

Q3

Delårsrapport för

NIOMÅNADERSPERIODEN

som avslutades den 30 september 2024

Orrön Energy AB (publ)

organisationsnummer 556610-8055



Sammanfattning

- Förvärv av ytterligare andelar i befintliga vindkraftsparker ökar bolagets årliga proportionella elproduktion med 33 GWh i elprisområde SE3 och SE4.
- Elproduktionen uppgick till 620 GWh för rapporteringsperioden, vilket var cirka 10 procent under förväntan, och påverkades av vindhastigheter som var lägre än genomsnittet samt frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser.
- Bolaget har fortsatt arbetet med de egenutvecklade projekten, ytterligare markrättigheter har säkrats och de första projekten i Storbritannien och Tyskland närmar sig tillståndsfasen.

Konsoliderade resultat – 9 månader

- Kassaflöde från investeringar uppgick till 39,5 MEUR och påverkades positivt av försäljningen av Leikanger vattenkraftverk som genomfördes under det andra kvartalet.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 MEUR.

Proportionella resultat – 9 månader

- Realiserat elpris uppgick till 35 EUR per MWh och resulterade i en proportionell EBITDA om 6,9 MEUR.
- Proportionell nettoskuld uppgick till 55,9 MEUR och den revolverande kreditfaciliteten om 170 MEUR ger bolaget betydande likviditetsutrymme.

Finansiella resultat

Orrön Energy äger förnybara energitillgångar direkt samt 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.

Belopp i MEUR	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Konsoliderade resultat					
Intäkter	18,6	1,6	19,6	2,3	28,0
EBITDA	0,9	- 7,1	-4,2	-6,7	-5,1
Rörelseresultat (EBIT)	-11,2	-11,3	-12,6	-9,4	-17,0
Resultat	-6,7	-11,1	-15,6	-7,8	-7,6
Resultat per aktie – EUR	-0,02	-0,04	-0,05	-0,03	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning – EUR	-0,02	-0,04	-0,05	-0,03	-0,03
Proportionella resultat¹					
Elproduktion (GWh)	620	164	539	161	765
Genomsnittligt elpris per MWh – EUR	35	18	49	23	47
Verksamhetskostnader per MWh – EUR	18	21	18	20	18
Intäkter	22,0	2,9	26,6	3,6	36,2
EBITDA	6,9	-4,9	4,0	-4,3	5,3
Rörelseresultat (EBIT)	-8,1	-10,1	-7,8	-8,2	-11,0

¹Proportionella 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.

Alla siffror och uppdateringar i denna rapport avser, om inget annat anges, niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024. 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.

I januari 2024 omklassificerades bolagets investering i Leikanger vattenkraftverk från andelar i intresseföretag och joint ventures till tillgång som innehas för försäljning, varför proportionella finansiella resultat inte inkluderar några intäkter eller kostnader från Leikanger från rapporteringsperioden, se sidan 8 under Finansiell översikt. Till följd av försäljningen i april 2024, har en vinst på försäljningen om 10,9 MEUR redovisats i resultaträkningen under övriga intäkter.

Orrön Energy är ett oberoende publikt bolag (Nasdaq Stockholm: "ORRON") inom förnybar energi och en del av Lundin Group of Companies. Orrön Energys kärnportfölj består av högkvalitativa, kassaflödesgenererande tillgångar i Norden samt egenutvecklade tillväxtprojekt i Norden, Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Med kapacitet att finansiera ytterligare tillväxt, starkt stöd från en större aktieägare, samt en bolagsledning och styrelse med bevisad förmåga att skapa organisk tillväxt, är Orrön Energy i en unik position att skapa aktieägarvärde genom energiomställningen.

Vd-ord

”Trots att det tredje kvartalet kännetecknades av låga och volatila elpriser förde det med sig flera möjligheter för vår verksamhet. Vi fortsatte att bygga vår verksamhet genom noga utvalda förvärv och konsolideringar av ägarandelar, samtidigt som vi arbetade vidare med att lägga grunden för framtida tillväxt genom våra egenutvecklade projekt i Europa. Från ett intäkts- och elprisperspektiv var det dock ett utmanande kvartal och det påverkade våra finansiella resultat. I Norden berodde detta främst på att efterfrågan på el var lägre än förväntat, låga gaspriser och ett överutbud på el under timmar med hög efterfrågan. Trots dessa utmaningar utökade vi vår tillgångsportfölj genom strategiska förvärv av andelar i såväl vindkraftsparker som bolag, samtidigt som vi levererade i linje med vår kostnadsprognos och upprätthöll en hög driftstillgänglighet inom vår operativa portfölj. Vi har en fortsatt stark balansräkning med betydande likviditetsutrymme och detta gör att vi kan fortsätta att investera i tillväxt och dra fördel av de möjligheter som uppstår under svagare marknadsförhållande, samtidigt som vi kan hantera perioder med lägre elpriser.

Den proportionella elproduktionen uppgick till 620 GWh för rapporteringsperioden, vilket var under förväntan och påverkades av lägre än genomsnittliga vindhastigheter och frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser. Våra operativa tillgångar fortsatte att upprätthålla en hög driftstillgänglighet på i genomsnitt 96 procent under det tredje kvartalet, vilket är glädjande och visar på att vi skulle haft kapacitet att producera mer om det inte varit för ogynnsamma väderförhållanden och låga priser. En för säsongen lägre efterfrågan på el bidrog tillsammans med en hög volatilitet på energimarknaden till fler timmar med låga eller negativa elpriser i Norden under sommaren. För att undvika olönsam elproduktion införde vi då korta perioder av produktionsbegränsningar, och när elpriserna stärktes återgick vi till full produktion.

Vi förväntar oss att efterfrågan på el ökar när vi nu närmar oss vintern, vilket sannolikt kommer att innebära högre elpriser under det fjärde kvartalet i år och första kvartalet nästa år. Detta avspeglas redan i terminspriserna på el. Baserat på elproduktionen hittills i år förväntar vi oss nu att uppnå en produktion om cirka 900 GWh för helåret 2024, beroende på vilka vindhastigheter och elpriser vi kommer att se under det fjärde kvartalet.

Det tredje kvartalet markerar ett år sedan Sudanrättegången inleddes i Stockholms tingsrätt. Rättegången kommer att pågå till början av 2026 och domslut förväntas runt sommaren 2026. Min inställning till processen förblir oförändrad, och har om något snarare stärkts under de senaste tolv månaderna, och jag förväntar mig ett fullständigt frikännande av de åtalade med hänsyn till de ogrundade anklagelserna. När rättegången är avslutad kommer vi inte längre att behöva finansiera de juridiska kostnaderna för försvaret, vilket kommer att reducera våra administrationskostnader med cirka 7 MEUR per år och leda till högre EBITDA för bolaget på lång sikt.

Strategisk tillväxt

Sedan början av sommaren har vi varit aktiva på förvärvsfronten och har genom andelsförvärv i flera vindkraftsparker och bolag ökat bolagets årliga elproduktion med 33 GWh i elprisområdena SE3 och SE4. Dessa investeringar stärker vår operativa portfölj, och vi fortsätter att söka efter möjligheter för ytterligare konsolideringar av ägarandelar som kompletterar vår befintliga portfölj.

Vi fortsätter att göra goda framsteg med vår tillväxtstrategi för våra egenutvecklade projekt. Efter att ha säkrat fler markrättigheter närmar vi oss nu tillståndsfasen för våra första storskaliga projekt i både Storbritannien och Tyskland, där marknadsvärderingen och efterfrågan på sådana projekt är fortsatt hög. Vi har dessutom driftsatt vårt första batterilagringsprojekt i Sverige och fortsätter att utveckla vår nordiska projektportfölj inom vindkraft, sol och batterilagring.

Finansiellt robust

Vi har en fortsatt stark finansiell ställning, med ett likviditetsutrymme som överstiger 110 MEUR. Proportionella intäkter och övriga intäkter uppgick till 2,9 MEUR för det tredje kvartalet, vilket påverkades av låga elpriser och resulterade i en proportionell EBITDA om -4,9 MEUR för tredje kvartalet och 6,9 MEUR för rapporteringsperioden. Till följd av kostnadsbesparingar och att vissa investeringar har skjutits fram till 2025, reviderar vi vår investeringsprognos för 2024 till 11 MEUR.

Med blicken framåt

Vi kommer att fram till årsskiftet intensifiera vårt arbete för att nå tillståndsfasen för våra första egenutvecklade storskaliga projekt, samtidigt som vi kommer att fortsätta att söka efter möjligheter och därigenom dra nytta av de rådande marknadsförhållandena. Orrön Energy är i en robust finansiell position, vilket gör att vi kan hantera perioder med låga elpriser och samtidigt fortsätta att investera i värdeskapande möjligheter och förvärv. Jag förväntar mig att marknadsförhållandena kommer att förbättras när vi närmar oss vintermånaderna och jag är övertygad om att vi kommer att få se mer värdeskapande allteftersom vi bygger vidare på vår kärnverksamhet och våra egenutvecklade projekt.

Jag vill återigen tacka våra aktieägare för ert fortsatta stöd och ser fram emot att få uppdatera er vidare, i takt med att vi fortsätter att bygga vår verksamhet.”

Vd

Verksamheten

Utsikter för elproduktion

Orrön Energys verksamhetsportfölj består av högkvalitativa, kassaflödesgenererande tillgångar för förnybar energi i Norden. Den proportionella elproduktionen för rapporteringsperioden uppgick till 620 GWh, vilket var cirka tio procent under förväntan. Detta berodde främst på att vindhastigheter var lägre än genomsnittet och att bolaget införde frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser. Den proportionella elproduktionen uppgick till 164 GWh under det tredje kvartalet, vilket var cirka 20 procent under förväntan. Skillnaden var hänförlig i lika delar till vindhastigheter som var lägre än genomsnittet och frivilliga produktionsbegränsningar. Frivilliga produktionsbegränsningarna har införts för att optimera lönsamheten under perioder när elpriserna sjunker under den rörliga produktionskostnaden. Baserat på årets faktiska elproduktion fram till dagens datum, uppskattar bolaget att den proportionella elproduktionen kommer att uppgå till cirka 900 GWh för helåret 2024.

Kostnadsprognos

Bolaget levererar i linje med kostnadsprognosen för rapporteringsperioden och behåller 2024 års prognos för verksamhetskostnader, administrationskostnader och juridiska kostnader för Sudanprocessen. Bolaget har sänkt prognosen för investeringar från 14 MEUR till 11 MEUR.

Kostnadsprognos ¹ MEUR	Prognos 2024 12 månader	Utfall 2024 9 månader
Verksamhetskostnader	15–17	11
Administrationskostnader ²	9	7
Juridiska kostnader för Sudanprocessen ³	7	5
Investeringar ⁴	11	7

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 processen finns under stycket om eventualförpliktelser.

⁴ Exklusive förvärv.

Producerande tillgångar

Bolagets proportionella elproduktion för rapporteringsperioden uppgick till 620 GWh, varav 164 GWh producerades under det tredje kvartalet. Produktionen för såväl rapporteringsperioden som kvartalet var lägre än förväntat, främst beroende på lägre vindhastigheter än genomsnittet och frivilliga produktionsbegränsningar under perioder med låga elpriser.

Realiserat elpris uppgick till 35 EUR per MWh för rapporteringsperioden och 18 EUR per MWh för det tredje kvartalet. Av det realiserade elpriset utgjorde intäkter från ursprungsgarantier och prissäkringar 2 EUR per MWh för rapporteringsperioden och 2 EUR per MWh för det tredje kvartalet. Bolaget tilldelas och säljer ursprungsgarantier för hela bolagets elproduktion, vilka används för att garantera att elen har producerats från förnybara energikällor. Det viktade genomsnittliga regionala elpriset för bolagets elproduktion under rapporteringsperioden uppgick till 46 EUR per MWh och det genomsnittliga systempriset i Norden uppgick till 38 EUR per MWh. Skillnaden däremellan beror på att bolagets realiserade elpris påverkas av prisavdrag som varierar med mängden tillgänglig vindkraftsvolym i elsystemet, så kallade capture price discounts som uppstår när majoriteten av elen produceras under en period när energipriserna är låga i jämförelse med det genomsnittliga spotpriset för samma period.

Proportionella verksamhetskostnader uppgick till 11,4 MEUR för rapporteringsperioden, och 3,4 MEUR för det tredje kvartalet, vilket var i linje med prognos. Verksamhetskostnaderna per MWh uppgick till 18 EUR för rapporteringsperioden, och påverkades av lägre än förväntade elproduktionsvolymmer.

Sverige

Bolaget har en diversifierad tillgångsportfolio bestående av innehav i 200 producerande vindturbiner på mer än 50 platser i Sverige, med en uppskattad långsiktig proportionell årlig elproduktion om cirka 800 GWh och en total installerad nettokapacitet om cirka 300 MW. En majoritet av tillgångarna är belägna i elprisområdena SE3 och SE4. Majoriteten av bolagets tillgångar har tillgänglighetsgarantier som garanterar turbinernas tillgänglighet och skyddar bolaget vid driftstopp och avbrott.

Den största producerande tillgången i den svenska portföljen är vindkraftsparken Karskruv som påbörjade kommersiell drift i slutet av 2023. Karskruv har en uppskattad långsiktig proportionell årlig elproduktion om 290 GWh i elprisområde SE4, som genereras av 20 Vestasturbiner med en total installerad nettokapacitet om 86 MW. Vindkraftsparken har en tillgänglighetsgaranti som garanterar turbinernas tillgänglighet under hela den operativa livslängden om cirka 30 år, vilket ger bolaget skydd mot driftstopp och avbrott.

Ett annat stort produktionsnav för bolaget är beläget på Näsudden på Gotland som är en föregångsregion för vindkraft i Sverige och där Orrön Energy har sitt operativa kontor. Produktionsnavet består av fem vindkraftsparker, med en sammanlagd uppskattad långsiktig proportionell årlig elproduktion om cirka 170 GWh i elprisområde SE3.

Elproduktionen från den svenska portföljen för rapporteringsperioden var under förväntan, vilket berodde på vindhastigheter som var lägre än genomsnittet och frivilliga produktionsbegränsningar som införts av bolaget under perioder med låga elpriser.

Verksamheten

Finland

I Finland äger bolaget en 50-procentig andel i vindkraftsparken Metsälamminkangas (MLK) och 100 procent av en 9 GWh vindkraftspark i Hangö. MLK har en uppskattad långsiktig proportionell årlig produktion om cirka 400 GWh per år, vilken genereras från 24 GE-turbiner med en total installerad kapacitet om 132 MW. Vindkraftsparken har en uppskattad operativ livslängd på cirka 30 år och har varit i drift sedan slutet av mars 2022. En tillgänglighetsgaranti finns på plats som garanterar turbinernas tillgänglighet under hela den operativa livslängden och ger bolaget betydande skydd mot driftstopp och avbrott.

I februari 2024 inträffade en brand i en vindturbin på MLK, vilket hanterades på ett säkert sätt utan personskador eller någon väsentlig miljöpåverkan. Orsaken till branden har fastställts och bedömdes ha att göra med en felaktig elektrisk koppling till avisningssystemet i vindkraftsbladet. Inspektioner har genomförts och förebyggande åtgärder har vidtagits för vindparkens övriga turbiner, vilka alla är i drift. Den brandskadade vindturbinen kommer att bytas ut och turbinleverantörens garantier täcker såväl merkostnader som ersättning för produktionsbortfall.

Elproduktionen från MLK var lägre än förväntat under rapporteringsperioden. Detta berodde främst på vindhastigheter som var lägre än genomsnittet och frivilliga produktionsbegränsningar som införts under perioder med låga elpriser, men också på att tillgängligheten var lägre än förväntat, delvis som ett resultat av branden. Produktionsbortfall orsakat av lägre tillgänglighet täcks av turbinleverantörens garantier.

Projektportfölj

Orrön Energy har etablerat en tillväxtplattform av egenutvecklade projekt inom landbaserad vindkraft, solenergi och batterilagring och har som målsättning att driva storskaliga projekt fram till viktiga projektmilstolpar för att därefter avyttra dessa innan de medför betydande investeringskostnader.

Bolaget har under rapporteringsperioden utökat sina tillväxtplattformar i Norden, Storbritannien, Tyskland och Frankrike, och fortsatt att vidareutveckla bolagets långsiktiga projektportfölj samt arbetat vidare med möjligheter för tillväxt inom den operativa portföljen. Orrön Energy är aktivt inom alla steg av livscykeln för förnybar energi och har för avsikt att fortsätta vidareutveckla bolagets projektportfölj.

Egenutvecklade projekt

Bolaget vidareutvecklar en 40 GW portfölj av egenutvecklade projekt i tidigt stadiet inom landbaserad vindkraft, solenergi och batterilagring i Norden, Storbritannien, Tyskland och Frankrike. Dessa länder utgör attraktiva marknader för utveckling av projekt inom förnybar energi, tack vare deras höga ambitioner vad gäller att öka produktionen av förnybar energi, gynnsamma regelverk, låg politisk och operativ risk samt ett stort intresse från investerare. Verksamheten leds av erfarna team med beprövad förmåga att initiera och bygga ut egenutvecklade projekt på dessa marknader. Projektens slutliga genomförande är avhängiga en mängd faktorer, såsom erhållande av tillstånd, uppfyllande av projektmilstolpar och kommersiell potential. Bolaget planerar att realisera värde längs hela värdekedjan, beroende på då rådande marknadsförhållanden. För större projekt, kommer bolagets strategi att vara att sälja projekt innan det medför betydande investeringskostnader.

Norden

Bolaget vidareutvecklar en rad fristående och samlokaliserade projekt i Norden med en uppskattad total kapacitet om cirka 1 GW, från nya projekt i tidigt utvärderingsstadiet, till projekt med färdiga bygglov som närmar sig investeringsbeslut. Detta gör att bolaget kan främja organisk tillväxt av portföljen, optimera sin elproduktion och realisera ytterligare värde från de producerande tillgångarna. Detta inkluderar projekt som syftar till att förlänga tillgångarnas operativa livslängd, s.k. re-powering, samt konsolidering av ägarandelar. De samlokaliserade projekten gör att bolaget kan optimera elnätsanslutningar, erbjuda stödtjänster och skapa nya intäktströmmar genom att installera kompletterande teknologier, som solenergi och batterilagring, vid bolagets befintliga vindkraftsparker.

I Sverige vidareutvecklar bolaget en portfölj av egenutvecklade projekt inom vindkraft, solkraft och batterilagring. Under de första nio månaderna av 2024 säkrade Orrön Energy bygglov för batterilagringsprojekt och färdigställde bolagets första fristående batterilagringsprojekt om 1 MW i Vilhelmina, för vilket slutlig kvalificering kvarstår. Den svenska portföljen utökades ytterligare i juli 2024, då bolaget förvärvade en stor portfölj egenutvecklade projekt i tidiga stadier inom sol- och batterilagring från en av Sveriges största privata markägare. Markttillgång har säkrats för projektutvecklingen i elprisområdena SE2 och SE3. Genomförbarhetsstudier har påbörjats och bolaget planerar att definiera dessa projekt ytterligare inom det närmsta året.

I Finland vidareutvecklar bolaget en portfölj av egenutvecklade vind- och batterilagringsprojekt. De egenutvecklade projekten befinner sig i ett tidigt stadium och bolaget har som målsättning att nå byggfasen för det första vindkraftsprojektet under 2027. Tillgång till mark har säkrats för samtliga planerade vindturbiner och batterilagringsanläggningar. Tillståndprocessen för det största projektet pågår och tillståndprocessen för det andra projektet förväntas påbörjas under 2025.

Arbete pågår för närvarande för att bolagets största vindkraftsparker skall bli redo att tillhandahålla stödtjänster till elnätet. MLK har levererat stödtjänster till elnätet sedan juli 2024. Implementeringen av stödtjänster på Karskriv fortskrider väl och bolaget planerar att lägga till fler vindkraftstillgångar till marknaden för stödtjänster.

Verksamheten

Storbritannien, Tyskland, Frankrike

Sedan etableringen av bolagets verksamhet för egenutvecklade projekt i Storbritannien, Tyskland och Frankrike 2023, har bolaget framgångsrikt skapat en plattform för tillväxt, byggt upp erfarna utvecklingsteam och etablerat en portfölj av storskaliga sol- och batterilagringsprojekt från grunden. Efter att initialt fokuserat på att bygga upp plattformen, skiftar nu bolaget fokus mot att vidareutveckla den befintliga projektportföljen, framförallt i Storbritannien och Tyskland. Bolagets första storskaliga projekt närmar sig tillståndsfasen, och i linje med bolagets strategi kommer avyttringsmöjligheter då att utvärderas.

I Storbritannien har bolaget säkrat en portfölj av elnätsanslutningar med en kapacitet om 24 GW för solenergiprojekt och 12 GW för samlokaliserade batterilagringsprojekt, med förväntade anslutningsdatum mellan 2030 och 2040. Elnätsanslutningarna finns i områden som anses fördelaktiga för utvecklingsprojekt, vilka identifierats genom omfattande undersökningar utifrån kriterier som solstrålning, kapacitet i elnätet, tillgång till mark och kartläggning av eventuella begränsningar. Under 2024 säkrade bolaget exklusiv tillgång till mer mark och förhandlar om tillgång till mark för ytterligare projekt. Storbritannien har visat ett starkt stöd för utbyggnad av solenergi, med en hög andel beviljade tillstånd och starkt myndighetsstöd för storskaliga projekt inom solenergi och då särskilt för projekt som klassificeras som viktig nationell infrastruktur (National Significant Infrastructure Projects, NSIP). Flera solenergiprojekt som kvalificeras som NSIP har redan godkänts av den nya regeringen.

I Tyskland fortsätter bolaget arbetet med att säkra tillgång till mark i utvalda områden, baserat på urvalskriterier såsom solstrålning, kapacitet i elnätet, kartläggning av eventuella begränsningar och tillgång till mark. Bolaget har från grunden byggt upp en portfölj av batteri- och solenergiprojekt om cirka 3 GW och arbetar aktivt med att driva de första projekten framåt.

I Frankrike har bolaget genomfört förhandsstudier av tillgänglig mark och övergripande elnätsanalyser. Strategiska områden har identifierats utifrån nyckelkriterier som solstrålning, kapacitet i elnätet, kartläggning av eventuella begränsningar och tillgång till mark. Bolagets arbete för att säkra markrättigheter för de första projekten pågår.

Transaktioner

Orrön Energys strategi är att investera i förnybara energiprojekt och utforska värdeskapande möjligheter inom energiomställningen i syfte att växa och optimera bolagets tillgångsportfölj.

I januari 2024 ingick bolaget en överenskommelse om att förvärva en portfölj av egenutvecklade utvecklingsprojekt i Finland, med en total installerad kapacitet om cirka 200 MW.

I april 2024 ingick bolaget en överenskommelse om att sälja sin 50-procentiga andel i det bolag som ägde vattenkraftverket Leikanger för ett företagsvärde om 613 MNOK, cirka 53 MEUR, till den befintliga delägaren Sognekraft Produksjon AS. Transaktionen slutfördes i början av maj 2024. I januari 2024 omklassificerades investeringen i bolaget som ägde vattenkraftverket Leikanger från andelar i intresseföretag och joint ventures till tillgång som innehas för försäljning, varefter konsoliderade och proportionella finansiella resultat redovisas utan att inkludera Leikanger. Resultatet som genererades före omklassificeringen i januari var inte materiellt.

I juli 2024 ingick bolaget en överenskommelse med en av Sveriges största markägare om att förvärva en portfölj sol- och batterilagringdprojekt i tidiga stadier i elprisområdena SE2 och SE3, med en total installerad kapacitet om cirka 500 MW.

Mellan juni och september 2024 ingick bolaget överenskommelser om att förvärva ytterligare ägarandelar i vindkraftsparken Stugyl i elprisområde SE3. Bolagets årliga långsiktiga proportionella elproduktion förväntas öka med cirka 19 GWh till följd av transaktionen och ägarandelen uppgick till 66 procent per balansdagen. Flera av överenskommelserna är villkorade av myndighetsgodkännanden och förväntas slutföras under det fjärde kvartalet.

Mellan juni och september 2024 förvärvade bolaget aktier i Slättens Vind AB (publ), ett bolag med vindkraftsparker i elprisområde SE3. Bolagets årliga långsiktiga proportionella elproduktion förväntas öka med cirka 8 GWh till följd av transaktionen och ägarandelen uppgick till 18 procent per balansdagen.

Transaktioner efter rapporteringsperiodens slut

I oktober 2024 ingick bolaget en överenskommelse om att förvärva ytterligare andelar i vindkraftsparkerna Klinte och Långås i elprisområdena SE3 och SE4. Bolagets årliga långsiktiga proportionella elproduktion förväntas öka med cirka 6 GWh till följd av transaktionen.

Verksamheten

Hållbarhet

Som ett bolag med renodlat fokus på förnybar energi är hållbarhet centralt för Orrön Energys verksamhet och en viktig hörnsten i bolagets skapande av långsiktigt aktieägarvärde. Bolaget äger och driver förnybara energitillgångar på ett säkert och ansvarsfullt sätt, med ett långsiktigt perspektiv i syfte att vara till gagn för alla bolagets intressenter.

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar och världen behöver ställa om till energikällor med lägre växthusgasutsläpp, såsom förnybar energi, för att möjliggöra begränsning av den globala uppvärmningen i linje med Parisavtalet. Energiomställningen främjas av ambitiösa EU-mål, som kommer att kräva en betydande ökning av förnybar elproduktion, där vind- och solkraft lyfts fram som särskilt avgörande för att kunna nå dessa mål. Eftersom förnybara energikällor har en varierande och icke-planerbar elproduktion spelar även energilagring en viktig roll i energiomställningen, eftersom det möjliggör att utbud och efterfrågan kan balanseras i elsystemen. Orrön Energy bidrar direkt till att nå dessa mål genom att investera i och öka tillgången på förnybar energi i de länder där vi verkar. Efterfrågan på förnybar energi förväntas öka och Orrön Energys strategi är att fortsätta investera i förnybar elproduktion och teknologier för att driva energiomställningen mot en ren och hållbar energiframtid.

Orrön Energys hållbarhetsstrategi är i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling, i synnerhet mål 7 om hållbar energi för alla, mål 13 om att bekämpa klimatförändringar och mål 15 om ekosystem och biologisk mångfald. Dessa mål ligger till grund för hur Orrön Energy bedriver sin verksamhet och säkerställer att bolaget bidrar till att skapa bestående värden för alla sina intressenter. Bolaget stöder också aktivt FN:s Global Compacts 10 principer om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupcion.

Orrön Energy utvecklar projekt för att värna om naturvärden i de områden som omger bolagets förnybara energitillgångar. Detta inkluderar riktade projekt i syfte att gynna biologisk mångfald, plantering av ängsblommor för att stimulera en stärkt bipopulation, system för att värna om vilda djur och växter och betesprojekt i samarbete med lokala jordbrukare. Bolaget anser att ett starkt samhällsengagemang är avgörande för en framgångsrik verksamhet och samarbetar med flera lokala organisationer för att stötta och bidra till de lokalsamhällen där bolaget har sina tillgångar. Miljöaspekter och samhällsengagemang är viktiga faktorer som tas i beaktning under tillgångarnas hela operativa livslängd. Under 2024 tilldelades bolaget "Prime status" av ISS ESG, ett av världens största värderingsinstitut inom hållbarhet.

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. Under det första kvartalet inträffade en brand i en vindturbin, vilket hanterades på ett säkert sätt utan personskador eller någon väsentlig miljöpåverkan. Inga rapporteringsbara incidenter med påverkan på hälsa eller säkerhet 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 slutfördes tidigt i maj 2024 och bidrog med en redovisningsmässig vinst för koncernen om 10,9 MEUR som har redovisats som övriga intäkter i resultaträkningen.

I januari 2024 omklassificerades investeringen i bolaget som ägde Leikanger vattenkraftverk från investeringar i intresseföretag och joint ventures till tillgång som innehas för försäljning och konsoliderade och proportionella resultat för rapporteringsperioden presenterades utan bidrag från denna tillgång under rapporteringsperioden. Resultatet som genererades före omklassificeringen i januari var inte materiellt.

Intäkter och resultat - Konsoliderat

EBITDA uppgick till 0,9 MEUR för rapporteringsperioden, jämfört med -4,2 MEUR för motsvarande period föregående år, och påverkades av en redovisningsmässig vinst om 10,9 MEUR som uppkom vid försäljningen av Leikanger vattenkraftverk som har redovisats som övriga intäkter.

Intäkter och övriga intäkter

Intäkter för rapporteringsperioden uppgick till 18,6 MEUR (19,6 MEUR) och påverkades av lägre elpriser jämfört med motsvarande period föregående år, vilket delvis kompensterades av en ökad elproduktion till följd av att vindkraftsparken Karskrav övertogs för kommersiell drift i slutet av 2023. Försäljningen av Leikanger vattenkraftverk genererade en redovisningsmässig vinst om 10,9 MEUR som har redovisats som övriga intäkter.

Till följd av omklassificeringen av bolagets 50-procentiga andel i Leikanger vattenkraftverk, har inget resultat redovisats från investeringar i intressebolag och joint ventures från denna tillgång under rapporteringsperioden. Det resultat som genererades innan omklassificeringen gjordes i januari var inte materiellt.

Verksamhetskostnader

Verksamhetskostnader uppgick till 9,4 MEUR (9,4 MEUR) för rapporteringsperioden.

Administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick till 14,9 MEUR (13,6 MEUR) för rapporteringsperioden, varav 5,2 MEUR (5,3 MEUR) avsåg juridiska och andra kostnader hänförliga till försvar av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen. En icke-kassaflödespåverkande post om 2,5 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 -4,3 MEUR (-1,2 MEUR) för rapporteringsperioden och beskrivs i not 2. Orrön Energys 50-procentiga andel i det joint venture som äger vindkraftsparken MLK redovisade ett resultat om -4,3 MEUR (-1,6 MEUR), och andel i resultat från övriga intressebolag och joint ventures uppgick till -0,1 MEUR (0,0 MEUR). Jämförelseperioden inkluderade ett positivt bidrag från Leikanger vattenkraftverk om 0,4 MEUR.

Till följd av omklassificeringen av bolagets 50-procentiga andel i Leikanger vattenkraftverk i januari 2024, från investeringar i intresseföretag och joint ventures till tillgång som innehas för försäljning, har inget resultat från innehavet redovisats som investeringar i intresseföretag och joint ventures under rapporteringsperioden. Det resultat som genererades i januari, innan omklassificeringen gjordes, var inte materiellt.

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 4,1 MEUR (4,8 MEUR) för rapporteringsperioden och beskrivs i not 3. Ränteintäkter om 4,1 MEUR (1,1 MEUR) avsåg lån till joint ventures. En vinst om 0,7 MEUR redovisades under samma period föregående år under övriga finansiella intäkter och var hänförlig till omvärdering av historiska prissäkringskontrakt som ingåtts av förvärvade bolag.

Finansiella kostnader uppgick till 5,3 MEUR (7,8 MEUR) för rapporteringsperioden och beskrivs i not 4. Valutakursförluster uppgick till 0,4 MEUR (4,0 MEUR). 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. Valutakursförlusten var främst hänförlig till omvärdering av externa och koncerninterna lån som getts ut i en annan valuta än den funktionella valuta som används av koncernbolaget som tillhandahållit finansieringen. Räntekostnader uppgick till 3,9 MEUR (3,1 MEUR), och avsåg koncernens externa lån. Övriga finansiella kostnader uppgick till 1,0 MEUR (0,7 MEUR) och avsåg främst kostnader hänförliga till bolagets revolverande kreditfacilitet. Jämförelseperioden påverkades av finansiella kostnader för genomförda transaktioner.

Inkomstskatt

Inkomstskatt i form av uppskjutna skatteintäkter uppgick till 5,7 MEUR (- MEUR) för rapporteringsperioden och beskrivs närmare i not 5. Detta belopp består huvudsakligen av en uppskjuten skatteintäkt hänförlig till en minskning av ackumulerade överavskrivningar som redovisats i Sverige.

Finansiell översikt

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 merparten av verksamheten under 2024.

Intäkter och resultat – Proportionella

Utöver de finansiella rapporterna, som konsolideras i enlighet med IFRS, tillhandahåller koncernen proportionell finansiell rapportering som utgör del av koncernens alternativa resultatmätt. 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	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Elproduktion (GWh)	620	164	539	161	765
Genomsnittligt elpris per MWh – EUR	35	18	49	23	47
Verksamhetskostnader per MWh – EUR	18	21	18	20	18
Intäkter	22,0	2,9	26,6	3,6	36,2
Övriga intäkter	11,2	–	0,8	0,2	0,8
Verksamhetskostnader	-11,4	-3,4	-9,8	-3,3	-13,5
Administrationskostnader ¹	-14,9	-4,4	-13,6	-4,8	-18,2
EBITDA	6,9	-4,9	4,0	-4,3	5,3
Avskrivningar	-15,0	-5,2	-11,8	-3,9	-16,3
Rörelseresultat (EBIT)	-8,1	-10,1	-7,8	-8,2	-11,0

¹ Inkluderar juridiska och övriga kostnader om 5,2 MEUR (5,3 MEUR) hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen och en ej kassaflödespåverkande post om 2,5 MEUR (1,6 MEUR) som avser kostnader för långsiktiga incitamentsprogram för rapporteringsperioden.

Proportionell EBITDA uppgick till 6,9 MEUR (4,0 MEUR) för rapporteringsperioden och påverkades av en redovisningsmässig vinst om 10,9 MEUR från försäljningen av Leikanger vattenkraftverk, som redovisats under övriga intäkter. Rapporteringsperioden kännetecknades av lägre elpriser jämfört med motsvarande period föregående år, vilket delvis kompensades av en högre elproduktion till följd av övertagandet av vindkraftsparken Karskrav för kommersiell drift i slutet av 2023.

Proportionella intäkter och andra intäkter

Proportionella intäkter uppgick till 22,0 MEUR (26,6 MEUR) för rapporteringsperioden, och påverkades främst av lägre elpriser jämfört med motsvarande period föregående år, vilket delvis kompensades av högre elproduktion till följd av övertagandet av vindkraftsparken Karskrav för kommersiell drift i slutet av 2023. Leikanger vattenkraftverk bidrog med 3,6 MEUR till koncernens intäkter under motsvarande period föregående år. Till följd av omklassificeringen av bolagets 50 procentiga andel i Leikanger vattenkraftverk från investeringar i intresseföretag och joint ventures till tillgång som innehas för försäljning i januari 2024, har bolaget inte redovisat några resultat från innehavet. Det resultat som genererades innan omklassificeringen gjordes i januari, var inte materiellt.

Proportionella övriga intäkter uppgick till 11,2 MEUR (0,8 MEUR) och inkluderade en vinst om 10,9 MEUR som genererades på försäljningen av Leikanger vattenkraftverk i maj 2024.

Proportionella verksamhetskostnader

Proportionella verksamhetskostnader uppgick till 11,4 MEUR (9,8 MEUR) för rapporteringsperioden, och de högre verksamhetskostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år beror på övertagandet av vindkraftsparken Karskrav för kommersiell drift, vilket skedde i slutet av 2023.

Kassaflöde och investeringar – Konsoliderat

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 MEUR (15,1 MEUR) för rapporteringsperioden. Kassaflöde från den löpande verksamheten under motsvarande period föregående år innefattar utdelningar från joint ventures om 13,1 MEUR.

Kassaflöde från investeringar

Kassaflöde från investeringar uppgick till 39,5 MEUR (-44,8 MEUR) och påverkades av betalningen för 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. Investeringar i förnybara energiprojekt uppgick till -8,0 MEUR (-54,5 MEUR). Förvärv av de återstående aktierna om 3,5 procent i Orrön Energy Sweden AB, tillsammans med förvärv av ytterligare andelar i bolag och vindkraftsparker i Sverige, påverkade kassaflödet från investeringar under motsvarande period föregående år med -4,7 MEUR.

Finansiell översikt

Kassaflöde från finansiering

Kassaflöde från finansiering uppgick till -43,4 MEUR (37,3 MEUR) för rapporteringsperioden och avsåg återbetalning av kreditfaciliteten om -43,1 MEUR, jämfört med en nettoökning av räntebärande lån om 38,6 MEUR under motsvarande period föregående år.

Finansiering och likviditet – Konsoliderat

I januari 2024 utnyttjade bolaget en del av sin accordion option, och utökade den revolverande kreditfaciliteten med tre års löptid som ingicks under 2023, från 150 MEUR till 190 MEUR, vilket bidrar med ytterligare kapacitet för att finansiera tillväxt. Villkoren för den revolverande kreditfaciliteten är oförändrade och inkluderar en rörlig räntemarginal om 1,8 procent över lånevalutans referensränta. Till följd av att bolaget sålde sin andel i Leikanger vattenkraftverk, vilket slutfördes i maj 2024, reducerades den revolverande kreditfaciliteten från 190 MEUR till 170 MEUR.

Räntebärande lån och skulder uppgick till 70,2 MEUR jämfört med 114,7 MEUR vid slutet av 2023, och avsåg främst ett lånebelopp om 68,0 MEUR (112,0 MEUR) som nyttjats från koncernens revolverande kreditfacilitet. Räntebärande lån och skulder inkluderade även ett långfristigt lån om 2,2 MEUR (2,7 MEUR) som tagits upp av ett dotterbolag.

Bolagets nettoskuld uppgick till 56,5 MEUR jämfört med 93,7 MEUR vid slutet av 2023.

Övriga finansiella skulder uppgick till 0,4 MEUR jämfört med 0,8 MEUR vid slutet av 2023 och avsåg ett kortfristigt lån med mindre än tolv månaders löptid, som ingåtts av ett dotterbolag.

Likvida medel uppgick till 14,2 MEUR jämfört med 21,8 MEUR vid slutet av 2023.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

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 10,9 MSEK (67,5 MSEK) för rapporteringsperioden, vilket påverkades av administrationskostnader, och erhållen utdelning från ett dotterbolag om 125,3 MSEK (127,9 MSEK).

Administrationskostnader uppgick till 144,9 MSEK (141,4 MSEK), varav 59,0 MSEK (61,3 MSEK) avsåg juridiska- och andra kostnader hänförliga till försvaret av bolaget och dess tidigare representanter i Sudanprocessen.

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 förväntas att pågå till februari 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 fastställdes för räkenskapsåren 2012 och 2013. Rättsprocessen för räkenskapsåret 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 räkenskapsåret 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.

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 granskas för närvarande av den kanadensiska skattemyndigheten. Samtliga skatter är betalda och bolaget har inte gjort någon avsättning i redovisningen för detta.

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 rapporteringsperioden minskade antalet aktier och röster i bolaget till följd av indragningen av 19 427 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 har överförts från fritt eget kapital.

Ersättningar

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

Medarbetar-LTIPs

Ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda ("Medarbetar-LTIP 2022"), godkändes av den extra bolagsstämman 2022. Syftet med att inrätta programmet var att linjera bolagsledningen och övriga anställdas intressen med aktieägarnas intressen, samt att erbjuda en marknadsmässig ersättning i en ny verksamhet med fokus på tillväxt och som bidrar till kontinuitet, engagemang och gynnsam aktiekursutveckling. Styrelsen anser att Medarbetar-LTIP 2022 ger bolaget en avgörande komponent i ett konkurrenskraftigt ersättningspaket för att attrahera och behålla anställda som är avgörande för bolagets framtid.

Liknande program inrättades av bolagsstämman 2023 ("Medarbetar-LTIP 2023") och årsstämman 2024 ("Medarbetar-LTIP 2024"). För att säkra Bolagets åtaganden enligt Medarbetar-LTIP 2022, 2023 och 2024 har bolaget sammanlagt utfärdat 20 160 000 teckningsoptioner av serie 2022:2, 2024:1 och 2024:2 i enlighet med beslut från årsstämmorna 2022 och 2024.

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.

Övrig information

Medarbetar-LTIP för 2022 och 2023 beskrivs närmare i not 23 på sidan 60 i års- och hållbarhetsrapporten för 2023, och på sidorna 3 och 4 i ersättningsrapporten 2023. Information om Medarbetar-LTIP 2024 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 23 på sidan 60 i års- och hållbarhetsrapporten för 2023, och på sidan 6 i ersättningsrapporten 2023.

Valutakurser

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna har följande valutakurser använts:

	30 sep 2024		30 sep 2023		31 dec 2023	
	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag	Genomsnitt	Balansdag
1 EUR motsvarar SEK	11,4088	11,3000	11,4751	11,5325	11,4728	11,0960
1 EUR motsvarar NOK	11,5805	11,7645	11,3483	11,2535	11,4244	11,2405
1 EUR motsvarar GBP	0,8514	0,8354	0,8710	0,8646	0,8699	0,8691
1 EUR motsvarar CHF	0,9581	0,9439	0,9776	0,9669	0,9717	0,9260

Den finansiella informationen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2024 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm, 6 november 2024

Daniel Fitzgerald
Vd

Koncernens resultaträkning

MEUR	Not	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Intäkter		18,6	1,6	19,6	2,3	28,0
Övriga intäkter		10,9	–	0,4	0,0	0,4
Verksamhetskostnader		-9,4	-2,2	-9,4	-2,5	-12,6
Administrationskostnader		-14,9	-4,4	-13,6	-4,8	-18,2
Avskrivningar		-12,1	-4,2	-8,4	-2,7	-11,9
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	2	-4,3	-2,1	-1,2	-1,7	-2,7
Rörelseresultat		-11,2	-11,3	-12,6	-9,4	-17,0
Finansiella intäkter	3	4,1	1,1	4,8	1,6	6,3
Finansiella kostnader	4	-5,3	-1,1	-7,8	0,0	-8,4
Finansiella poster		-1,2	0,0	-3,0	1,6	-2,1
Resultat före skatt		-12,4	-11,3	-15,6	-7,8	-19,1
Inkomstskatt	5	5,7	0,2	0,0	0,0	11,5
Periodens resultat		-6,7	-11,1	-15,6	-7,8	-7,6
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-6,7	-11,0	-15,9	-7,7	-8,0
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,1	0,3	-0,1	0,4
		-6,7	-11,1	-15,6	-7,8	-7,6
Resultat per aktie – EUR ¹		-0,02	-0,04	-0,05	-0,03	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning – EUR ¹		-0,02	-0,04	-0,05	-0,03	-0,03

¹ Baserat på nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Periodens resultat	-6,7	-11,1	-15,6	-7,8	-7,6
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:					
Valutaomräkningsdifferens	-1,5	0,8	-1,6	3,7	4,5
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:					
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument	0,4	0,0	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-1,1	0,8	-1,6	3,7	4,5
Totalresultat	-7,8	-10,3	-17,2	-4,1	-3,1
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-7,8	-10,2	-17,4	-3,9	-3,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,2	-0,2	0,5
	-7,8	-10,3	-17,2	-4,1	-3,1

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	30 september 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		0,1	–
Materiella anläggningstillgångar		282,6	295,2
Andelar i intresseföretag och joint ventures		12,9	34,0
Uppskjutna skattefordringar		40,6	39,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8	76,1	95,5
		412,2	464,0
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		2,9	7,5
Kundfordringar	8	0,9	1,7
Övriga finansiella omsättningstillgångar	8	13,2	5,7
Likvida medel	8	14,2	21,8
		31,2	36,7
SUMMA TILLGÅNGAR		443,4	500,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till aktieägare		348,2	353,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande lån och skulder	8	70,2	114,7
Uppskjuten skatteskuld		11,7	15,9
Avsättningar		3,2	3,0
		85,1	133,6
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	8	9,6	12,7
Kortfristiga skatteskulder		0,1	0,2
Övriga kortfristiga finansiella skulder	8	0,4	0,8
		10,1	13,7
SUMMA SKULDER		95,2	147,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		443,4	500,7

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-6,7	-11,1	-15,6	-7,7	-7,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9	3,6	7,5	14,5	3,7	8,1
Erhållen ränta		4,1	0,4	3,4	0,9	4,7
Betald ränta		-5,5	-1,3	-2,0	-0,0	-3,7
Betald skatt		–	–	–	–	-0,2
Erhållen utdelning		0,2	–	13,1	0,2	13,1
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-0,3	-0,1	-0,3	0,0	-0,3
Förändringar i rörelsekapital		1,0	-0,4	2,0	4,1	1,4
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		-3,6	-5,0	15,1	1,2	15,5
Kassaflöde från investeringar						
Investeringar i projekt för förnybar energi ¹		-8,0	-3,7	-54,5	-13,6	-72,3
Förvärv av dotterbolag, efter avdrag likvida medel		-0,6	-0,1	-4,7	-0,8	-6,7
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-1,4	-0,8	-0,1	-0,1	-0,1
Avkastning från eget kapitalinstrument		0,4	–	–	–	–
Betalning för försäljning av joint venture		28,9	–	–	–	–
Återbetalning av lån från joint venture		20,2	–	–	–	–
Summa kassaflöde från investeringar		39,5	-4,6	-59,3	-14,5	-79,1
Kassaflöde från finansiering						
Nyttjande/återbetalning av kreditfacilitet		-43,1	7,6	38,6	8,0	59,0
Betalda finansieringsutgifter		-0,3	-0,0	-1,3	-1,3	-1,3
Summa kassaflöde från finansiering		-43,4	7,6	37,3	6,7	57,7
Förändring av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		21,8	16,0	26,9	28,0	26,9
Valutakursdifferenser i likvida medel		-0,1	0,2	-0,1	-1,5	0,8
Likvida medel vid periodens slut		14,2	14,2	19,9	19,9	21,8

¹ Inkluderar 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 januari 2023	0,4	310,3	40,7	351,4	8,3	359,7
Totalresultat						
Periodens resultat	–	–	-8,0	-8,0	0,4	-7,6
Övrigt totalresultat	–	4,6	–	4,6	-0,1	4,5
Summa totalresultat	–	4,6	-8,0	-3,4	0,3	-3,1
Transaktioner med ägare						
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-5,9	-5,9
Aktierelaterade ersättningar	–	–	2,7	2,7	–	2,7
Summa transaktioner med ägare	–	–	2,7	2,7	-5,9	-3,2
31 december 2023	0,4	314,9	35,4	350,7	2,7	353,4
Totalresultat						
Periodens resultat	–	–	-6,7	-6,7	–	-6,7
Övrigt totalresultat	–	-1,1	–	-1,1	–	-1,1
Summa totalresultat	–	-1,1	-6,7	-7,8	–	-7,8
Transaktioner med ägare						
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	-0,3	-0,3
Aktierelaterade ersättningar	–	2,5	–	2,5	–	2,5
Övrigt	–	–	0,4	0,4	–	0,4
Summa transaktioner med ägare	–	2,5	0,4	2,9	-0,3	2,5
30 september 2024	0,4	316,3	29,1	345,8	2,4	348,2

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Bolaget har från den 1 januari 2023 ändrat rapporteringsvaluta från US-dollar till Euro för att bättre spegla den ekonomiska miljö, i vilken bolaget bedriver sin verksamhet. Tillgångar och skulder har, för varje period, räknats om till balansdagens kurs för perioden. Intäkter och kostnader har, för varje period, räknats om till periodens genomsnittskurs och de valutakursdifferenser som följer av omräkningen har redovisats i övrigt totalresultat.

Redovisningsprinciperna som tillämpats överensstämmer i alla övriga avseenden med de som tillämpats vid upprättandet av koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023.

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 – Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Metsälamminkangas Wind Oy (50%)	-4,2	-2,1	-1,6	-1,7	-3,2
Leikanger Kraft AS (50%)	–	–	0,4	0,0	0,3
Övriga	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,2
	-4,3	-2,1	-1,2	-1,7	-2,7

Not 3 – Finansiella intäkter	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Valutakursvinst	–	–	–	–	–
Ränteintäkter	4,1	1,1	4,1	1,5	5,9
Övriga	0,0	0,0	0,7	0,1	0,4
	4,1	1,1	4,8	1,6	6,3

Not 4 – Finansiella kostnader	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Valutakursförlust	0,4	-0,3	4,0	-1,6	2,6
Räntekostnader	3,9	1,0	3,1	1,3	4,8
Övriga	1,0	0,4	0,7	0,3	1,0
	5,3	1,1	7,8	0,0	8,4

Not 5 – Inkomstskatt	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Aktuell skatt	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Uppskjuten skatt	5,8	0,3	0,2	0,1	11,7
	5,7	0,2	0,0	0,0	11,5

Noter till koncernens finansiella rapporter

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 73,4 MEUR som avsåg MLK. Vid årsskiftet 2023 uppgick lånefordran till 94,9 MEUR och avsåg MLK och Leikanger. Ränteintäkter på lån till intresseföretag och joint ventures uppgick till 4,0 MEUR (4,0 MEUR) 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 för 2023 på sidorna 17–19 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 9 i koncernens finansiella rapporter i års- och hållbarhetsrapporten för 2023.

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

Koncernen har följande finansiella instrument:

MEUR	Nivå	30 september 2024	31 december 2023
Finansiella tillgångar			
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	76,1	95,5
Kundfordringar		0,9	1,7
Övriga finansiella omsättningstillgångar ¹		12,8	5,7
Likvida medel		14,2	21,8
		104,0	124,7
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Övriga finansiella omsättningstillgångar ¹ – Finansiella derivatinstrument	2	–	–
		–	–
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
Övriga finansiella omsättningstillgångar ¹ – Eget kapitalinstrument	1	0,4	–
		0,4	–
Finansiella skulder			
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga räntebärande lån och skulder		70,2	114,7
Leverantörsskulder och andra skulder		9,6	12,7
Övriga kortfristiga finansiella skulder		0,4	0,8
		80,2	128,2
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Övriga kortfristiga finansiella skulder – Finansiella derivatinstrument	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 via övrigt totalresultat.

De finansiella tillgångarnas och skuldernas karaktär är i allt väsentligt densamma som den 31 december 2023. Redovisade värden och verkliga värden bedöms i allt väsentligt överensstämma med varandra.

För finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen, används följande värderingshierarki:

- Nivå 1: baserad på noterade priser på aktiva marknader;
- Nivå 2: baserad på andra ingångsdata än noterade priser som i nivå 1, som är antingen direkt eller indirekt observerbara;
- Nivå 3: baserad på ingångsdata som inte baserar sig på observerbara marknadsdata.

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 9 - Kompletterande information till kassaflödesanalysen

Koncernens kassaflödesanalys är framtagen enligt indirekt metod.

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet MEUR	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Avskrivningar	12,1	4,2	8,4	2,7	11,9
Aktuell skatt	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Uppskjuten skatt	-5,8	-0,2	-0,2	-0,1	-11,6
Långsiktiga incitamentsprogram	2,5	0,9	1,6	0,4	2,3
Valutakursvinster/förluster	0,2	-0,3	3,0	-1,5	1,3
Avskrivning av aktiverade finansieringsavgifter	0,3	0,1	–	–	–
Ränteintäkter	-4,1	-1,1	-4,1	-1,6	-5,9
Räntekostnader	4,8	1,6	3,3	1,3	5,5
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	0,1	0,1	–	–	–
Resultat från andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	4,3	2,1	1,2	1,7	2,7
Vinst från försäljning av joint venture	-10,9	–	–	–	–
Övriga	–	–	1,1	0,7	1,7
	3,6	7,5	14,5	3,7	8,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Intäkter	33,5	13,9	27,1	9,8	41,9
Administrationskostnader	-144,9	-44,0	-141,4	-41,0	-192,5
Rörelseresultat	-111,4	-30,1	-114,3	-31,2	-150,6
Finansiella intäkter	125,8	0,2	186,2	–	186,3
Finansiella kostnader	-3,5	-0,8	-4,4	0,7	-5,4
Finansiella poster	122,3	-0,6	181,8	0,7	180,9
Resultat före skatt	10,9	-30,7	67,5	-30,5	30,3
Inkomstskatt	–	–	–	–	130,0
Periodens resultat	10,9	-30,7	67,5	-30,5	160,3

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Periodens resultat	10,9	-30,7	67,5	-30,5	160,3
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen:					
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument	4,0	-1,1	–	–	–
Totalresultat	14,9	-31,8	67,5	-30,5	160,3
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	14,9	-31,8	67,5	-30,5	160,3

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 september 2024	31 december 2023
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	3 780,8	3 780,8
Övriga materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Uppskjutna skattefordringar	436,0	436,0
	4 216,8	4 216,9
Omsättningstillgångar		
Fordringar	4,6	5,9
Övriga finansiella tillgångar	4,0	–
Likvida medel	104,9	111,5
	113,5	117,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 330,3	4 334,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till aktieägare inklusive periodens resultat	4 266,6	4 243,2
Långfristiga skulder		
Avsättningar	0,1	–
Räntebärande lån och skulder	21,0	39,5
	21,1	39,5
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	42,6	51,6
	42,6	51,6
SUMMA SKULDER	63,7	91,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 330,3	4 334,3

Moderbolagets kassaflödesanalys

	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	10,9	-30,7	67,5	-30,5	160,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-117,8	2,0	-125,5	0,1	-254,1
Förändringar i rörelsekapital	6,8	8,1	17,8	15,7	24,8
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-100,1	-20,6	-40,2	-14,7	-69,0
Kassaflöde från investeringar					
Resultat från eget kapitalinstrument	4,0	–	–	–	–
Erhållen utdelning	–	–	127,9	–	127,9
Summa kassaflöde från investeringar	4,0	–	127,9	–	127,9
Kassaflöde från finansiering					
Nyttjande/återbetalning av lån	89,5	21,0	-10,2	1,8	28,0
Summa kassaflöde från finansiering	89,5	21,0	-10,2	1,8	28,0
Förändringar i likvida medel	-6,6	0,4	77,5	-12,9	86,9
Likvida medel vid periodens början	111,5	104,5	24,6	115,0	24,6
Valutakursdifferenser i likvida medel	–	–	–	–	–
Likvida medel vid periodens slut	104,9	104,9	102,1	102,1	111,5

Förändringar i moderbolagets egna kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Övriga reserver	Balanserad vinst	Utdelningar	
1 januari 2023	3,5	861,3	7 182,7	55 573,3	-59 542,8	4 078,0
Överföring av utdelningar från föregående år	–	–	–	-59 542,8	59 542,8	–
Totalresultat	–	–	–	160,3	–	160,3
Transaktioner med ägare						
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	4,9	–	4,9
Summa transaktioner med ägare	–	–	–	4,9	–	4,9
31 december 2023	3,5	861,3	7 182,7	-3 804,3	–	4 243,2
Totalresultat						
Periodens resultat	–	–	–	10,9	–	10,9
Övrigt totalresultat	–	–	–	4,0	–	4,0
Summa totalresultat	–	–	–	15,0	–	15,0
Transaktioner med ägare						
Aktierelaterade ersättningar	–	–	4,4	–	–	4,4
Övrigt	–	–	–	4,0	–	4,0
Summa transaktioner med ägare	–	–	4,4	4,0	–	8,4
30 september 2024	3,5	861,3	7 187,1	-3 785,3	–	4 266,6

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 data MEUR	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Konsoliderade resultat					
Intäkter	18,6	1,6	19,6	2,3	28,0
EBITDA	0,9	-7,1	-4,2	-6,7	-5,1
Rörelseresultat (EBIT)	-11,2	-11,3	-12,6	-9,4	-17,0
Periodens resultat	-6,7	-11,1	-15,6	-7,8	-7,6
Nettokassa (-) / Nettoskuld (+)	56,5	56,5	72,6	72,6	93,7
Proportionella resultat					
Elproduktion (GWh)	620	164	539	161	765
Genomsnittligt elpris per MWh – EUR	35	18	49	23	47
Verksamhetskostnader per MWh – EUR	18	21	18	20	18
Intäkter	22,0	2,9	26,6	3,6	36,2
Verksamhetskostnader	-11,4	-3,4	-9,8	-3,3	-13,5
EBITDA	6,9	-4,9	4,0	-4,3	5,3
Rörelseresultat (EBIT)	-8,1	-10,1	-7,8	-8,2	-11,0
Nettokassa (-) / Nettoskuld (+)	55,9	55,9	65,9	65,9	92,4

Finansiella nyckeltal

Nyckeltal per aktie	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
EUR					
Resultat per aktie	-0,02	-0,04	-0,05	-0,03	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,02	-0,04	-0,05	-0,03	-0,03
EBITDA per aktie	0,00	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
EBITDA per aktie efter utspädning	0,00	-0,02	-0,01	-0,02	-0,02
Antal utställda aktier vid periodens slut	285 905 187	285 905 187	285 924 614	285 924 614	285 924 614
Antal aktier i cirkulation vid periodens slut	285 905 187	285 905 187	285 924 614	285 924 614	285 924 614
Vägt genomsnittligt antal aktier vid periodens slut	285 922 416	285 918 068	285 924 614	285 924 614	285 924 614
Vägt genomsnittligt antal aktier vid periodens slut efter utspädning	292 695 041	294 610 387	288 172 420	288 877 045	288 526 711
Börskurs					
Börskurs vid periodens slut i SEK	8,30	8,30	7,31	7,31	7,96
Börskurs vid periodens slut i EUR ¹	0,73	0,73	0,63	0,63	0,72
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital (%)	-2	-3	-4	-2	-2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-3	-5	-3	-2	-4
Soliditet (%)	78	78	74	74	71

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

EBITDA – Konsoliderade resultat	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Rörelseresultat (EBIT)	-11,2	-11,3	-12,6	-9,4	-17,0
Plus: Avskrivningar	12,1	4,2	8,4	2,7	11,9
	0,9	-7,1	-4,2	-6,7	-5,1

Nettokassa/ Nettoskuld – Konsoliderade resultat	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Långfristiga räntebärande lån och skulder	70,2	70,2	91,8	91,8	114,7
Kortfristiga räntebärande lån och skulder	0,5	0,5	0,7	0,7	0,8
Minus: Likvida medel	-14,2	-14,2	-19,9	-19,9	-21,8
	56,5	56,5	72,6	72,6	93,7

EBITDA – Proportionella resultat	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
MEUR					
Rörelseresultat	-8,1	-10,1	-7,8	-8,2	-11,0
Plus: Avskrivningar	15,0	5,2	11,8	3,9	16,3
	6,9	-4,9	4,0	-4,3	5,3

Finansiella nyckeltal

Nettokassa / Nettoskuld – Proportionella resultat MEUR	1 jan 2024- 30 sep 2024 9 månader	1 jul 2024- 30 sep 2024 3 månader	1 jan 2023- 30 sep 2023 9 månader	1 jul 2023- 30 sep 2023 3 månader	1 jan 2023- 31 dec 2023 12 månader
Nettokassa/Nettoskuld – Konsoliderade resultat	56,5	56,5	72,6	72,6	93,7
Plus/Minus: Likvida medel från intresseföretag och joint ventures	0,6	0,6	-6,7	-6,7	-3,5
Plus/Minus: Räntebärande externa lån och skulder från intresseföretag och joint ventures	-1,2	-1,2	–	–	2,2
	55,9	55,9	65,9	65,9	92,4

Brygga från proportionella till konsoliderade resultat

1 jan – 30 sep 2024 – 9 månader MEUR	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel för fullt konsoliderade bolag ¹	Eliminering av kapitalandelsmetod konsoliderade bolag ²	Konsoliderade resultat
Intäkter	22,0	0,4	-3,8	18,6
Övriga intäkter	11,2	-0,1	-0,2	10,9
Verksamhetskostnader	-11,4	-0,3	2,3	-9,4
Administrativa kostnader	-14,9	–	–	-14,9
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	–	–	-4,3	-4,3
EBITDA	6,9	0,0	-6,0	0,9
Avskrivningar	-15,0	0,0	2,9	-12,1
Rörelseresultat (EBIT)	-8,1	0,0	-3,1	-11,2
Finansiella poster	-4,8	0,0	3,6	-1,2
Skatt	6,2	0,0	-0,5	5,7
Resultat	-6,7	0,0	–	-6,7
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-6,7	–	–	-6,7
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	0,0	–	0,0

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.

1 jul – 30 sep 2024 – 3 månader MEUR	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel för fullt konsoliderade bolag ¹	Eliminering av kapitalandelsmetod konsoliderade bolag ²	Konsoliderade resultat
Intäkter	2,9	-0,5	-0,8	1,6
Övriga intäkter	0,0	-0,1	0,1	0,0
Verksamhetskostnader	-3,4	0,5	0,7	-2,2
Administrativa kostnader	-4,4	–	–	-4,4
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	–	–	-2,1	-2,1
EBITDA	-4,9	-0,1	-2,1	-7,1
Avskrivningar	-5,2	0,0	1,0	-4,2
Rörelseresultat (EBIT)	-10,1	-0,1	-1,1	-11,3
Finansiella poster	-1,1	0,0	1,1	0,0
Skatt	0,2	0,0	0,0	0,2
Resultat	-11,0	-0,1	–	-11,1
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-11,0	–	–	-11,0
<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.

Finansiella nyckeltal

Brygga från proportionella till konsoliderade resultat

1 jan –30 sep 2023 – 9 månader	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel för fullt konsoliderade bolag ¹	Eliminering av kapitalandelsmetod konsoliderade bolag ²	Konsoliderade resultat
MEUR				
Intäkter	26,6	2,7	-9,7	19,6
Övriga intäkter	0,8	0,0	-0,4	0,4
Verksamhetskostnader	-9,8	-2,4	2,8	-9,4
Administrativa kostnader	-13,6	–	–	-13,6
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	–	–	-1,2	-1,2
EBITDA	4,0	0,3	-8,5	-4,2
Avskrivningar	-11,8	0,0	3,4	-8,4
Rörelseresultat (EBIT)	-7,8	0,3	-5,1	-12,6
Finansiella poster	-7,4	0,3	4,1	-3,0
Skatt	-0,7	-0,3	1,0	0,0
Resultat	-15,9	0,3	–	-15,6
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-15,9	–	–	-15,9
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	0,3	–	0,3

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.

1 jul –30 sep 2023 – 3 månader	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel för fullt konsoliderade bolag ¹	Eliminering av kapitalandelsmetod konsoliderade bolag ²	Konsoliderade resultat
MEUR				
Intäkter	3,6	0,0	-1,3	2,3
Övriga intäkter	0,2	-0,1	-0,1	0,0
Verksamhetskostnader	-3,3	0,0	0,8	-2,5
Administrativa kostnader	-4,8	–	–	-4,8
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	–	–	-1,7	-1,7
EBITDA	-4,3	-0,1	-2,3	-6,7
Avskrivningar	-3,9	0,1	1,1	-2,7
Rörelseresultat (EBIT)	-8,2	0,0	-1,2	-9,4
Finansiella poster	0,1	0,0	1,5	1,6
Skatt	0,4	-0,1	-0,3	0,0
Resultat	-7,7	-0,1	–	-7,8
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-7,7	–	–	-7,7
<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.

Finansiella nyckeltal

Brygga från proportionella till konsoliderade resultat

1 jan – 31 dec 2023 – 12 månader	Proportionella resultat	Kvarvarande ägarandel för fullt konsoliderade bolag ¹	Eliminering av kapitalandelsmetod konsoliderade bolag ²	Konsoliderade resultat
MEUR				
Intäkter	36,2	3,6	-11,8	28,0
Övriga intäkter	0,8	0,0	-0,4	0,4
Verksamhetskostnader	-13,5	-3,1	4,0	-12,6
Administrativa kostnader	-18,2	–	–	-18,2
Andel i resultat från intresseföretag och joint ventures	–	–	-2,7	-2,7
EBITDA	5,3	0,5	-10,9	-5,1
Avskrivningar	-16,3	-0,1	4,5	-11,9
Rörelseresultat (EBIT)	-11,0	0,4	-6,4	-17,0
Finansiella poster	-7,9	0,2	5,6	-2,1
Skatt	10,9	-0,2	0,8	11,5
Resultat	-8,0	0,4	0,0	-7,6
<i>Hänförligt till:</i>				
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	-8,0	–	–	-8,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	–	0,4	–	0,4

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 av nyckeltal

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.

Nettokassa / Nettoskuld – Konsoliderad: Räntebärande lån och skulder minus likvida medel.

Nettokassa / Nettoskuld – Proportionell: Nettokassa/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 för perioden: Antal aktier vid periodens början med förändringar i antalet aktier vägt över tiden för den del av perioden de är utestående.

Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter utspädning: Antal aktier vid periodens början med förändringar i antalet aktier vägt över tiden för den del av perioden de är utestående efter att utspädningseffekten tagits i beaktan.

Definitioner och förkortningar

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

Industrirelaterade förkortningar

GWh	Gigawattimmar
MWh	Megawattimmar

Finansiell information

Daniel Fitzgerald, vd och Espen Hennie, CFO kommenterar rapporten för det tredje kvartalet 2024.

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 november 2024 kl. 14.00. Presentationen kommer att åtföljas av möjlighet att ställa frågor.

Registrering för webbpresentationen finns på hemsidan och nedan länk:

<https://vimeo.com/event/4678321/54544efc16>

Finansiell kalender

- | | |
|--|------------------|
| • Bokslutsrapport 2024 | 12 februari 2025 |
| • Års och hållbarhetsrapport 2024 | 9 april 2025 |
| • Rapporten för tremånadersperioden 2025 | 6 maj 2025 |
| • Rapporten för sexmånadersperioden 2025 | 6 augusti 2025 |

Årsstämman kommer att hållas digitalt den 5 maj 2025 och ett "townhall-möte" för aktieägare kommer att hållas i maj för att ge aktieägare möjlighet att träffa och ställa frågor till representanter för styrelsen och bolagsledningen.

Kontakter

Robert Eriksson

Director 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

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.



Huvudkontor
Orrön Energy AB (publ)
Hovslagargatan 5
SE-111 48 Stockholm, Sweden
T +46-8-440 54 50
W orron.com