

Rapport och förslag från Orrön Energy AB:s valberedning till årsstämman den 5 maj 2025

Valberedningen för Orrön Energy AB (publ) (nedan "Orrön Energy" eller "bolaget") lämnar följande rapport till årsstämman i Orrön Energy som ska hållas den 5 maj 2025. Årsstämman kommer att hållas digitalt och aktieägare har även möjlighet att utöva sin rösträtt genom poströstning.

1. Valberedningens konstituerande

Orrön Energys årsstämma som hölls den 15 maj 2024 beslutade att godkänna en uppdaterad valberedningsprocess som ska gälla som bolagets generella valberedningsprocess för kommande årsstämmor fram till dess att en framtida valberedning föreslår att den ska ändras eller ersättas.

Inför årsstämman 2025 ska styrelseordföranden bjuda in tre av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2024. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2025. Om aktieinnehavet i bolaget förändras väsentligt innan valberedningens arbete har slutförts, eller om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete har slutförts, kan en ändring i valberedningens sammansättning ske. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att valberedningens sammansättning inför årsstämman 2026 offentliggjorts. Valberedningen ska utse ordföranden inom sig.

Valberedningen ska förbereda följande förslag till beslut till årsstämman 2025:

- (i) ordförande vid årsstämman 2025,
- (ii) antal styrelseledamöter,
- (iii) styrelsearvoden, med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter, samt ersättning för kommittéarbete,
- (iv) styrelseledamöter,
- (v) styrelseordförande,
- (vi) arvoden till revisorn,
- (vii) val av bolagets revisor, samt
- (viii) om valberedningen föreslår att den gällande valberedningsprocessen ändras eller ersätts, den reviderade eller nya valberedningsprocessen.

Valberedningen inför årsstämman 2025 konstituerades den 30 oktober 2024 med följande ledamöter: Aksel Azrac (Nemesia S.à.r.l.), Sussi Kwart (Handelsbanken Fonder) och Richard Ollerhead (JNE Partners LLP). Valberedningen uppfyller de krav som framgår av regel 2.3 i svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden). Aksel Azrac valdes till valberedningens ordförande då han representerar bolagets största aktieägare.

Valberedningens ledamöter utsågs av aktieägare som per den 1 augusti 2024 innehade cirka 46 procent av rösterna och aktierna i Orrön Energy.

Konstituerandet av valberedningen meddelades i ett pressmeddelande den 30 oktober 2024. Pressmeddelandet innehöll information om hur aktieägare kunde lämna förslag till valberedningen. Inga förslag mottogs av valberedningen.

2. Valberedningens arbete

Valberedningen sammanträdde vid tre tillfällen och hade däremellan informella kontakter. Valberedningen tog del av resultatet av den granskning av styrelsens arbete som genomfördes under hösten 2024 genom en utvärdering online, samt granskade externa jämförelsestudier hänförliga till styrelseersättning. Valberedningens ledamöter höll även möten med samtliga styrelseledamöter för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt och återkopplingen var positiv. Helhetsintrycket stämde väl överens med resultaten från den utvärdering av styrelsen som genomförts, särskilt att det är en mindre och effektiv styrelse som fungerar väl och består av meriterade styrelseledamöter med betydande erfarenhet och expertis från energibranschen. Sussi Kvart och Aksel Azrac intervjuade även den föreslagna nya styrelseledamöten, Richard Ollerhead, som är nuvarande ledamot i valberedningen.

För sitt arbete tillämpade valberedningen den mångfaldspolicy som finns intagen i regel 4.1 i bolagsstyrningskoden, enligt vilken *"Styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämмоvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas."*

Valberedningen anser att det är nödvändigt att utvärdera styrelsens bredd och mångsidighet. Som en del av denna utvärdering diskuterade valberedningen styrelsens sammansättning och de föreslagna styrelseledamöternas kvalifikationer och beaktade och diskuterade frågor avseende önskade egenskaper hos styrelseledamöter, inklusive ålder, kompetens, erfarenhet, hållbarhetsfrågor och könsfördelning, och noterade att frågor om successionsplanering bör beaktas vid framtida nomineringar till styrelsen.

3. Val av ordförande vid årsstämman 2025

Valberedningen föreslår att advokaten Klaes Edhall utses till ordförande vid årsstämman 2025, eller, om han är frånvarande, en person som utses av valberedningen. Klaes Edhall var ordförande vid bolagets årsstämmor 2014 till 2024, såväl som vid flera extra bolagsstämmor, och har också varit ordförande vid flera andra svenska börsnoterade bolags årsstämmor.

4. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till val av styrelse

4.1 Antal styrelseledamöter

Valberedningen föreslår att sex styrelseledamöter ska väljas vid årsstämman 2025.

4.2 Förslag till val av styrelseledamöter

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Grace Reksten Skaugen, Jakob Thomasen, Peggy Bruzelius, Mike Nicholson och William Lundin, och val av Richard Ollerhead, för perioden fram till slutet av årsstämman 2026 och att inga styrelsesuppleanter ska väljas. Valberedningen föreslår därutöver omval av Grace Reksten Skaugen som styrelseordförande.

Richard Ollerhead är brittisk medborgare, född 1986, med en examen i fysik och filosofi från Balliol College vid Oxford Universitet. Mellan 2008 och 2014 arbetade Richard Ollerhead på Taconic Capital Advisors i London. Från 2015 till 2018 var han en del av det europeiska investeringsteamet på MSD Partners, som vid slutet av 2018 avknoppades och ombildades till JNE Partners LLP. Richard Ollerhead är partner på JNE Partners LLP, där han ansvarar för en rad aktieinvesteringar. JNE Partners LLP fungerar som en investeringsförvaltare för JNE Master Fund LP, vars dotterbolag (JNE Partners Luxembourg S.à r.l.) är en stor aktieägare i bolaget. Richard Ollerhead innehar för närvarande inga andra styrelseuppdrag.

4.3 Styrelseledamöternas kvalifikationer

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till bolagets planerade framtida verksamhet och aktivitet, hållbarhetsstrategi och generella ekonomiska och finansiella förhållanden inom bolagets verksamhetsområde, består av en bred och mångsidig grupp av kunniga och skickliga individer som är motiverade och redo att åta sig de arbetsuppgifter som krävs av styrelsen i dagens affärsmiljö. De föreslagna ledamöterna har enligt valberedningen omfattande expertis och erfarenhet och den föreslagna styrelsen uppfyller också kraven avseende oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare (se vidare nedan). Sådan expertis och erfarenhet hänför sig till bolagets kärnverksamhetsområde inom förnybar energi, finansiella angelägenheter för publika bolag, frågor avseende svensk praxis och regelefterlevnad, hållbarhet, samhällsansvar och hälsa, säkerhet och miljö.

Om valberedningens förslag godkänns av årsstämman kommer styrelsen att bestå av sex ledamöter, varav två kvinnor, dvs. 33 procent av ledamöterna kommer att vara från det minst representerade könet. Trots att denna andel är lägre än Kollegiet för svensk bolagsstyrnings rekommendation om 40 procent andel styrelseledamöter från det minst representerade könet, anser valberedningen att färdigheterna och den breda erfarenheten hos styrelsen samt bolagets aktieägarstruktur med två större aktieägare ska vägas mot rekommendationen. Valberedningen stödjer dock Kollegiet för svensk bolagsstyrnings ambition om att uppnå en jämn könsfördelning och anser att det är viktigt att fortsatt sträva efter en jämn könsfördelning vid framtida förändringar av styrelsens sammansättning. Ytterligare information avseende de föreslagna styrelseledamöterna finns i bilaga 1.

5. Arvoden till styrelseledamöter, styrelseordföranden och ersättning för kommittéarbete

5.1 Styrelsearvoden

Valberedningen övervägde ersättningen som ska betalas ut till styrelseledamöterna, inklusive ersättning avseende arbete i kommittéerna samt styrelseordförandens ersättning. Valberedningen noterar att bolaget har två kommittéer; ersättningskommittén och revisionskommittén.

Valberedningen övervägde arvodet till styrelsen med beaktande av omfattningen av bolagets verksamhet och övergripande marknadsförhållanden. Valberedningen ansåg att ersättningen är rimlig utifrån ett branschperspektiv, samt med hänsyn till bolagets storlek, natur och verksamhetens komplexitet. Därför föreslås ingen ändring av ersättningen. Valberedningen anser även av liknande skäl att ersättningen för kommittéarbete är lämplig och rimlig och föreslår att även dessa förblir oförändrade.

Valberedningen föreslår därför att arvode till styrelseledamöterna, styrelseordföranden och arvode för kommittéarbete och kommittéordföranden utgår enligt följande:

- (i) årligt arvode till styrelseledamöter (utom styrelseordföranden) om 60 000 EUR,
- (ii) årligt arvode till styrelseordföranden om 120 000 EUR,
- (iii) årligt arvode till kommittéledamöter per kommittéuppdrag (utom för kommittéordföranden) om 5 000 EUR, och
- (iv) årligt arvode till kommittéordföranden om 10 000 EUR.

Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordföranden uppgår därmed till 40 000 EUR baserat på den föreslagna kommittésammansättningen. Valberedningen bedömer att det bör finnas ett utrymme att utnämna ytterligare kommittéledamöter och det totala årliga arvodet för kommittéarbete ska därför ej överstiga 50 000 EUR, motsvarande arvode för ytterligare två kommittéledamöter.

6. Styrelseledamöternas oberoende

Enligt bolagsstyrningskoden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen bedömer att samtliga föreslagna ledamöter ska anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Beträffande oberoende gentemot bolagets större aktieägare är valberedningens bedömning att William Lundin, som tillhör familjen Lundin, inte ska anses vara oberoende. Valberedningen anser även att Mike Nicholson för närvarande inte ska anses vara oberoende gentemot bolagets större aktieägare, eftersom han nyligen innehaft en ledande position vid International Petroleum Corporation, som är ett bolag där familjen Lundin är större aktieägare. Valberedningen anser även att Richard Ollerhead inte är att anse som oberoende eftersom han representerar JNE Partners LLP. Det är valberedningens uppfattning att Grace Reksten Skaugen, Peggy Bruzelius och Jakob Thomasen är oberoende av bolagets större aktieägare.

7. Valberedningsprocessen

Valberedningen granskade den valberedningsprocess som godkändes vid årsstämman 2024 och drog slutsatsen att inga förändringar ska föreslås.

Valberedningens fullständiga förslag till beslut vid årsstämman i Orrön Energy AB (publ) den 5 maj 2025

- Val av advokaten Klaes Edhall till ordförande vid årsstämman, eller, om han är frånvarande, en person som utses av valberedningen.
- Val av sex styrelseledamöter utan suppleanter.
- Arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive avseende kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 60 000 EUR till styrelseledamöter (utom styrelseordföranden); (ii) årligt arvode om 120 000 EUR till styrelseordföranden (iii); årligt arvode om 5 000 EUR till kommittéledamöter per kommittéuppdrag (utom för kommittéordföranden); och (iv) årligt arvode om 10 000 EUR till kommittéordföranden; där det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordföranden, ej ska överstiga 50 000 EUR.
- Omval av styrelseledamöterna Grace Reksten Skaugen, Jakob Thomasen, Peggy Bruzelius, Mike Nicholson och val av Richard Ollerhead för en period fram till slutet av årsstämman 2026.
- Omval av Grace Reksten Skaugen till styrelseordförande, för en period fram till slutet av årsstämman 2026.
- Arvoden till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, som har för avsikt att utse den auktoriserade revisorn Anders Kriström som huvudansvarig revisor, till bolagets revisor för en period fram till slutet av årsstämman 2026.

Stockholm, april 2025

Aksel Azrac
Ordförande

Sussi Kwart
Ledamot

Richard Ollerhead
Ledamot

Bilaga 1 – Rapport och förslag från Orrön Energy AB:s valberedning till årsstämman den 5 maj 2025

Styrelsen:	Grace Reksten Skaugen	Jakob Thomasen	Peggy Bruzelius	William Lundin	Mike Nicholson	Richard Ollerhead
Funktion	Styrelseordförande, vald 2015 Född 1953	Styrelseledamot, vald 2017 Född 1962	Styrelseledamot, vald 2023 Född 1949	Styrelseledamot, vald 2023 Född 1993	Styrelseledamot, vald 2024 Född 1971	Föreslagen styrelseledamot Född 1986
Utbildning	M.Ba. från BI Norwegian School of Management, Phd i laserfysik och B.Sc. Honours i fysik från Imperial College of Science and Technology vid University of London.	Examen från Köpenhamns universitet, Danmark, M.Sc. i geovetenskap och slutfört Advanced Strategic Management programme vid IMD, Schweiz.	Civilekonomexamen och Ekonomie Hedersdoktor från Handelshögskolan i Stockholm.	Examen i mineral- resursteknik från Dalhousie University, Halifax, Kanada.	Examen i Economics and Management Studies från Aberdeen University.	Examen i fysik och filosofi från Oxford University.
Erfarenhet	Del av Corporate finance teamet vid SEB i Oslo. Styrelseledamot/vice styrelseordförande i Statoil ASA 2002–2015. Ledamot i HSBC European Senior Advisory Council.	Vd för Maersk Oil och ledamot i Maersk Group Executive Board 2009–2016.	Vd för ABB Financial Services 1991–1997. Chef över Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning 1997–1998	Fältingenjör och operatör för BlackPearl Resources 2016–2018. Projektingenjör för International Petroleum Corp. (IPC) 2018–2020. COO för IPC 2020–2023. Koncernchef och vd för IPC 2024–nuvarande.	Olika befattningar inom ekonomi, finans och bank vid Veba Oel, Canadian Imperial Bank of Commerce och Marathon Oil 1994-2004. Befattningar inom Lundin Petroleum, inklusive: <ul style="list-style-type: none"> • Group Economics and Commercial Manager 2005-2008. • General Manager Malaysia 2008-2012. • Managing Director SEA 2012-2013. • CFO 2013–2017. • Koncernchef och vd för International Petroleum Corp. (IPC) 2017–2023. 	Partner på JNE Partners LLP 2019–nuvarande. Del av det europeiska investeringsteamet på MSD Partners 2015–2018. Del av investeringsteamet på Taconic Capital Advisors 2008–2014.
Övriga styrelsuppdrag	Styrelseledamot i Investor AB och PJT Partners, grundare av och styrelseledamot i det norska Institutet för styrelseledamöter, förvaltare och styrelseledamot i rådet för International Institute of Strategic Studies i London.	Styrelseordförande i DHI Group, ESVAGT, Hovedstadens Letbane, och Hyme Energy.	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och styrelseledamot i International Consolidated Airlines Group S.A.	Styrelseledamot i IPC, ShaMaran Petroleum Corp. och Lundin Foundation.	Styrelseledamot i IPC.	Inget.
Aktier per den 31 december 2024	249 789 ¹ och 402 000 optioner Styrelse-LTIP 2022	8 820 och 201 000 optioner Styrelse-LTIP 2022	30 000	900 000 ²	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Ja	Ja	Ja	Nej ²	Nej ³	Nej ⁴

¹ Grace Reksten Skaugen äger 69 789 aktier personligen och innehar även 180 000 aktier i Orrön Energy AB genom ett investmentbolag, Infovidi Ltd.

² William Lundin är enligt valberedningens mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han tillhör familjen Lundin som innehar, genom familjetruster, Nemesia S.å.r.l, som innehar 95 478 606 aktier i bolaget per den 31 mars 2025.

³ Mike Nicholson är enligt valberedningens mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare för närvarande, eftersom han nyligen innehaft en ledande position hos International Petroleum Corporation, som är ett bolag där familjen Lundin är en större aktieägare.

⁴ Richard Ollerhead är enligt valberedningens mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare, eftersom han är partner på JNE Partners LLP som är en investeringsförvaltare för JNE Master Fund LP, vars dotterbolag (JNE Partners Luxembourg S.å r.l.) innehar 41 799 872 aktier i bolaget per den 31 mars 2025.