

Bestyrelsesformand Lene Skoles indlæg

Vi skal i dag tage stilling til forslaget om at give bestyrelsen bemyndigelse til at kunne gennemføre en kapitaltilførsel med fortegningsret. Baggrunden for forslaget er den ekstraordinære situation, som selskabet befinder sig i som følge af udviklingen på det amerikanske marked for havvind.

Bemyndigelsen kan kun bruges én gang og udløber ved udgangen af kalenderåret 2025. Ved at vælge denne form for kapitaltilførsel behandler vi alle aktionærer lige og giver mulighed for at opretholde den nuværende ejerandel ved at tegne nye aktier. Bestyrelsen foreslår samtidig, at den eksisterende bemyndigelse til at udstede aktier uden fortegningsret for eksisterende aktionærer ophæves.

Vi er fuldt ud bevidste om, at det er en stor kapitaltilførsel, som vi beder vores aktionærer om. Vi påskønner den støtte, som størstedelen af vores aktionærer allerede har givet forud for den ekstraordinære generalforsamling, i særdeleshed tilsagnet fra vores hovedaktionær, den danske stat.

Før jeg går videre med forslaget om en kapitaltilførsel, lad mig da forklare den aktuelle situation på det amerikanske marked for havvind, og hvad det betyder for selskabet.

Ørsted er ramt af en helt ekstraordinær situation uden fortilfælde, som kommer på toppen af de seneste års vanskeligheder. Det drejer sig om en stærkt øget regulatorisk usikkerhed inden for havvind i USA, der har direkte indflydelse på os.

Ørsted har, siden vi annoncerede vores plan om kapitaltilførsel, fået et påbud om at indstille arbejdet på Revolution Wind, en af vores to havvindmølleparker under opførelse i USA. Projektet har alle statslige og føderale tilladelser på plads. Påbuddet understreger den førnævnte usikkerhed på det amerikanske marked, som allerede havde konsekvenser for os, inden vi fik påbuddet, og som er baggrunden for vores anmodning om en kapitaltilførsel.

Lad mig nu gå et skridt nærmere situationen i USA. En af vores havvindmølleparker i USA er Sunrise Wind, som bygges omkring 50 kilometer ud for kysten af New York. Den kommer til at bestå af 84 havvindmøller og vil kunne levere strøm til omtrent 600.000 hjem, når den er sat i drift. Som vi har gjort med stort set alle vores havvindmølleparker, var planen at frasælge en del af Sunrise Wind, og derudover var vi i gang med at etablere projektf finansiering. Vi var kommet langt i denne proces, og interessen for projektet fra investorer var stor.

Men den 16. april i år udstedte den amerikanske administration helt uventet et påbud til en anden udvikler, Equinor, om at indstille byggeriet af deres Empire Wind-projekt – et naboprojekt til vores, som var under opførelse, og som havde alle føderale og statslige tilladelser på plads. Det er aldrig set før i USA, at et energiprojekt, der har alle godkendelser på plads, bliver stoppet.

Selvom Ørsted ikke er involveret i projektet, øgede påbuddet i væsentlig grad usikkerheden omkring havvind i USA blandt investorer og banker. Derfor måtte vi efter sommerferien konkludere, at vi ikke kunne gennemføre det planlagte frasal og projektf finansieringen på vilkår, der ville give den nødvendige styrkelse af vores kapitalstruktur og understøtte vores forretningsplan.

Vi har naturligvis været meget grundige med at afsøge forskellige muligheder i den givne situation, og det er vores konklusion, at en kapitaltilførsel er den rigtige løsning for Ørsted. Den

giver os et stærkt økonomisk fundament, hvilket er nødvendigt for at levere på vores forretningsplan, håndtere usikkerheden i USA og sikre, at vi kan bidrage til udbygningen af havvind i Europa. Jeg vil om lidt vende tilbage til forslaget om kapitaltilførsel, men først vil jeg tale mere om situationen for Ørsted i USA.

I USA er vi også i gang med at opføre en anden havvindmøllepark, Revolution Wind, som ligger 24 kilometer ud for staten Rhode Island. Den vil kunne levere strøm til omtrent 350.000 hjem i staterne Rhode Island og Connecticut, når den er idriftsat. Projektet er 80 % færdigbygget, har alle statslige og føderale tilladelser på plads, og 45 ud af 65 havvindmøller er sat op.

For to uger siden, fredag den 22. august, det vil sige, efter vi annoncerede, at vi planlagde en kapitaltilførsel, modtog vi et påbud fra det amerikanske indenrigsministeriums Bureau of Ocean Energy Management om at standse anlægsarbejdet på Revolution Wind, og vi efterlever naturligvis påbuddet.

Et potentielt påbud er et scenarie, som er omfattet af vores risikostyring, og vi har derfor været klar til at agere.

Vores mål er at få genoptaget arbejdet med Revolution Wind så hurtigt som muligt, og vi arbejder med flere spor for at få det til at ske. Det inkluderer et juridisk spor, og torsdag har Revolution Wind anlagt et søgsmål mod det amerikanske indenrigsministeriums Bureau of Ocean Energy Management og andre myndigheder, hvor vi beder retten om at tilsidesætte og ophæve forbuddet om at stoppe arbejdet. Når vi har fulgt en række retslige procedurer, forventer Revolution Wind derudover at tage yderligere skridt og anmode om en kendelse med opsættende virkning – med henblik på at arbejdet kan genoptages, mens søgsmålet pågår.

Vi mener, vi har en stærk sag. Samtidig vil vi fortsætte dialogen med myndighederne for at finde den hurtigste og bedste vej frem for at genstarte konstruktionen af Revolution Wind.

Jeg kan forsikre jer om, at situationen i USA har bestyrelsens og ledelsens absolutte fokus. Vi var forberedte på det risiko-scenarie, hvor vi fik et påbud, og derfor kunne vi med det samme iværksætte en omfattende intern drejebog. Vi har over 200 medarbejdere beskæftiget med at håndtere situationen og har blandt andet oprettet dedikerede teams i USA og i Danmark, der arbejder døgnet rundt for at finde en løsning. Vi har omfattende dialog med relevante interessenter, herunder talrige daglige samtaler med politiske beslutningstagere, industrigrupper og andre vigtige partnere i både Washington og på delstatsniveau for at løse situationen.

Målet er at genoptage projektopførelsen af Revolution Wind, så vi kan sætte parken i drift i andet halvår af 2026.

Lad mig nu vende tilbage til forslaget om at gennemføre en kapitaltilførsel.

Som jeg nævnte før, var potentielle påbud et scenarie i vores risikostyring. Lad mig slå fast, at vi har gjort vores hjemmearbejde, og da vi annoncerede planen om en kapitaltilførsel, havde vi allerede taget højde for, at situationen i USA kunne udvikle sig negativt. Derfor er den planlagte kapitaltilførsel af en sådan størrelse, at vi kan gennemføre vores forretningsplan, selv med den øgede usikkerhed omkring havvind i USA.

For det første vil vi med forslaget om en kapitaltilførsel kunne fastholde fuldt ejerskab af Sunrise Wind i hele den periode, hvor projektet bliver bygget. Gennemførelse af projektet betyder også,

at vi som minimum sikrer os de næste 25 års indtjening fra havvindmølleparken, som indgår i aftalen med staten New York.

For det andet vil kapitaltilførslen medføre, at Ørsteds økonomiske fundament sikres betydeligt, da den både styrker kapitalstrukturen og vores evne til at realisere det fulde potentiale af vores portefølje. En stærk kapitalstruktur samt en solid kreditværdighed er en nødvendig forudsætning for vores evne til at drive vores forretning på bedst mulig vis, til gavn for alle aktionærer.

For det tredje vil kapitaltilførslen give en større grad af finansiell fleksibilitet, hvilket tillader os at tage en mere fleksibel tilgang til timingen af frasalg af ejerandele i vores havvindprojekter, og dermed skabe mest mulig værdi for aktionærerne.

Sluttelig vil kapitaltilførslen både styrke vores finansielle robusthed og fremtidige position i forhold til at konkurrere om de mest attraktive muligheder inden for havvind i Europa og på udvalgte markeder i Stillehavsområdet. Det er afgørende for Ørsted, og lad mig komme tilbage til vores potentiale for vækst og værdiskabelse til slut.

Hvis man ser bort fra den ekstraordinære situation i USA, så har vi leveret fremdrift på vores opdaterede forretningsplan, som vi præsenterede i februar.

Lad mig kort gennemgå vores fremdrift inden for de fire strategiske prioriteter i planen:

For det første vil vi fortsat arbejde på at styrke vores kapitalstruktur. I starten af året trådte vi tilbage fra vores langsigtede udbygningsambition og reducerede vores investeringsprogram. Kapitaltilførslen er som nævnt en meget vigtig brik i styrkelsen af vores kapitalstruktur.

Derudover har vi gennem planlagte frasalg sikret et samlet provenu på cirka 7 mia. kr. samt lukket en projektfinsiering for Greater Changhua 2, der bidrog med ca. 20 mia. kr. Ligeledes er vores løbende indtjening fra driften et vigtigt element i at styrke kapitalstrukturen, og vi har i første halvår 2025 leveret en solid indtjening fra driften på 13,9 mia. kr.

Dog har vi i første halvdel af året set vindhastigheder under normalen. Dette har ligeledes været tilfældet for juli og august, og kombineret med forsinkelsen på vores Greater Changhua 2b-projekt, som jeg vil gennemgå om lidt, så har vi justeret vores forventninger til den driftsmæssige indtjening for året, således at den nu forventes at være mellem 24 til 27 mia. kr., primært som resultat af de lavere vindhastigheder.

For det andet har vi i løbet af 2025 opnået adskillige milepæle på tværs af vores konstruktionsportefølje, herunder leveret den første strøm fra Greater Changhua 4 og idriftsat Gode Wind 3 i Tyskland. Ud over situationen i USA, som jeg har omtalt, blev vi den 24. august af en af vores leverandører gjort opmærksom på en skade på det kabel, der fører strøm i land fra vores Greater Changhua 2b-projekt i Taiwan. Dette har gjort, at tidsplanen for idriftsættelsen af Greater Changhua 2b vil blive forsinket og nu forventes i tredje kvartal af 2026. Det er vigtigt for mig at understrege, at vores nærtliggende havvindprojekter Greater Changhua 2a samt Greater Changhua 4 ikke er påvirket af dette, samt at vi fastholder vores finansielle forventninger frem mod 2027.

For det tredje vil vi yderligere fokusere vores forretning geografisk og teknologisk med et strategisk fokus på havvind i Europa samt foretage en mere disciplineret og fokuseret kapitalallokering. Det betyder, at det fremtidige Ørsted primært vil allokere kapital til havvind i Europa. Det er baggrunden for, at vi har igangsat en salgsproces for vores europæiske Onshore-

forretning, og at vi ikke vil deltage i nye udbud inden for CO₂-fangst og -lagring i den nærmeste fremtid.

En disciplineret kapitalallokering betyder, at vi kun vil træffe investeringsbeslutninger for projekter, der lever op til vores krav om værdiskabelse. Netop at sikre værdiskabelsen var baggrunden for, at vi tidligere i år besluttede os for at stoppe den videre udvikling af Hornsea 4 havvindmølleparken i Storbritannien i dets nuværende form.

For det fjerde vil vi forsat skærpe vores konkurrenceevne. Vi har allerede omstruktureret organisationen og ledelsen, så den afspejler et klart fokus på havvind og sikrer en tydelig forankring af ansvar i løbet af projekters levetid inden for udvikling, konstruktion og drift. Derudover har vi iværksat organisatoriske, kommercielle og driftsmæssige initiativer, der vil være med til at reducere omkostningerne og øge indtjeningen fra vores forretning fremover.

Det bliver et langt, sejt træk at genrejse Ørsted, men jeg er tilfreds med at se, at vi har gjort gode fremskridt det sidste halve år. Vi vil fortsætte med vores benhårde fokus på at levere på planen, kvartal efter kvartal.

Når vi ser længere frem, vil vi ved at gennemføre kapitaltilførslen og levere på de strategiske prioriteter stå i en markant styrket finansiell position.

Vi ser et stærkt potentiale og gode perspektiver for havvind, specielt i Europa, hvor der – sammenlignet med i dag – forventeligt vil være mere end en fordobling i efterspørgslen på strøm i 2050. Vi ser samtidig en tydelig forbedring i både rammevilkår på vores kernemarkeder og af forholdene hos vores underleverandører.

På tværs af alle eksterne fremskrivninger af det fremtidige energimix i Europa i 2050 forventes havvind at levere mellem 20 og 25 % af den fremtidige elproduktion. Det svarer til en kapacitet på mellem 300 og 500 GW havvind, hvilket er en væsentlig stigning i forhold til det nuværende installerede niveau på 37 GW. Sat i perspektiv kan 1 GW havvindkapacitet producere strøm svarende til forbruget hos 1 million danske husstande. Det er dermed en ganske betydelig udbygning, som vi taler om.

Med vores 30 års erfaring inden for havvind, vores væsentlige position i de europæiske kernemarkeder samt den planlagte kapitaltilførsel har vi et stærkt fundament for at genrejse Ørsted, så vi også fremover kommer til at spille en afgørende rolle for den danske og europæiske energiforsyning, energisikkerhed og den danske havvindindustri.