

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

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Orrön Energy AB (publ), org. nr 556610-8055, den 4 maj 2023 med början kl. 13.00.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Orrön Energy AB (publ), corporation number 556610-8055, held 4 May 2023 starting at 1.00 pm.

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

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

§ 1

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

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

§ 2

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

Klaes Edhall upplyste om att protokollet skulle föras av chefsjuristen Henrika Frykman.

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

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

Klaes Edhall uppmärksammade årsstämman om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats.

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

Klaes Edhall informed that the Company's General Counsel, Henrika Frykman would take the minutes of the Annual General Meeting.

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

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

Klaes Edhall noted that the minutes from the Annual General Meeting, with the exception of the voting register, would be published on the Company's website.

§ 3

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

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

§ 4

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

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

§ 5

Till justerare att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jenny Hildén (ombud för flertalet institutionella investerare), och Åke Munkhammar.

Jenny Hildén (representing numerous institutional investors), and Åke Munkhammar, were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chair.

§ 6

Årsstämman konstaterade att den var i behörig ordning sammankallad.

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

§ 7

Verkställande direktören höll en presentation om verksamheten.

The Chief Executive Officer held a presentation about the business.

§ 8

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

Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i års- och hållbarhetsrapporten intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och de verkställande direktörerna för 2022 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och de verkställande direktörerna under 2022 följt de ersättningspolicyer som antogs av årsstämman 2020 respektive av den extra bolagsstämman 2022.

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

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed disposition of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officers for the administration of the Company's business during 2022. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officers had during 2022 complied with the policies on remuneration that had been approved by the Annual General Meeting in 2020 and the Extraordinary General Meeting 2022, respectively.

§ 9

Det beslutades att fastställa de i års- och hållbarhetsrapporten intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2022 respektive per 31 december 2022.

It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual and sustainability report, for the financial year 2022 and as per 31 December 2022, respectively.

§ 10

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

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

§ 11

Det antecknades att styrelsesammansättningen och den exekutiva ledningen för bolaget hade ändrats efter genomförandet av samgåendet med Aker BP vid halvårsskiftet 2022. Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och de två verkställande direktörerna ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2022.

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

It was recorded that the composition of the Board of Directors as well as the executive management of the Company had been changed upon completion of the merger with Aker BP at the end of June 2022. It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the two Chief Executive Officers from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2022.

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

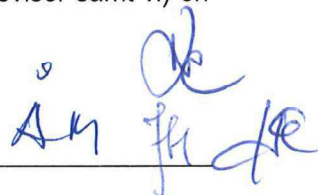
§ 12

Det beslutades att godkänna den av styrelsen upprättade ersättningsrapporten.

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

§ 13

Ordföranden hänvisade till valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iv) arvoden till revisorn, v) val av revisor samt vi) en reviderad valberedningsprocess.



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

§ 14

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

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

§ 15

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

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

§ 16

Det antecknades att val av styrelseledamöter skulle ske individuellt. Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

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

It was noted that the election of members of the Board of Directors shall take place individually. For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors;
- b) re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors;

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

§ 17

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

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

§ 18

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Bolaget har upplysts om att Anders Kriström kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm Ernst & Young AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2024 Annual General Meeting. The Company has been informed that Anders Kriström will be the auditor in charge.

§ 19

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att godkänna en reviderad valberedningsprocess, **Bilaga 2**, att ersätta den valberedningsprocess som antogs vid den extra bolagsstämman 2022.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to approve a revised Nomination Committee Process, **Appendix 2**, to replace the Nomination Committee Process approved by the Extraordinary General Meeting 2022.*

§ 20

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda inom Orrön Energy ("Medarbetar-LTIP 2023") i enlighet med **Bilaga 3**.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to establish a long-term share-related incentive plan in the form of a share option plan for members of Group Management and other employees of Orrön Energy ("Employee LTIP 2023") as set out in **Appendix 3**.*

§ 21

Det antecknades att erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid bolagsstämman inte uppnåddes vid bolagsstämmans beslut om emission och överlåtelse av 7 350 000 teckningsoptioner av serie 2023:1 under punkten 21 a) på dagordningen och att beslutet därmed inte är giltigt.

Det beslutades i stället, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna att bolaget säkrar sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2023 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Medarbetar-LTIP 2023.

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

It was noted that the requisite majority of not less than nine-tenth of both the votes cast and the shares represented at the meeting was not reached at the meeting's resolution to issue and transfer 7,350,000 warrants of series 2023:1 under item 21 a) of the agenda, and, accordingly, that the resolution was not valid.

It was instead resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2023 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2023.

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

§ 22

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev, **Bilaga 5**.

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

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, **Appendix 5**.*

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

§ 23

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästkommande årsstämma besluta om återköp och överlåtelse av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, **Bilaga 6**.

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

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of the Company's shares on Nasdaq Stockholm, **Appendix 6**.*

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

§ 24

Det antecknades att bolaget hade mottagit två aktieägarförslag från aktieägaren Egbert Wesselink. Det antecknades att bolagets styrelse enhälligt rekommenderat aktieägarna att rösta emot de två förslagen,

AM

då inget av dem ansågs ligga i bolagets eller aktieägarnas bästa intresse. Förslagen presenterades av Egbert Wesselink.

Årsstämman avslog de två aktieägarförslagen.

It was noted that the Company had received two shareholder proposals from shareholder Egbert Wesselink. It was noted that the Board of Directors unanimously had recommended the shareholders to vote against the proposals, since none of them were considered to be in the best interest of the Company or the shareholders. The proposals were presented by Egbert Wesselink.

The Annual General Meeting rejected the two shareholder proposals.

§ 25

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chair declared the Annual General Meeting closed.

_____   

Vid protokollet:

At the minutes:



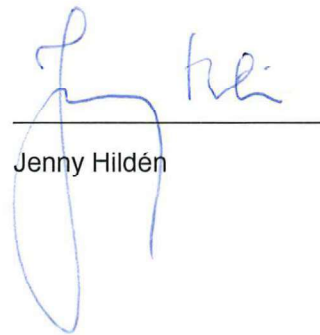
Henrika Frykman

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall



Jenny Hildén



Åke Munkhammar



Punkt 19: Beslut om reviderad valberedningsprocess

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna följande valberedningsprocess, att ersätta den nuvarande valberedningsprocessen som antogs vid den extra bolagsstämman 2022, med ändring om att inte kräva att styrelsens ordförande ska vara ledamot i valberedningen och att gälla till dess att bolagsstämman beslutar annat.

VALBEREDNINGSPROCESS

1. Allmänt

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

2. Utnämmande av valberedningen

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

3. Valberedningens uppgifter

3.1 Valberedningen ska framställa förslag till följande beslut till årsstämman:

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

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

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

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

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

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

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

4. Valberedningens sammanträden

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

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

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

4.4 Sammanträdena i valberedningen ska protokollföras och protokollen ska undertecknas av den person som fört protokollet och ska justeras av ordföranden och en annan ledamot som utses av

valberedningen. Om ordföranden har fått i uppgift att föra protokollet ska protokollet justeras av två andra ledamöter som utses av valberedningen.

5. Övrigt

- 5.1 All information som lämnas till ledamöterna i valberedningen av bolaget och/eller kandidater, eller som ledamöterna i valberedningen på annat sätt tar emot inom ramen för sina uppgifter som ledamöter i valberedningen, ska behandlas som konfidentiell och får inte lämnas ut till tredje parter utan bolagets föregående tillstånd.
- 5.2 Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget får dock svara för skäligen utgifter som valberedningen kan ådra sig, och skäligen utlägg som ledamöterna kan ådra sig, i samband med arbete som utförs för valberedningen.
- 5.3 Valberedningen ska årligen granska denna valberedningsprocess och föreslå ändringar av den till årsstämman, när så är lämpligt.

Stockholm i mars 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Valberedningen



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

The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting resolves to adopt the following Nomination Committee Process, to replace the current Nomination Committee Process that was adopted at the Extraordinary General Meeting 2022, with a change not to require the Chair of the Board to be a member of the Nomination Committee, and to apply until a General Meeting of Shareholders resolves otherwise.

NOMINATION COMMITTEE PROCESS

1. General

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

2. Appointment of the Nomination Committee

- 2.1 The Chair of the Board of Directors shall invite three of the larger shareholders of the Company based on shareholdings as per 1 August of each year, provided such larger shareholders agree to participate, to form a Nomination Committee for the AGM of the following year. The Chair of the Board of Directors may be a member of the Nomination Committee. External members not appointed by a larger shareholder may also be invited to join the Nomination Committee to assist in and facilitate the work of the Nomination Committee.
- 2.2 The names of the members of the Nomination Committee shall be published on the Company's website no later than six months prior to the AGM of the following year. The names of the shareholders that the members were appointed by, if applicable, shall be included in the announcement, as well as information on how shareholders may submit recommendations to the Nomination Committee.
- 2.3 The mandate period of a Nomination Committee commences on the date its composition has been published as per article 2.2 and continues until the publication of the composition of the Nomination Committee for the following AGM.
- 2.4 The Chair of the Board of Directors shall convene the first meeting of each Nomination Committee, which is to be held in good time before the announcement of the composition of the Nomination Committee as per article 2.2. The Nomination Committee shall appoint a Chair at the first meeting.
- 2.5 If the shareholding in the Company changes significantly before the Nomination Committee's work has been completed, or if a member leaves the Nomination Committee before its work has been completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. If the Nomination Committee then consists of appointees of less than three of the larger shareholders of the Company, the Chair of the Board shall, with the aim to increase the number of members to three, invite another larger shareholder to join the Nomination Committee. If a member ceases to be connected to a larger shareholder, due to termination of employment or similar, that larger shareholder may appoint another person to replace such member of the Nomination Committee. Information about changes to the composition of the Nomination Committee, as well as information about new members and the larger shareholders that they were appointed by, if applicable, shall be published on the Company's website as soon as possible after a change has occurred.

3. Duties of the Nomination Committee

- 3.1 The Nomination Committee shall prepare proposals for the following resolutions to the AGM:
- (i) Chair of the AGM;
 - (ii) number of members of the Board of Directors;
 - (iii) members of the Board of Directors;
 - (iv) Chair of the Board of Directors;
 - (v) remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chair and other members and remuneration for Board Committee work;
 - (vi) election of auditor of the Company;
 - (vii) remuneration of the Company's auditor; and
 - (viii) Nomination Committee Process (in case of amendment).
- 3.2 The proposals of the Nomination Committee shall be presented to the Company in a written report in general at least eight weeks before the AGM to ensure the proposals can be duly included in the notice of the AGM. The Nomination Committee report shall in addition be posted on the Company's website at the same time as the notice of the AGM is issued.
- 3.3 As a basis for its proposals regarding the members of the Board of Directors, the Nomination Committee shall consider the requirements set forth in the Code of Governance to ensure that the Company's Board of Directors has a size and composition that enables it to manage the Company's affairs efficiently and with integrity.
- 3.4 In its written report, the Nomination Committee shall include a description of its work and considerations, as well as explanations regarding its proposals, in particular in respect of the following requirements regarding the composition of the Board of Directors:
- (i) candidates' age, principal education and work experience;
 - (ii) any work performed by the candidates for the Company and other significant professional commitments;
 - (iii) candidates' holdings of shares and other financial instruments in the Company and any such holdings owned by candidates' related natural or legal persons;
 - (iv) whether the Nomination Committee deems the candidates to be independent of the Company and Group Management, as well as of major shareholders of the Company;
 - (v) in case of re-election, the year that the candidates were first elected to the Board of Directors; and
 - (vi) other information that could be of importance to shareholders to assess the candidates' expertise and independence.
- 3.5 If an election for auditor shall take place at the AGM, the proposal of the Nomination Committee shall be based on a report to be prepared by the Company's Audit Committee, which report shall include an assessment of the independence and impartiality of the proposed auditor, as well as of the implications of services provided to the Company by the proposed auditor outside the scope of general audit work, if applicable.
- 3.6 The Nomination Committee shall at each AGM give an account of its work and present its proposals for resolutions at the AGM. All members of the Nomination Committee shall endeavour to be present at each AGM.

4. Meetings of the Nomination Committee

- 4.1 The Nomination Committee shall meet as often as is required for the performance of its duties. A notice of a meeting shall be circulated by the Chair of the Nomination Committee in good time before each meeting, except as provided in article 2.4 in respect of the first meeting of each Nomination Committee. Any member of the Nomination Committee may reasonably request at any time during the mandate period that a meeting be convened and the Chair shall comply with such reasonable requests.
- 4.2 The Nomination Committee shall be quorate if more than half of the members are present.
- 4.3 The Nomination Committee shall endeavour to reach unanimous decisions in all matters to be proposed to the AGM. If a unanimous decision cannot be reached, the Nomination Committee shall present to the

AGM the proposals approved by a majority of the members of the Nomination Committee and dissenting members may present their own proposals individually or jointly with other members of the Committee.

4.4 Meetings of the Nomination Committee shall be minuted and the minutes shall be signed by the person keeping the minutes and shall be attested by the Chair and another member appointed by the Nomination Committee. If the Chair has been assigned to keep the minutes, the minutes shall be attested by two other members appointed by the Nomination Committee.

5. Other

5.1 All information which is provided to the members of the Nomination Committee by the Company and/or candidates, or which information the Nomination Committee members otherwise receive within the scope of their duties as Nomination Committee members, shall be treated as confidential and may not be disclosed to third parties without the prior approval of the Company.

5.2 No remuneration shall be paid to the members of the Nomination Committee. The Company may however cover reasonable out of pocket expenses that the members may occur in relation to work performed for the Nomination Committee.

5.3 The Nomination Committee shall yearly assess this Nomination Committee Process and shall propose changes to it to the AGM, as appropriate.

Stockholm in March 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Nomination Committee



Punkt 20: Beslut om Medarbetar-LTIP 2023

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i Bolaget på nedanstående villkor ("**Medarbetar-LTIP 2023**").

Bakgrund och syfte

Syftet med att inrätta Medarbetar-LTIP 2023 är att öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och andra anställda och aktieägare samt att ge en marknadsmässig ersättning för den nya verksamheten som återspeglar kontinuitet, engagemang och aktiekursutveckling. Styrelsen anser att Medarbetar-LTIP 2023 kommer att utgöra en viktig del av ett konkurrenskraftigt ersättningspaket som bidrar till att attrahera och behålla anställda som är avgörande för Bolagets framtida framgång.

Medarbetar-LTIP 2023 följer samma principer som det långsiktiga incitamentsprogram som den extra bolagsstämman 2022 beslutade om. Medarbetar-LTIP 2023 är ett komplement till grundlöner och syftar till att skapa en övergripande ersättningsstrategi som ytterligare betonar Bolagets långsiktiga hållbara tillväxt och strategiska framgång.

Villkor

Enligt villkoren i Medarbetar-LTIP 2023 kommer Bolaget, efter beslut av styrelsen eller av styrelsens ersättningskommitté, att vederlagsfritt tilldela optioner ("**Medarbetaroptioner**") till bolagsledningen och andra medarbetare i enlighet med följande principer.

1. Det högsta antalet Medarbetaroptioner som får tilldelas är 7 000 000. Varje Medarbetaroption ska ge innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren fortsätter sin anställning i koncernen. Följaktligen ska det högsta antalet aktier som deltagarna kan erhålla under Medarbetar-LTIP 2023 uppgå till 7 000 000.
2. Styrelsen ska ha rätt att tilldela Medarbetaroptioner till anställda (förväntas att tilldela cirka 30 anställda). Den verkställande direktören får tilldelas högst 2 290 000 Medarbetaroptioner och andra anställda får tilldelas högst 1 074 000 Medarbetaroptioner vardera (med beaktande av taket om högst 7 000 000 Medarbetaroptioner totalt).
3. Vid utnyttjande av en Medarbetaroption ska priset per aktie i Bolaget ("**Lösenpriset**") motsvara den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 22-26 maj 2023, eller en senare period om fem handelsdagar som fastställs av styrelsen om den volymviktade genomsnittskursen under 22-26 maj 2023 inte anses vara ett skäligt Lösenpris på grund av förändringar i koncernen, på marknaden eller i branschen i övrigt.
4. Istället för att deltagare förvärvar aktier genom att betala Lösenpriset vid utnyttjande av Medarbetaroptionerna ska i första hand en omräkningsmodell för "nettoaktiereglering" (Eng. net equity settlement) av Medarbetaroptionerna tillämpas, vilket innebär att lösenpriset för varje aktie ska motsvara aktiens kvotvärde (för närvarande cirka 0,01 kr per aktie) och att antalet aktier som kan förvärfas ska minskas genom att tillämpa följande formel:

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

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

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

5. Om en deltagare är förhindrad att utnyttja sina Medarbetaroptioner för att förvärva aktier i Bolaget på grund av tillämpliga lagar och regler eller inte kan utnyttja Medarbetaroptionerna till rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser av deltagaren eller Bolaget ska styrelsen ha rätt att besluta att helt

eller delvis lösa Medarbetaroptionerna kontant. Styrelsen ska också ha rätt att besluta att aktier och/eller kontanter ska innehållas av Bolaget för att täcka eller underlätta betalningen av tillämpliga skatter.

6. Avsikten är att styrelsen ska besluta om tilldelning av Medarbetaroptioner den 1 juni 2023. Styrelsen ska dock ha rätt att fastställa datumet för tilldelning med beaktande av eventuella restriktioner enligt tillämpliga lagar och regler. Medarbetaroptionerna ska intjänas den 31 maj 2026 ("Intjänandedagen"). Treårsperioden från och med den 1 juni 2023 till och med Intjänandedagen utgör "Intjänandeperioden". Efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagarna ha rätt att utnyttja Medarbetaroptionerna helt eller delvis fram till och med den 31 maj 2030.
7. Vid en väsentlig ägarförändring av Bolaget eller vid en direkt eller indirekt överlåtelse, överföring eller annan avyttring av hela eller väsentliga delar av verksamheten och tillgångarna ska Intjänandeperioden anses vara avslutad och deltagarna ska ha rätt att utnyttja Medarbetaroptionerna från och med dagen då transaktionen blir ovillkorad.
8. En bibehållen anställning inom koncernen under hela Intjänandeperioden ska vara ett villkor för att Medarbetaroptionerna ska intjänas. Om deltagaren avslutar sin anställning efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagaren endast ha rätt att utnyttja Medarbetaroptioner under en period om tre månader efter den sista anställningsdagen. Perioden kan förlängas i skäligen utsträckning med beaktande av eventuella begränsningar enligt tillämpliga lagar och regler. Styrelsen ska ha rätt att göra undantag från och ändra dessa villkor i enlighet med vad styrelsen anser är skäligt.
9. Styrelsen ska ha rätt att räkna om det högsta antalet aktier (per Medarbetaroption och totalt) och Lösenpriset i händelse av företrädesemission, fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, utdelning eller liknande händelser.
10. För att ytterligare öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och aktieägare ska varje medlem i bolagsledningen åläggas att åta sig att behålla minst 50 procent av de aktier som erhålls vid utnyttjande av Medarbetaroptionerna (netto efter skatt) till dess att deltagarens personliga aktieäggande i Bolaget motsvarar 100 procent av deltagarens årliga bruttogrundlön (200 procent för den verkställande direktören).
11. Styrelsen eller ersättningskommittén ska ansvara för de detaljerade villkoren och administrationen av Medarbetar-LTIP 2023 inom ramen för detta förslag. I samband med detta ska styrelsen ha rätt att besluta om andra villkor, till exempel på grund av nyrekrytering, sjukdom, funktionsvariation, dödsfall, uppsägning, pension eller andra exceptionella omständigheter som fastställs av styrelsen.

Leverans av aktier och säkring av kostnader

För att säkra leverans av aktier till deltagarna och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2023 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att emittera och överlåta högst 7 350 000 teckningsoptioner av serie 2023:1 (se punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen).

För det fall majoritetskravet om minst nio tiondelar (9/10) som gäller för styrelsens förslag om att emittera och överlåta teckningsoptioner av serie 2023:1 under punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen inte uppfylls föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att godkänna att Bolaget säkrar sina åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2023 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Medarbetar-LTIP 2023 (se punkten 21 b) på den föreslagna dagordningen).

Uppskattade kostnader

Medarbetar-LTIP 2023 ger deltagarna rätt att vid intjänande förvärva aktier i Bolaget till ett pris som motsvarar Lösenpriset. Medarbetar-LTIP 2023 kommer att redovisas i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 2 och kostnaderna kommer att belasta resultatet fördelat över perioden som Medarbetaroptionerna tjänas in.

Den maximala kostnaden för att tilldela Medarbetaroptioner inom ramen för Medarbetar-LTIP 2023 (med ett antagande om 100 procent intjänande) uppgår till cirka 28,6 miljoner SEK, exklusive kostnader för leverans av aktier och sociala avgifter. Om aktiekursen ökar med 10 procent per år beräknas kostnaden för sociala avgifter uppgå till cirka 2,9 miljoner SEK om Medarbetaroptioner utnyttjas på Intjänandedagen.

Effekter på nyckeltal

Effekterna på nyckeltal beror på aktiekursens utveckling. Baserat på ett antagande om att aktiekursen och Lösenpriset inte understiger 10,0 SEK, en volatilitet om 35 procent, en riskfri ränta om 2,28 procent, en utdelningsavkastning om 0 procent, och utnyttjande efter sju år, uppgår antalet aktier som krävs enligt Medarbetar-LTIP 2023 till cirka 7 miljoner aktier i Bolaget (med förbehåll för slutligt fastställande av Lösenpriset), vilket motsvarar cirka 2,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om Lösenpriset överstiger 10,0 SEK kommer det högsta antalet aktier att minska och de förväntade kostnaderna vara oförändrade, och om Lösenpriset understiger 10,0 SEK kommer det högsta antalet aktier att vara oförändrat och de förväntade kostnaderna vara lägre. Medarbetar-LTIP 2023 förväntas endast ha marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Om Medarbetaroptionerna utnyttjas med tillämpning av den ovan beskrivna omräkningsmodellen för "nettoaktiereglering" kan antalet aktier som levereras bli väsentligt färre. I ett scenario där aktiekursen ökar med 10 procent per år skulle leveransen av aktier, om alla Medarbetaroptioner utnyttjas strax efter utgången av Intjänandeperioden, minska från 2,4 procent till cirka 0,6 procent och, om alla Medarbetaroptioner utnyttjas strax före utgången av utnyttjandeperioden den 31 maj 2030, till cirka 1,2 procent.

Om den metod för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner som föreslås under punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen inte godkänns med erforderlig majoritet och Bolagets åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2023 säkras genom ett aktieswaparrangemang med tredje part, kommer ingen utspädningseffekt att uppstå.

Andra långsiktiga incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets övriga utestående långsiktiga incitamentsprogram (Board-LTIP 2022 och Employee-LTIP 2022), se Bolagets årsredovisning för 2022 (not 22) och Bolagets webbplats www.orrön.com.

Beredning av förslaget

Medarbetar-LTIP 2023 har upprättats och beretts av ersättningskommittén och har godkänts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

Beslutsmajoritet

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till upprättande av Medarbetar-LTIP 2023 kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid årsstämman.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2023:1 under punkten 21 a) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till aktieswaparrangemang med tredje part under punkten 21 b) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från aktieägare som representerar mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid årsstämman.

Stockholm i mars 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen



Item 20: Resolution in respect of Employee LTIP 2023

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to establish a long-term share-related incentive plan in the form of a share option plan for members of Group Management and other employees of the Company on the terms and conditions set out below (the “**Employee LTIP 2023**”).

Background and purpose

The reason for establishing the Employee LTIP 2023 is to align the interests of the members of Group Management and other employees with the interests of the shareholders as well as to provide market appropriate reward for a new business reflecting continuity, commitment and share price appreciation. The Board of Directors believes that the Employee LTIP 2023 will provide the Company with a crucial component to a competitive total compensation package to attract and retain employees who are critical to the Company’s future success.

The Employee LTIP 2023 follows the same principles as the long term incentive plan resolved upon by the Extraordinary General Meeting 2022. The Employee LTIP 2023 is offered as a complement to base salaries to create an overall remuneration approach that further emphasises the long-term sustainable growth and strategic success of the Company.

Terms and conditions

Subject to the terms and conditions of the Employee LTIP 2023, the Company will grant options (“**Employee Options**”) free of charge to members of Group Management and other employees as allocated by the Board of Directors, or the Compensation Committee of the Board of Directors, pursuant to the following principles.

1. The maximum number of Employee Options that may be granted is 7,000,000. Each Employee Option shall entitle the holder to purchase one share in the Company subject to continued employment within the Group. Accordingly, the maximum number of shares available for the participants under the Employee LTIP 2023 shall be 7,000,000.
2. The Board of Directors shall at its discretion be entitled to grant Employee Options to any employees (expected to grant to approximately 30 employees). The Chief Executive Officer may be granted up to 2,290,000 Employee Options and other employees may be granted up to 1,074,000 Employee Options each (subject to the cap of 7,000,000 Employee Options in total).
3. The purchase price per share in the Company upon exercise of an Employee Option (the “**Exercise Price**”) shall correspond to the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during 22–26 May 2023, or a later period of five trading days as determined by the Board of Directors in the event the volume weighted average price during 22–26 May 2023 is not deemed to be an appropriate Exercise Price due to intervening changes in the Group, the market or otherwise in the industry.
4. Instead of participants purchasing shares by paying the Exercise Price at exercise of the Employee Options, the primary settlement method shall be to “net equity settle” the Employee Options, meaning that the purchase price for each share shall be equal to the quotient value of the share (currently approximately SEK 0.01 per share) and that the number of shares that may be purchased shall be reduced by applying the following formula:

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

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

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

5. In the event a participant cannot exercise its Employee Options to purchase shares in the Company under applicable laws or regulations or at reasonable cost or with reasonable administrative effort by the participant or the Company, the Board of Directors shall have the right to decide to wholly or partly settle the Employee Options in cash. The Board of Directors shall also have the right to in its own discretion

decide that shares and/or cash shall be withheld by the Company in order to cover or facilitate the payment of applicable taxes.

6. The intention is that the Board of Directors shall grant Employee Options on 1 June 2023, but the Board of Directors shall be authorised to in its own discretion finally determine the date of grant taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Employee Options shall vest on 31 May 2026 (the "**Vesting Date**"). The three-year period from 1 June 2023 to the Vesting Date is referred to as the "**Vesting Period**". After the end of the Vesting Period, participants shall be entitled to exercise all or part of the Employee Options until 31 May 2030.
7. In the event of a change of control of the Company or a direct or indirect sale, transfer or other disposal of all or substantially all of the business and assets, the Vesting Period shall be deemed to have completed and the participants shall be entitled to exercise the Employee Options as of the date when the transaction becomes unconditional.
8. Continued employment within the group during the entire Vesting Period shall be a condition for the Employee Options to vest. If the participant resigns after the expiry of the Vesting Period, the participant shall only be entitled to exercise Employee Options during a period of three months following the last day of employment, which may be reasonably extended taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Board of Directors shall be authorised to waive and alter these conditions according to circumstances deemed reasonable.
9. The Board of Directors shall be entitled to recalculate the maximum number of shares (per Employee Option and in total) and the Exercise Price in the event of intervening rights issues, bonus issues, share splits, reverse share splits, dividends or similar events.
10. In order to further align the interests of the members of Group Management with the interests of the shareholders, each member of Group Management shall be required to undertake to retain a minimum of 50 per cent of the shares received when exercising the Employee Options (net after taxes) until the participant has built a personal ownership of shares in the Company equal to 100 per cent of the participant's annual gross base salary (200 per cent for the Chief Executive Officer).
11. The Board of Directors, or the Compensation Committee of the Board of Directors, shall be responsible for the detailed terms and the administration of the Employee LTIP 2023 within the scope and framework of this proposal. In connection therewith, the Board of Directors shall be entitled to adopt different terms and conditions e.g. due to new recruitment, illness, disability, death, redundancy, contractual retirement and other exceptional circumstances determined by the Board of Directors.

Delivery of shares and hedging of costs

In order to secure the delivery of shares to the participants and cover potential costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2023, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to issue up to 7,350,000 warrants of series 2023:1 (see item 21 a) of the proposed agenda).

In the event the nine-tenth (9/10) majority requirement applicable to the Board of Directors' proposal to issue and transfer warrants of series 2023:1 under item 21 a) of the proposed agenda is not satisfied, the Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2023 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2023 (see item 21 b) of the proposed agenda).

Estimated costs

The Employee LTIP 2023 grants participants the right on vesting to purchase shares in the Company for a price equivalent to the Exercise Price. The Employee LTIP 2023 will be accounted for in accordance with the accounting standard IFRS 2 and the costs will be charged to the income statement over the period the Employee Options are earned.

The maximum cost for granting Employee Options under the Employee LTIP 2023 (assuming 100 per cent vesting), excluding costs related to delivery of shares and social security charges, is approximately SEK 28.6

million. Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the maximum cost for social security charges is estimated to be approximately SEK 2.9 million if Employee Options are exercised on the Vesting Date.

Effects on key figures

The effects on key figures depend on the share price development. Assuming a share price and Exercise Price no lower than SEK 10.0; a volatility of 35 per cent; a risk-free rate of 2.28 per cent; a 0 per cent dividend yield; and exercise after 7 years, the number of shares required under the Employee LTIP 2023 amounts to approximately 7 million shares in the Company (subject to final determination of the Exercise Price), corresponding to approximately 2.4 per cent of the total number of shares and votes in the Company. If the Exercise Price is set above SEK 10.0 the maximum number of shares will decrease with the expected costs constant, and if the Exercise Price is set below SEK 10.0, the maximum number of shares will be constant with a decrease in expected costs. The Employee LTIP 2023 is expected to have only marginal effects on the Company's key figures.

If the Employee Options are "net equity settled", the number of shares "used" can be significantly reduced. Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the use of shares if all Employee Options were exercised on vesting just after the end of the Vesting Period would decrease from a maximum of 2.4 per cent to approximately 0.6 per cent and if all Employee Options were exercised just before the end of the exercise period on 31 May 2030 to approximately 1.2 per cent.

If the warrant settlement method proposed under item 21 a) of the proposed agenda is not approved with the requisite majority and the Company's obligations under the Employee LTIP 2023 are settled by way of an equity swap arrangement with a third party, no dilution effect will arise.

Other long-term incentive plans

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

Preparation of the proposal

The Employee LTIP 2023 proposal has been prepared by the Compensation Committee and has been approved by the Board of Directors in consultation with external advisers.

Majority requirement

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the establishment of the Employee LTIP 2023 requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Annual General Meeting.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the issue and transfer of warrants of series 2023:1 under item 21 a) of the proposed agenda requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting. A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the equity swap arrangement under item 21 b) of the proposed agenda requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Annual General Meeting.

Stockholm in March 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors



Punkt 22: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev

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

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

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

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

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

Stockholm i mars 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen



Item 22: Resolution in respect of authorisation for the Board of Directors to resolve on new issue of shares and convertible debentures

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

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

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

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

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

Stockholm in March 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors



Punkt 23: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av aktier

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

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

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

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

Stockholm i mars 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
Styrelsen



Item 23: Resolution in respect of authorisation for the Board of Directors to resolve on repurchase and sale of shares

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

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

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

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

Stockholm in March 2023
ORRÖN ENERGY AB (PUBL)
The Board of Directors