritannien vidareutvecklar bolaget storskaliga egenutvecklade projekt med målsättning att uppnå minst 10 procents nettoökning av biologisk mångfald (Biodiversity Net Gain). Detta innebär att varje projekt kommer att ha en mätbar positiv påverkan på den biologiska mångfalden genom miljömässiga insatser som främjar djurliv, naturvärden och ekosystem, och därmed går längre än att enbart begränsa miljöpåverkan.

Hållbara affärsmetoder

Orrön Energy strävar efter att främja en kultur präglad av integritet, ansvarstagande och hållbarhet i hela verksamheten. Bolagets uppförandekod återspeglar detta åtagande och fungerar som en vägledning för medarbetare, leverantörer och affärspartners att agera etiskt och ansvarsfullt. Uppförandekoden underbyggs av ett ramverk av policyer och riktlinjer som täcker områden såsom mänskliga rättigheter, visuellblåsning, cybersäkerhet, konkurrens, skatter, antikorrupktion, bedrägeribekämpning och penningtvätt. Uppförandekoden är publikt tillgänglig på bolagets hemsida.

Starkt hållbarhetsbetyg

I juli 2025 erhöll bolaget ett ESG-betyget 19,2 från Sustainalytics, ett av världens största värderingsinstitut inom hållbarhet. Detta placerar bolaget i kategorin "låg risk" och väl över det globala branschgenomsnittet. Detta understryker bolagets åtagande att upprätthålla höga standarder inom miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Därutöver har bolaget tilldelats "Prime status" från ISS för sitt resultat inom hållbarhetsområdet.

Hälsa och säkerhet för människor och miljö har högsta prioritet i verksamheten och bolaget har rutiner på plats för att identifiera och minska risker, inklusive utredning och rapportering av eventuella incidenter och olyckor. Inga rapporteringsbara incidenter med påverkan på hälsa, säkerhet eller miljö inträffade under rapporteringsperioden.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernförändringar

I april 2024 ingick bolaget ett avtal om att sälja sin 50-procentiga andel i det bolag som innehade Leikanger vattenkraftverk till ett företagsvärde om 613 MNOK, cirka 53 MEUR, till den befintliga delägaren Sognekraft. Transaktionen bidrog med en redovisningsmässig vinst för koncernen om 10,9 MEUR som redovisades under det andra kvartalet 2024 som övriga intäkter i resultaträkningen.

Intäkter och resultat

EBITDA uppgick till -6,9 MEUR för rapporteringsperioden, jämfört med 8,0 MEUR under motsvarande period föregående år.

Intäkter och övriga intäkter

Intäkter för rapporteringsperioden uppgick till 13,8 MEUR (17,0 MEUR) och påverkades av lägre realiserat elpris och lägre produktionsvolym jämfört med motsvarande period föregående år. De lägre produktionsvolymerna berodde främst på att bolaget frivilligt begränsade produktionen under perioder med låga elpriser.

Verksamhetskostnader

Verksamhetskostnader uppgick till 8,4 MEUR (7,2 MEUR) för rapporteringsperioden, och påverkades av högre balanskostnader jämfört med motsvarande period föregående år. Därutöver påverkades jämförelseperioden av erhållen nätnyttoersättning och försäkringsersättningar, vilket minskade verksamhetskostnaderna.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till 9,9 MEUR (10,5 MEUR) för rapporteringsperioden, varav 3,6 MEUR (4,0 MEUR) avsåg juridiska och andra kostnader hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen. En icke-kassaflödespåverkande post om 1,8 MEUR (1,6 MEUR) hänförlig till långsiktiga incitamentsprogram har redovisats som administrationskostnader under rapporteringsperioden.

Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures

Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures uppgick till -2,7 MEUR (-2,2 MEUR) för rapporteringsperioden och framgår av not 2. Orrön Energys 50-procentiga andel i det joint venture som äger vindkraftsparken MLK redovisade ett resultat om -2,8 MEUR (-2,1 MEUR), och andel i resultat från övriga intressebolag och joint ventures uppgick till 0,1 MEUR (-0,1 MEUR).

Intressebolag och joint ventures konsolideras genom kapitalandelsmetoden och resultaten från dessa bolag redovisas därför på en rad i resultaträkningen.

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 1,3 MEUR (3,0 MEUR) för rapporteringsperioden och framgår av not 3. Finansiella intäkter inkluderade en valutakursvinst om 0,2 MEUR

(-0,7 MEUR förlust). Valutakursförändringar uppstår vid betalningstransaktioner i utländsk valuta samt vid omvärdering av rörelsekapital och lånebalanser till den på balansdagen gällande valutakursen, när dessa monetära tillgångar och skulder innehas i andra valutor än koncernbolagens funktionella valutor. Orrön Energy påverkas av fluktuationer i valutakurser mellan Euro och andra valutor. Valutakursvinsten berodde främst på att den svenska kronan stärktes gentemot euron under rapporteringsperioden. Den uppstod huvudsakligen till följd av omvärderingen av externa och koncerninterna lån som getts ut i en annan valuta än den funktionella valuta som används av koncernbolaget som tillhandahållit finansieringen. Ränteintäkter uppgick till 1,1 MEUR (3,0 MEUR) och avsåg lån till joint ventures.

Finansiella kostnader uppgick till 2,5 MEUR (4,2 MEUR) för rapporteringsperioden och framgår av not 4. Räntekostnader uppgick till 2,0 MEUR (2,9 MEUR) och avsåg koncernens externa lån. Övriga finansiella kostnader uppgick till 0,5 MEUR (0,6 MEUR) och avsåg främst avgifter och andra kostnader hänförliga till bolagets revolverande kreditfärdighet.

Inkomstskatt

Inkomstskatt som utgjorde en intäkt för rapporteringsperioden uppgick till 1,1 MEUR (5,5 MEUR) och framgår av not 5. Detta belopp bestod huvudsakligen av en uppskjuten skatteintäkt hänförlig till en minskning av ackumulerade överavskrivningar som redovisats i Sverige.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem, där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 14,7 och 29,9 procent för verksamheten under 2025.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,8 MEUR (1,4 MEUR) för rapporteringsperioden.

Kassaflöde från investeringar

Kassaflöde från investeringar uppgick till -9,4 MEUR (44,1 MEUR) för rapporteringsperioden och avsåg främst investeringar i den förnybara energiverksamheten om -9,7 MEUR (-4,3 MEUR), vilket främst avsåg förvärv av ytterligare andelar i befintliga vindkraftsparker och investeringar i bolagets portfölj för egenutvecklade projekt. Jämförelseperioden påverkades av betalningen från försäljningen av Leikanger vattenkraftverk om 28,9 MEUR, och en återbetalning av ett lån som lämnats till Leikanger Kraft om 20,2 MEUR. Vilket återbetalades i samband med försäljningen.

Kassaflöde från finansiering

Kassaflöde från finansiering uppgick till 11,3 MEUR (-51,0 MEUR) för rapporteringsperioden och avsåg utnyttjande av kreditfaciliteten om 11,5 MEUR (-50,7 EUR), och återbetalning av ett lån om -0,6 MEUR (- MEUR), vilket innehas av ett dotterbolag.

Finansiering och likviditet

Bolaget har en revolverande kreditfacilitet om 170 MEUR med en löptid på tre år som ingicks i juli 2023. Kreditfaciliteten har en rörlig räntemarginal om 1,8 procent över lånevalutans referensränta. Till följd av att bolaget tillfälligt inte uppfyllde ett av sina kovenanter, beviljade långivarna ett undantag under det andra kvartalet 2025, vilket sträcker sig till den 31 mars 2026. Som en del av villkoren för detta undantag höjdes räntemarginalen till 2,05 procentenheter över referensräntan.

Räntebärande lån och skulder uppgick till 95,2 MEUR jämfört med 83,6 MEUR vid slutet av 2024. Större delen utgjordes av ett belopp om 93,8 MEUR som nyttjats från koncernens revolverande kreditfacilitet, jämfört med 81,7 MEUR vid slutet av 2024. Räntebärande lån och skulder inkluderade även ett långfristigt lån om 1,4 MEUR som tagits upp av ett dotterbolag, vilket uppgick till 1,9 MEUR vid slutet av 2024.

Bolagets nettoskuld uppgick till 79,6 MEUR jämfört med 66,6 MEUR vid slutet av 2024.

Övriga finansiella skulder uppgick till 0,5 MEUR, jämfört med 0,6 MEUR vid slutet av 2024, och avsåg ett kortfristigt lån med mindre än tolv månaders löptid, som ingåtts av ett dotterbolag.

Likvida medel uppgick till 16,1 MEUR jämfört med 17,6 MEUR vid slutet av 2024.

För att motverka exponeringen mot kortsiktiga prissförändringar, har bolaget ingått finansiella prissäkringsavtal som täcker cirka 40 procent av den förväntade proportionella elproduktionen under det andra halvåret 2025 i prisområdena SE3 och SE4 i Sverige, enligt tabellen nedan.

Elprissäkringar	Q3 2025	Q4 2025
Prisområde SE3		
GWh	21	32
EUR per MWh	33	55
Prisområde SE4		
GWh	28	46
EUR per MWh	44	64

Händelser efter balansdagens utgång

I juli 2025 ingick bolaget ett avtal om att sälja sin 100-procentiga andel i det bolag som äger ett solenergiprojekt om 76 MW i Tyskland. Den totala köpeskillingen uppgår till 4,0 MEUR, varav 2,0 MEUR betalades vid transaktionens slutförande. Den återstående köpeskillingen är villkorad av kommunala och legislativa beslut. Transaktionen slutfördes i slutet av juli 2025.

Proportionella finansiella resultat

Utöver de finansiella rapporterna, som konsolideras i enlighet med IFRS, tillhandahåller koncernen proportionell finansiell rapportering som utgör del av koncernens alternativa resultatmått. Proportionell finansiell rapportering överensstämmer med koncernens interna rapportering till ledningen, som ligger till grund för analys och beslutsfattande.

Proportionella finansiella resultat speglar Orrön Energys proportionella andel av de bolag som koncernen äger. Detta skiljer sig från den konsoliderade finansiella rapporteringen under IFRS, där resultaten från de bolag som koncernen äger till 50 procent eller mindre inte konsolideras fullt ut, utan redovisas på en rad i resultaträkningen som andel i resultat från intresseföretag och joint ventures. Alla bolag som koncernen äger till mer än 50 procent konsolideras fullt ut i de finansiella rapporterna, i enlighet med IFRS.

Proportionella resultat

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Elproduktion (GWh)	188	182	439	456	907
Genomsnittligt elpris per MWh – EUR	30	31	36	42	34
Verksamhetskostnader per MWh – EUR	28	22	23	18	17
Intäkter	5,7	5,6	15,8	19,1	30,7
Övriga intäkter	0,3	10,8	0,4	11,2	11,4
Verksamhetskostnader	-5,2	-4,0	-10,2	-8,0	-15,3
Administrationskostnader ¹	-5,1	-5,7	-9,9	-10,5	-19,8
EBITDA	-4,3	6,7	-3,9	11,8	7,0
Avskrivningar	-5,0	-4,7	-10,3	-9,8	-19,9
Rörelseresultat (EBIT)	-9,3	2,0	-14,2	2,0	-12,9

¹ Inkluderar juridiska och övriga kostnader om 3,6 MEUR (4,0 MEUR) hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen och en ej kassaflödespåverkande post om 1,8 MEUR (1,6 MEUR) som avser kostnader för långsiktiga incitamentsprogram för rapporteringsperioden.

Proportionella intäkter och andra intäkter

Proportionella intäkter uppgick till 15,8 MEUR (19,1 MEUR) för rapporteringsperioden och påverkades främst av lägre realiserat elpris och till en mindre del av lägre produktionsvolym jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkter från stödtjänster till elnätet uppgick till 0,8 MEUR (– MEUR) under rapporteringsperioden.

Proportionella verksamhetskostnader

Proportionella verksamhetskostnader uppgick till 10,2 MEUR (8,0 MEUR), och påverkades främst av högre balans-kostnader jämfört med motsvarande period föregående år. Därutöver påverkades jämförelseperioden av erhållen nätnytttoersättning och försäkringsersättningar, vilket minskade verksamhetskostnaderna.

Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets affärsverksamhet från den 1 juli 2022 är att investera i och förvalta verksamhet inom förnybar energi.

Moderbolaget redovisade ett resultat om -69,3 MSEK (41,6 MSEK) för rapporteringsperioden.

Administrationskostnader uppgick till 89,4 MSEK (100,9 MSEK), varav 39,9 MSEK (46,0 MSEK) avsåg juridiska- och andra kostnader hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudan-processen.

Eventualförpliktelser

I november 2021 väckte Åklagarmyndigheten åtal mot bolagets tidigare företrädare avseende tidigare verksamhet i Sudan från 1999 till 2003. Åtalet innefattade även ett yrkande att påföra bolaget en företagsbot om 3,0 MSEK och förverkande av ekonomiska fördelar motsvarande 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 ser inte att det finns några omständigheter, under vilka en företagsbot eller förverkande skulle kunna utdömas och bestrider att det finns någon grund för anklagelser om felaktigt agerande från någon av dess tidigare företrädare. 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 sex 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 planeras att avslutas under det andra kvartalet 2026. Bolaget betraktar detta som en eventualförpliktelse och därför har ingen avsättning gjorts i redovisningen.

Som en del av avknoppningen av IPC som slutfördes den 24 april 2017, höll bolaget IPC skadelöst för vissa rättsprocesser relaterade till perioden före avknoppningen avseende indonesisk mark- och fastighetsskatt som fastställts för räkenskapsåren 2012 och 2013. Rättsprocessen för räkenskapsperioden 2012 har slutförts och ledde inte till något ansvarsutkrävande från IPC eller bolaget. I början av 2024 förvärvade bolaget den legala enheten som var föremål för kravet avseende 2013, och därmed upphörde åtagandet om skadelöshet gentemot IPC. I oktober 2024 slutfördes rättsprocessen för räkenskapsperioden 2013, och högsta

instans avvisade överklagandet. Koncernen har inte gjort någon avsättning i redovisningen, eftersom det inte anses sannolikt att domen kommer att leda till något utflöde av resurser för koncernen. I juni 2025 likviderades den legala enhet som var föremål för kravet.

En del av bolagets tidigare verksamhet bedrevs genom en kanadensisk holding-struktur när den förvärvades 2006. Skattedeklarationer som lämnats in i Kanada sedan 2006 avseende bolagsskatt och källskatt har granskats av den kanadensiska skattemyndigheten. Samtliga skatter är betalda och ingen avsättning har gjorts i redovisningen. Den kanadensiska skattemyndigheten har slutfört granskningen i linje med bolagets ståndpunkt.

Aktiedata

Aktiekapital

Vid balansdagen uppgick bolagets registrerade aktiekapital till 3 478 713 SEK, vilket motsvarar 285 905 187 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,01 SEK (avrundat).

Under 2024 minskade antalet aktier och röster i bolaget till följd av indragningen av 19 427 egna aktier som den extra bolagsstämman beslutade om den 7 augusti 2024. Bolaget hade erhållit aktierna till följd av en historisk bolagstransaktion, och anskaffningsvärdet för aktierna var noll. Den extra bolagsstämman beslutade att minska aktiekapitalet med 236,36 SEK genom indragning av dessa aktier. Syftet med minskningen av aktiekapitalet var avsättning till fritt eget kapital. Den extra bolagsstämman beslutade vidare att öka aktiekapitalet med 236,36 SEK. Inga nya aktier emitterades i samband med ökningen av aktiekapitalet. Beloppet som aktiekapitalet ökades med överfördes från fritt eget kapital.

Utdelning

Årsstämman 2025 beslutade att ingen utdelning skulle ske till aktieägare för räkenskapsåret 2024.

Ersättningar

Ersättningspolicyn och information om de långsiktiga incitaments-programmen ("LTIP") finns tillgängliga på www.orrön.com.

Medarbetar-LTIPs

Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram i form av aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda godkändes av den extra bolagsstämman 2022, och årsstämmorna 2023 och 2024 ("Medarbetar-LTIPs"). Syftet med att inrätta dessa var att linjera bolagsledningen och övriga anställdas intressen med aktieägarnas intressen, samt att erbjuda en marknadsmässig ersättning i en verksamhet med fokus på tillväxt. Medarbetar-LTIPs är utformade för att betona en stark avkastning till aktieägarna, samtidigt som de speglar bolagets entreprenörsdrivna och tillväxtorienterade natur. Eftersom bolaget verkar i en affärsmiljö där det tar

lång tid att utveckla och realisera värde från förnybara energiprojekt, har Medarbetar-LTIPs utformats för att ge incitament till beslutsfattande som stöder detta långsiktiga värdeskapande. Detta återspeglas i löptiden på lösen- och intjänandeperioderna.

Ett nytt långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner godkändes av årsstämman 2025 ("LTIP 2025"). Det nya programmet är utformat för att belöna prestation och engagemang, samtidigt som det säkerställer en tydlig koppling mellan prestation och aktieägarvärde, i linje med tidigare Medarbetar-LTIPs. Inom ramen för LTIP 2025 kommer deltagarna att ha möjlighet att erhålla aktier i bolaget, under förutsättning att de bibehåller en kontinuerlig anställning och uppfyller specifika prestationsvillkor över en treårsperiod. Intjänningen sker gradvis under tre år, med prestationsvillkor som utvärderas mellan den 1 januari och 31 mars under respektive år för tilldelning och intjäning. De föreslagna prestationsvillkoren baseras på aktiekursens relativa tillväxt och lämnad utdelning (eng. Total Shareholder Return) jämfört med en grupp referensbolag, vilket viktas till 75 procent. Resterande 25 procent utgörs av strategiska prestationsvillkor kopplade till bolagets långsiktiga strategi.

För att säkra Bolagets åtaganden enligt utestående LTIPs har bolaget sammanlagt utfärdat 20 160 000 teckningsoptioner av serie 2022:2, 2024:1 och 2024:2 i enlighet med beslut från den extra bolagsstämman 2022 och

årsstämman 2024. Årsstämman 2025 beslutade att utfärda 5 450 000 teckningsoptioner av serie 2025:1. Bolaget har fortsatt en option att leverera aktier till deltagare enligt ett aktieswap-arrangemang som ingåtts med en tredje part, varigenom den tredje parten i eget namn ska ha rätt att förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna), vilket godkändes av årsstämman 2023.

Medarbetar-LTIP för 2022, 2023 och 2024 beskrivs närmare i not 21 på sidan 62 i års- och hållbarhetsrapporten 2024, och på sidorna 3 och 4 i ersättningsrapporten 2024. Information om LTIP 2025 finns tillgängligt i årsstämmomaterialet på www.orrön.com.

Styrelse-LTIP

Den extra bolagsstämman 2022 beslutade att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram av engångskaraktär för styrelseledamöter ("Styrelse-LTIP 2022"), i form av ett aktieoptionsprogram.

Bolaget har säkrat sina förpliktelser för Styrelse-LTIP 2022 genom att ingå ett aktieswap-arrangemang 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 planen.

Styrelse-LTIP beskrivs närmare i not 21 på sidan 62 i års- och hållbarhetsrapporten 2024, och på sidan 6 i ersättningsrapporten 2024.

Valutakurser

	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
1 EUR motsvarar SEK			
Genomsnitt	11,0933	11,3889	11,4309
Balansdag	11,1465	11,3595	11,4590
1 EUR motsvarar GBP			
Genomsnitt	0,8423	0,8546	0,8466
Balansdag	0,8555	0,8464	0,8292
1 EUR motsvarar CHF			
Genomsnitt	0,9414	0,9616	0,9526
Balansdag	0,9347	0,9634	0,9412

Styrelsens försäkran och revisorns granskningsrapport

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att den finansiella rapporten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2025 ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 6 augusti 2025

Grace Reksten Skaugen
Styrelseordförande

Peggy Bruzelius
Styrelseledamot

William Lundin
Styrelseledamot

Mike Nicholson
Styrelseledamot

Richard Ollerhead
Styrelseledamot

Jakob Thomasen
Styrelseledamot

Daniel Fitzgerald
Vd

Revisorns granskningsrapport

Orrön Energy AB (publ), org. nr 556610–8055
Till styrelsen i Orrön Energy AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Orrön Energy AB (publ) per 30 juni 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning för det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 augusti 2025
Ernst & Young AB

Anders Kriström
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MEUR	Not	Q2		jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Intäkter		4,5	4,7	13,8	17,0	25,7
Övriga intäkter		0,1	10,8	0,3	10,9	11,0
Verksamhetskostnader		-3,8	-3,3	-8,4	-7,2	-12,5
Administrationskostnader		-5,0	-5,7	-9,9	-10,5	-19,8
Avskrivningar		-4,2	-3,8	-8,5	-7,9	-15,9
Resultat från intresseföretag och joint ventures	2	-1,8	-1,6	-2,7	-2,2	-6,0
Rörelseresultat		-10,2	1,1	-15,4	0,1	-17,5
Finansiella intäkter	3	-1,0	1,4	1,3	3,0	5,3
Finansiella kostnader	4	-1,2	-0,8	-2,5	-4,2	-7,1
Finansiella poster		-2,2	0,6	-1,2	-1,2	-1,8
Resultat före skatt		-12,4	1,7	-16,6	-1,1	-19,3
Inkomstskatt	5	0,9	5,3	1,1	5,5	6,0
Periodens resultat		-11,5	7,0	-15,5	4,4	-13,3
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-11,4	6,7	-15,5	4,3	-13,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	0,3	-	0,1	0,1
Resultat per aktie – EUR ¹		-0,04	0,02	-0,05	0,02	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning – EUR ¹		-0,04	0,02	-0,05	0,02	-0,05

¹ Baserat på nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	-11,5	7,0	-15,5	4,4	-13,3
Övrigt totalresultat					
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
Valutaomräkningsdifferens	-3,5	4,6	4,6	-2,3	-4,4
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen					
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument	-	0,4	0,1	0,4	0,4
Övrigt totalresultat efter skatt	-3,5	5,0	4,7	-1,9	-4,0
Totalresultat	-15,0	12,0	-10,8	2,5	-17,3
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-14,9	11,7	-10,8	2,4	-17,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,3	-	0,1	0,1

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		0,2	-	0,1
Materiella anläggningstillgångar		281,1	284,3	281,3
Andelar i intresseföretag och joint ventures		39,0	15,1	41,0
Uppskjutna skattefordringar		42,1	38,4	40,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8	46,8	74,9	46,7
		409,2	412,7	409,3
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		3,2	4,1	6,3
Kundfordringar	8	0,3	0,7	0,5
Övriga finansiella omsättningstillgångar	8	21,4	10,5	14,5
Likvida medel	8	16,1	16,0	17,6
		41,0	31,3	38,9
SUMMA TILLGÅNGAR		450,2	444,0	448,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till aktieägare		327,8	355,0	336,7
Innehav utan bestämmande inflytande		2,5	2,6	2,7
		330,3	357,6	339,4
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande lån och skulder	8	95,2	62,8	83,6
Uppskjuten skatteskuld		11,4	9,8	11,4
Avsättningar		2,2	3,1	2,1
		108,8	75,7	97,1
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	8	10,5	10,1	11,0
Kortfristiga skatteskulder		0,1	-	0,1
Övriga kortfristiga finansiella skulder	8	0,5	0,6	0,6
		11,1	10,7	11,7
SUMMA SKULDER		119,9	86,4	108,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		450,2	444,0	448,2

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	Q2		jan-jun		Helår
		2025	2024	2025	2024	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-11,5	7,0	-15,5	4,4	-13,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9	7,5	-10,8	12,1	-3,9	9,7
Erhållen ränta		-	2,5	-	3,7	4,2
Betald ränta		-1,2	-2,6	-2,4	-4,2	-6,7
Erhållen utdelning		-	0,2	-	0,2	0,2
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-0,2	-	-0,2	-0,3
Förändringar i rörelsekapital		0,8	2,3	2,0	1,4	-0,1
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		-4,4	-1,6	-3,8	1,4	-6,3
Kassaflöde från investeringar						
Investeringar i projekt för förnybar energi ¹		-5,6	-2,4	-9,7	-4,3	-15,0
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag likvida medel		-	-0,5	-	-0,5	-0,1
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar		-	-0,6	-	-0,6	-
Investeringar i intressebolag		-	-	-0,2	-	-1,8
Avkastning från eget kapitalinstrument		0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Betalning för försäljning av joint venture		0,1	28,9	0,1	28,9	28,9
Återbetalning av lån från joint venture		-	20,2	-	20,2	20,2
Summa kassaflöde från investeringar		-5,1	46,0	-9,4	44,1	32,6
Kassaflöde från finansiering						
Nyttjande/återbetalning av kreditfacilitet		6,6	-47,3	11,5	-50,7	-29,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	-	-0,2	-	-
Betalda finansieringsutgifter		-	-	-	-0,3	-0,3
Summa kassaflöde från finansiering		6,4	-47,3	11,3	-51,0	-30,1
Förändring av likvida medel		-3,1	-2,9	-1,9	-5,5	-3,8
Likvida medel vid periodens början		19,4	18,7	17,6	21,8	21,8
Valutakursdifferenser i likvida medel		-0,2	0,2	0,4	-0,3	-0,4
Likvida medel vid periodens slut		16,1	16,0	16,1	16,0	17,6

¹Inkluderar förvärv av förnybara energitillgångar och finansiering av joint ventures.

Förändringar i koncernens egna kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital/Övriga reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
1 jan 2024	0,4	318,3	31,8	350,5	2,9	353,4
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	4,3	4,3	0,1	4,4
Övrigt totalresultat	-	-1,9	-	-1,9	-	-1,9
Summa totalresultat	-	-1,9	4,3	2,4	0,1	2,5
Transaktioner med ägare						
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Aktierelaterade ersättningar	-	1,5	-	1,5	-	1,5
Övrigt	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Summa transaktioner med ägare	-	1,5	0,4	1,9	-0,2	1,7
30 jun 2024	0,4	317,9	36,5	354,8	2,8	357,6
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-17,7	-17,7	-	-17,7
Övrigt totalresultat	-	-2,1	-	-2,1	-	-2,1
Summa totalresultat	-	-2,1	-17,7	-19,8	-	-19,8
Transaktioner med ägare						
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Aktierelaterade ersättningar	-	1,9	-	1,9	-	1,9
Övrigt	-	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Summa transaktioner med ägare	-	1,9	-0,2	1,7	-0,1	1,6
31 dec 2024	0,4	317,7	18,6	336,7	2,7	339,4
1 jan 2025	0,4	317,7	18,6	336,7	2,7	339,4
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-15,5	-15,5	-	-15,5
Övrigt totalresultat	-	4,7	-	4,7	-	4,7
Summa totalresultat	-	4,7	-15,5	-10,8	-	-10,8
Transaktioner med ägare						
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Aktierelaterade ersättningar	-	1,9	-	1,9	-	1,9
Summa transaktioner med ägare	-	1,9	-	1,9	-0,2	1,7
30 jun 2025	0,4	324,3	3,1	327,8	2,5	330,3

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering.

Redovisningsprinciperna som tillämpats överensstämmer i alla övriga avseenden med de som tillämpats vid upprättandet av koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige och är i enlighet med RFR 2 redovisning för juridiska personer, som getts ut av rådet för finansiell rapportering samt årsredovisningslagen (SFS 1995:1554).

Moderbolagets finansiella rapporter presenteras i svenska kronor.

Not 2 – Resultat från intresseföretag och joint ventures

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Metsälamminkangas Wind Oy (50%)	-1,7	-1,6	-2,8	-2,1	-5,8
Övriga	-0,1	-	0,1	-0,1	-0,2
	-1,8	-1,6	-2,7	-2,2	-6,0

Not 3 – Finansiella intäkter

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Valutakursvinst	-1,5	-	0,2	-	-
Övriga	0,5	1,4	1,1	3,0	5,3
	-1,0	1,4	1,3	3,0	5,3

Not 4 – Finansiella kostnader

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Valutakursförlust	-	-0,7	-	0,7	0,8
Räntekostnader	1,0	1,2	2,0	2,9	4,9
Övriga	0,2	0,3	0,5	0,6	1,4
	1,2	0,8	2,5	4,2	7,1

Not 5 – Inkomstskatt

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Aktuell skatt	-	-	-	-	-0,1
Uppskjuten skatt	0,9	5,3	1,1	5,5	6,1
	0,9	5,3	1,1	5,5	6,0

Not 6 – Transaktioner med närstående

Orrön Energy identifierar följande närstående parter: intresseföretag, gemensamt kontrollerade enheter, ledande personer med nyckelställning och medlemmar av deras nära familj eller andra enheter, vilka kontrolleras direkt eller indirekt av ledande personer med nyckelställning eller deras familj eller av någon annan individ som kontrollerar eller har gemensam kontroll eller väsentligt inflytande över enheten.

Under rapporteringsperioden har koncernen ingått transaktioner med närstående parter på affärsmässig grund, inklusive de transaktioner som beskrivs nedan.

Vid balansdagen hade koncernen en utestående lånefordran på intresseföretag och joint ventures om 46,8 MEUR, jämfört med 46,4 MEUR vid årets slut 2024, och avsåg MLK. Ränteintäkter på lån till intresseföretag och joint ventures om 3,3 MEUR (1,6 MEUR) redovisades under rapporteringsperioden.

Not 7 – Risker och riskhantering

Orrön Energys verksamhet påverkas av förändringar i energipriser, vilka i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer och geopolitiska förutsättningar. Bolagets verksamhet har en inverkan på den omgivande miljön och operativa processer är förknippade med arbetsmiljörisker.

Risker och riskhantering beskrivs i års- och hållbarhetsrapporten 2024 på sidorna 21–23 och är i allt väsentligt oförändrade. Ytterligare information om finansiella risker och information om Orrön Energys riskhantering, inklusive risker hänförliga till likviditet, kredit och marknadsförhållanden framgår av not 8 i koncernens finansiella rapporter i års- och hållbarhetsrapporten 2024.

Orrön Energy genomför riskbedömningar på alla nivåer inom bolaget för att kontinuerligt identifiera, förstå och hantera hot och möjligheter som påverkar verksamheten. Detta gör att bolaget kan fatta välgrundade beslut och prioritera kontrollaktiviteter och resurser i syfte att effektivt möta såväl potentiella hot som möjligheter.

Not 8 – Finansiella instrument

MEUR	Nivå	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	46,8	74,9	46,7
Kundfordringar		0,3	0,7	0,5
Övriga finansiella omsättningstillgångar ¹		21,4	10,1	14,1
Likvida medel		16,1	16,0	17,6
		84,6	101,7	78,9
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Övriga finansiella omsättningstillgångar ¹ – Finansiella derivat-instrument	2	-	-	-
		-	-	-
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat				
Övriga finansiella omsättningstillgångar ¹ – Eget kapitalinstrument	2	-	0,4	0,4
		-	0,4	0,4
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga räntebärande lån och skulder		95,2	62,8	83,6
Leverantörsskulder och andra skulder		10,5	10,1	11,0
Övriga kortfristiga finansiella skulder		0,5	0,6	0,6
		106,2	73,5	95,2
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Övriga kortfristiga finansiella skulder – Finansiella derivat instrument	2	-	-	-
		-	-	-

¹ Övriga finansiella omsättningstillgångar i balansräkningen delas i denna tabell upp mellan finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat.

Not 9 - Kompletterande information till kassaflödesanalysen

Koncernens kassaflödesanalys är framtagen enligt indirekt metod.

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Avskrivningar	4,3	3,8	8,5	7,9	15,9
Aktuell skatt	-	-	-	-	0,1
Uppskjuten skatt	-1,0	-5,4	-1,2	-5,6	-6,1
Långsiktiga incitamentsprogram	1,0	0,8	1,8	1,6	3,4
Valutakursvinster/förluster	0,7	-0,8	-1,0	0,5	0,6
Avskrivning av aktiverade finansieringsavgifter	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4
Ränteintäkter	-0,5	-1,4	-1,1	-3,0	-5,3
Räntekostnader	1,1	1,4	2,2	3,2	5,5
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	-	-	-	-	0,1
Resultat från intresseföretag och joint ventures	1,8	1,6	2,7	2,2	6,0
Vinst från försäljning av joint venture	-	-10,9	-	-10,9	-10,9
	7,5	-10,8	12,1	-3,9	9,7

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Intäkter	13,4	9,4	21,7	19,6	43,8
Administrationskostnader	-45,7	-50,8	-89,4	-100,9	-187,9
Rörelseresultat	-32,3	-41,4	-67,7	-81,3	-144,1
Finansiella intäkter	-0,3	125,2	0,8	125,6	125,6
Finansiella kostnader	-1,4	-1,8	-2,4	-2,7	-4,1
Finansiella poster	-1,7	123,4	-1,6	122,9	121,5
Resultat före skatt	-34,0	82,0	-69,3	41,6	-22,6
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-34,0	82,0	-69,3	41,6	-22,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	-34,0	82,0	-69,3	41,6	-22,6
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen					
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument	0,4	5,1	0,8	5,1	4,0
Totalresultat	-33,6	87,1	-68,5	46,7	-18,6
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-33,6	87,1	-68,5	46,7	-18,6

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	3 780,8	3 780,8	3 780,8
Övriga materiella anläggningstillgångar	-	0,1	-
Uppskjutna skattefordringar	436,0	436,0	436,0
	4 216,8	4 216,9	4 216,8
Omsättningstillgångar			
Fordringar	9,0	4,9	6,6
Övriga finansiella tillgångar	-	5,1	4,0
Likvida medel	110,6	104,5	102,2
	119,6	114,5	112,8
SUMMA TILLGÅNGAR	4 336,4	4 331,4	4 329,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till aktieägare inklusive periodens resultat	4 168,6	4 296,7	4 234,6
	4 168,6	4 296,7	4 234,6
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån och skulder	130,0	-	47,3
	130,0	-	47,3
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	37,8	34,7	47,7
	37,8	34,7	47,7
SUMMA SKULDER	167,8	34,7	95,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 336,4	4 331,4	4 329,6

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	-34,0	82,0	-69,3	41,6	-22,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1,1	-122,2	1,6	-119,8	-115,6
Förändringar i rörelsekapital	5,4	-6,6	-11,3	-1,3	9,1
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-27,5	-46,8	-79,0	-79,5	-129,1
Kassaflöde från investeringar					
Resultat från eget kapitalinstrument	4,8	4,0	4,8	4,0	4,0
Summa kassaflöde från investeringar	4,8	4,0	4,8	4,0	4,0
Kassaflöde från finansiering					
Nyttjande/återbetalning av lån	27,0	37,5	82,6	68,5	115,8
Summa kassaflöde från finansiering	27,0	37,5	82,6	68,5	115,8
Förändringar i likvida medel	4,3	-5,3	8,4	-7,0	-9,3
Likvida medel vid periodens början	106,3	109,8	102,2	111,5	111,5
Valutakursdifferenser i likvida medel	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	110,6	104,5	110,6	104,5	102,2

Förändringar i moderbolagets egna kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Övriga reserver	Balanserad vinst	
1 jan 2024	3,5	861,3	7 182,7	-3 804,3	4 243,2
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	41,6	41,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	5,1	5,1
Summa totalresultat	-	-	-	46,7	46,7
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	2,8	-	2,8
Övrigt	-	-	-	4,0	4,0
Summa transaktioner med ägare	-	-	2,8	4,0	6,8
30 jun 2024	3,5	861,3	7 185,5	-3 753,6	4 296,7
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-64,2	-64,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-1,1	-1,1
Summa totalresultat	-	-	-	-65,3	-65,3
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	3,2	-	3,2
Summa transaktioner med ägare	-	-	3,2	-	3,2
31 dec 2024	3,5	861,3	7 188,7	-3 818,9	4 234,6
1 jan 2025	3,5	861,3	7 188,7	-3 818,9	4 234,6
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-69,3	-69,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	0,8	0,8
Summa totalresultat	-	-	-	-68,5	-68,5
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	-	2,5	-	2,5
Summa transaktioner med ägare	-	-	2,5	-	2,5
30 jun 2025	3,5	861,3	7 191,2	-3 887,4	4 168,6

FINANSIELLA NYCKELTAL

De alternativa nyckeltal som presenteras i denna delårsrapport används internt av ledningen, tillsammans med nyckeltal som beräknas i enlighet med IFRS, för att bedöma verksamhetens resultat och används som beslutsunderlag för verksamhetens framtida inriktning. Koncernen anser att dessa alternativa nyckeltal, när de tillhandahålls tillsammans med nyckeltal enligt IFRS, bidrar med användbar information för investerare.

Utöver de finansiella rapporterna, som konsolideras i enlighet med IFRS, tillhandahåller koncernen proportionell finansiell rapportering som utgör del av koncernens alternativa resultatmått. Proportionell finansiell rapportering överensstämmer med koncernens interna rapportering till ledningen, som ligger till grund för analys och beslutsfattande.

Proportionella finansiella resultat speglar Orrön Energys proportionella andel av de bolag som koncernen äger. Detta skiljer sig från den konsoliderade finansiella rapporteringen under IFRS, där resultaten från de bolag som koncernen äger till 50 procent eller mindre inte konsolideras fullt ut, utan redovisas på en rad i resultaträkningen som andel i resultat från joint ventures. Alla bolag som koncernen äger till mer än 50 procent konsolideras fullt ut i de finansiella rapporterna, i enlighet med IFRS.

Avstämningar av relevanta alternativa nyckeltal finns på följande sida. Beskrivning av de nyckeltalen finns nedan under sektionen Definitioner av nyckeltal.

Finansiella nyckeltal

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Konsoliderade resultat					
Intäkter	4,5	4,7	13,8	17,0	25,7
EBITDA	-6,0	4,9	-6,9	8,0	-1,6
Rörelseresultat (EBIT)	-10,2	1,1	-15,4	0,1	-17,5
Periodens resultat	-11,5	7,0	-15,5	4,4	-13,3
Nettoskuld	79,6	47,4	79,6	47,4	66,6
Proportionella resultat					
Elproduktion (GWh)	188	182	439	456	907
Genomsnittligt elpris per MWh	30	31	36	42	34
Verksamhetskostnader per MWh	28	22	23	18	17
Intäkter	5,7	5,6	15,8	19,1	30,7
Verksamhetskostnader	-5,2	-4,0	-10,2	-8,0	-15,3
EBITDA	-4,3	6,7	-3,9	11,8	7,0
Rörelseresultat (EBIT)	-9,3	2,0	-14,2	2,0	-12,9
Nettoskuld	77,3	46,2	77,3	46,2	65,0
Nyckeltal per aktie – EUR					
Resultat per aktie	-0,04	0,02	-0,05	0,02	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning	-0,04	0,02	-0,05	0,02	-0,05
EBITDA per aktie	-0,02	0,02	-0,02	0,03	0,00
EBITDA per aktie efter utspädning	-0,02	0,02	-0,02	0,03	0,00
Antal aktier					
Utställda	285 905 187	285 924 614	285 905 187	285 924 614	285 905 187
I cirkulation	285 905 187	285 905 187	285 905 187	285 905 187	285 905 187
Vägt genomsnitt	285 905 187	285 916 715	285 905 187	285 920 665	285 918 085
Vägt genomsnitt efter utspädning	299 679 368	292 206 007	298 842 993	291 855 665	293 520 419
Börskurs					
Börskurs vid periodens slut i SEK	4,69	7,15	4,69	7,15	7,11
Börskurs vid periodens slut i EUR ¹	0,42	0,63	0,42	0,63	0,62
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital (%)	-3	2	-5	1	-4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-2	-	-4	-	-4
Soliditet (%)	73	81	73	81	-76

¹ Börskursen vid periodens slut i EUR beräknas utifrån börskursen i SEK och växelkursen mellan SEK och EUR på balansdagen.

EBITDA

MEUR	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
EBITDA					
Rörelseresultat (EBIT)	-10,2	1,1	-15,4	0,1	-17,5
Plus: Avskrivningar	4,2	3,8	8,5	7,9	15,9
	-6,0	4,9	-6,9	8,0	-1,6
Proportionella resultat					
EBITDA					
Rörelseresultat	-9,3	2,0	-14,2	2,0	-12,9
Plus: Avskrivningar	5,0	4,7	10,3	9,8	19,9
	-4,3	6,7	-3,9	11,8	7,0

Nettoskuld

MEUR	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Nettoskuld			
Långfristiga räntebärande lån och skulder	95,2	62,8	83,6
Kortfristiga räntebärande lån och skulder	0,5	0,6	0,6
Minus: Likvida medel	-16,1	-16,0	-17,6
	79,6	47,4	66,6
Proportionella resultat			
Nettoskuld			
Nettoskuld – Konsoliderade resultat	79,6	47,4	66,6
Plus/Minus: Likvida medel från intresseföretag och joint ventures	-1,4	0,2	-0,4
Plus/Minus: Räntebärande externa lån och skulder från intresseföretag och joint ventures	-0,9	-1,4	-1,2
	77,3	46,2	65,0

Brygga från proportionella till konsoliderade resultat

Apr-jun 2025	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel i koncernbolag ¹	Eliminering av kapitalandelsbolag ²	Konsoliderade resultat
Intäkter	5,7	-	-1,2	4,5
Övriga intäkter	0,3	-0,1	-0,1	0,1
Verksamhetskostnader	-5,2	-0,1	1,5	-3,8
Administrativa kostnader	-5,1	0,1	-	-5,0
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	-	-	-1,8	-1,8
EBITDA	-4,3	-0,1	-1,6	-6,0
Avskrivningar	-5,0	-0,1	0,9	-4,2
Rörelseresultat (EBIT)	-9,3	-0,2	-0,7	-10,2
Finansiella poster	-3,0	0,1	0,7	-2,2
Skatt	0,9	-	-	0,9
Resultat	-11,4	-0,1	-	-11,5
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-11,4	-	-	-11,4
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-0,1	-	-0,1

¹ Kvarvarande ägarandel från proportionella resultat i fullt konsoliderade dotterbolag, i vilka Orrön Energy inte äger 100 procent.² Eliminering av proportionella resultat från bolag som konsolideras i enlighet med kapitalandelsmetoden, justerat för Orrön Energys andel i periodens resultat.

Apr-jun 2024	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel i koncernbolag ¹	Eliminering av kapitalandelsbolag ²	Konsoliderade resultat
Intäkter	5,6	-	-0,9	4,7
Övriga intäkter	10,8	-	-	10,8
Verksamhetskostnader	-4,0	-0,1	0,8	-3,3
Administrativa kostnader	-5,7	-	-	-5,7
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	-	-	-1,6	-1,6
EBITDA	6,7	-0,1	-1,7	4,9
Avskrivningar	-4,7	-	0,9	-3,8
Rörelseresultat (EBIT)	2,0	-0,1	-0,8	1,1
Finansiella poster	-0,6	-	1,2	0,6
Skatt	5,7	-	-0,4	5,3
Resultat	7,1	-0,1	-	7,0
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	7,1	-	-	7,1
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-0,1	-	-0,1

¹ Kvarvarande ägarandel från proportionella resultat i fullt konsoliderade dotterbolag, i vilka Orrön Energy inte äger 100 procent.

² Eliminering av proportionella resultat från bolag som konsolideras i enlighet med kapitalandelsmetoden, justerat för Orrön Energys andel i periodens resultat.

Jan-jun 2025	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel i koncernbolag ¹	Eliminering av kapitalandelsbolag ²	Konsoliderade resultat
Intäkter	15,8	0,9	-2,9	13,8
Övriga intäkter	0,4	-	-0,1	0,3
Verksamhetskostnader	-10,2	-0,8	2,6	-8,4
Administrativa kostnader	-9,9	-	-	-9,9
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	-	-	-2,7	-2,7
EBITDA	-3,9	0,1	-3,1	-6,9
Avskrivningar	-10,3	-0,1	1,9	-8,5
Rörelseresultat (EBIT)	-14,2	-	-1,2	-15,4
Finansiella poster	-2,4	-	1,2	-1,2
Skatt	1,1	-	-	1,1
Resultat	-15,5	-	-	-15,5
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-15,5	-	-	-15,5
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-

¹ Kvarvarande ägarandel från proportionella resultat i fullt konsoliderade dotterbolag, i vilka Orrön Energy inte äger 100 procent.

² Eliminering av proportionella resultat från bolag som konsolideras i enlighet med kapitalandelsmetoden, justerat för Orrön Energys andel i periodens resultat.

Jan-jun 2024	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel i koncernbolag ¹	Eliminering av kapitalandelsbolag ²	Konsoliderade resultat
Intäkter	19,1	0,9	-3,0	17,0
Övriga intäkter	11,2	-	-0,3	10,9
Verksamhetskostnader	-8,0	-0,8	1,6	-7,2
Administrativa kostnader	-10,5	-	-	-10,5
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	-	-	-2,2	-2,2
EBITDA	11,8	0,1	-3,9	8,0
Avskrivningar	-9,8	-	1,9	-7,9
Rörelseresultat (EBIT)	2,0	0,1	-2,0	0,1
Finansiella poster	-3,7	-	2,5	-1,2
Skatt	6,0	-	-0,5	5,5
Resultat	4,3	0,1	-	4,4
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	4,3	-	-	4,3
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	0,1	-	0,1

¹ Kvarvarande ägarandel från proportionella resultat i fullt konsoliderade dotterbolag, i vilka Orrön Energy inte äger 100 procent.

² Eliminering av proportionella resultat från bolag som konsolideras i enlighet med kapitalandelsmetoden, justerat för Orrön Energys andel i periodens resultat.

Definitioner

Finansiella och alternativa resultatmått

Resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter att utspädningseffekten tagits i beaktan.

EBIT (Earnings Before Interest and Tax)

Rörelseresultat.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation)

Rörelseresultat före avskrivningar.

Soliditet

Totalt eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Nettoskuld

Räntebärande lån och skulder minus likvida medel.

Nettoskuld – Proportionell

Nettoskuld för konsoliderade resultat minus likvida medel från intresseföretag och joint ventures, plus/minus justeringar för räntebärande externa lån från intresseföretag och joint ventures.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen minus kortfristiga skulder).

Vägt genomsnittligt antal aktier

Antal aktier vid periodens början med förändringar i antalet aktier vägt över tiden för den del av perioden där utestående.

Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Antal aktier vid periodens början med förändringar i antalet aktier vägt över tiden för den del av perioden där utestående efter att utspädningseffekten tagits i beaktan.

Industrirelaterade förkortningar

GW	Gigawatt
GWh	Gigawattimmar
MW	Megawatt
MWh	Megawattimmar

Valutaförkortningar

CHF	Schweiziska franc
EUR	Euro
GBP	Brittiska pund
SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusen SEK
MEUR	Miljoner EUR
MSEK	Miljoner SEK

INFORMATION TILL AKTIEÄGARE

Daniel Fitzgerald, vd och Espen Hennie, CFO kommenterar rapporten för det andra kvartalet 2025.

Lyssna till Daniel Fitzgerald, vd och Espen Hennie, CFO som kommenterar rapporten och den senaste tidens utveckling inom Orrön Energy och presenterar den framtida tillväxtstrategin vid en webbsänd presentation den 6 augusti 2025 kl. 14.00. Presentationen kommer att åtföljas av möjlighet att ställa frågor.

Registrering för webbpresentationen finns på hemsidan och nedan länk:

<https://orron-energy.events.inderes.com/q2-report-2025>

Finansiell Kalender

- | | |
|--|------------------|
| • Rapporten för niomånadersperioden 2025 | 5 november 2025 |
| • Bokslutsrapport 2025 | 18 februari 2026 |
| • Års- och hållbarhetsrapport 2025 | 6 mars 2026 |

Årsstämman kommer att hållas den 1 april 2026.

Kontakter

Robert Eriksson

Corporate Affairs and Investor Relations

Tel: +46 701 11 26 15

robert.eriksson@orron.com

Jenny Sandström

Communications Lead

Tel: +41 79 431 63 68

jenny.sandstrom@orron.com

Denna information är sådan information som Orrön Energy AB är skyldigt att offentliggöra enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 augusti 2025 kl. 07.30.

Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i denna rapport som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden kan exempelvis kännetecknas av att de innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "ämnas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förknippade med risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom bolagets kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som har uttryckts eller antytts i framåtriktade uttalanden. Alla framåtriktade uttalanden i detta pressmeddelande gäller endast per dagen då uttalandet lämnades och bolaget har ingen skyldighet (och åtar sig ingen skyldighet) att uppdatera eller ändra något sådant uttalande till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden.

