

5. februar 2014

**Ekstraordinær generalforsamling i DONG Energy A/S**

Bestyrelsen i DONG Energy A/S, CVR-nr.: 36 21 37 28, Fredericia Kommune ("Selskabet"), indkalder hermed til en ekstraordinær generalforsamling i Selskabet til afholdelse

torsdag den 20. februar 2014, kl. 10.30

på adressen: Nesa Allé 1, 2820 Gentofte.

Formålet med afholdelsen af den ekstraordinære generalforsamling er at vedtage bestyrelsens forslag som anført i dagsordenen nedenfor i relation til blandt andet Selskabets tidligere koncernmeddelelser om den planlagte forhøjelse af Selskabets kapital, hvorved fonde forvaltet af Merchant Banking Division af Goldman Sachs (Goldman Sachs) og de danske pensionsfonde, Arbejdsmarkedets Tillægspension og PFA Pension, Forsikringsaktieselskab, sammen med fire af de eksisterende minoritetsaktionærer, SEAS-NVE Holding A/S, SYD ENERGI Net A/S (gennem SYD ENERGI a.m.b.a.), Insero Horsens og Nyfors Entreprise A/S, som har valgt at deltage i kapitalforhøjelsen, vil investere i alt op til DKK 13.050 millioner i Selskabet ved tegning af nye aktier (der henvises til [www.dongenergy.com](http://www.dongenergy.com) for yderligere information). Samtlige minoritetsaktionærer har fået tilbud om at deltage i kapitalforhøjelsen.

Dagsordenen for den ekstraordinære generalforsamling er som følger:

- 1 Forslag fra bestyrelsen om at slette § 18 i Selskabets vedtægter, hvorefter enhver overdragelse eller anden overgang af aktier er betinget af finansministerens skriftlige samtykke samt forslag om ændring af § 5, stk. 2, i konsekvens af ovenstående
- 2 Forslag fra bestyrelsen om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs med minimum nominelt DKK 932.412.380 og op til nominelt DKK 1.216.762.240, fra nominelt DKK 2.937.099.000 til i alt minimum nominelt DKK 3.869.511.380 og op til nominelt DKK 4.153.861.240 ved en rettet emission uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed

- 3 Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 19. februar 2019 at forhøje Selskabets aktiekapital til markedskurs med op til nominelt DKK 490.000.000 ad en eller flere omgange ved konvertering af gæld mod udstedelse af kompensationsaktier i henhold til investeringsaftalen dateret 29. november 2013 indgået mellem Selskabet og visse investorer, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed
- 4 Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 31. december 2014 at forhøje Selskabets aktiekapital til en tegningspris på DKK 107,2486831 per aktie med op til nominelt DKK 19.347.560 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling mod udstedelse af aktier til en række ledende medarbejdere i Selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed
- 5 Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 31. december 2014 at forhøje Selskabets aktiekapital til en tegningspris på DKK 80,4365124 per aktie med op til nominelt DKK 22.131.740 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling mod udstedelse af aktier til medarbejdere i Selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed
- 6 Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 19. februar 2019 at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 51.849.130 ad en eller flere omgange ved udstedelse af fondsaktier til medarbejdere, derunder en række ledende medarbejdere, i Selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed
- 7 Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 19. februar 2019 at lade Selskabet erhverve egne aktier til eje og til pant op til et samlet nominelt beløb svarende til maksimalt 10 % af Selskabets aktiekapital
- 8 Forslag fra bestyrelsen om at ændre Selskabets vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed

- 9 Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige bestyrelsen til at udpege en eller flere observatører med ret til at deltage i og tale på møder i bestyrelsen samt i bestyrelsens komitéer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed
- 10 Forslag fra bestyrelsen om at ændre Selskabets koncernsprog til engelsk, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed
- 11 Forslag om valg af et nyt medlem til bestyrelsen
- 12 Bemyndigelse af bestyrelsen (med substitutionsret) til at anmelde og registrere de vedtagne beslutninger

Den fulde ordlyd af forslagene med tilhørende kommentarer:

#### **Ad 1**

Bestyrelsen foreslår, at § 18, hvorefter enhver overdragelse eller anden overgang af aktier er betinget af finansministerens skriftlige samtykke, slettes fra Selskabets vedtægter.

I konsekvens af ovenstående forslag foreslår bestyrelsen at slette følgende henvisning i § 5, stk. 2: "... , jf. dog § 18."

Bestyrelsen bemærker, at ændringen foreslået i dette punkt 1 ikke påvirker bestående omsættelighedsbegrænsninger, som måtte være aftalt mellem aktionærerne i ejeraftaler, derunder aftalte krav om indhentelse af finansministerens skriftlige samtykke.

#### **Ad 2**

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets aktiekapital forhøjes ved kontant indbetaling til markedskurs med minimum nominelt DKK 932.412.380 og op til nominelt DKK 1.216.762.240, fra nominelt DKK 2.937.099.000 til i alt minimum nominelt DKK 3.869.511.380 og op til nominelt DKK 4.153.861.240 ved en rettet emission uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Kapitalforhøjelsen foretages til en tegningskurs på DKK 107,2486831 per aktie.

De nye aktier forventes tegnet af følgende investorer (herefter tilsammen "Investorerne"), forudsat at samtlige disse vælger at deltage i kapitalforhøjelsen:

- New Energy Investment S.à.r.l., et selskab med begrænset ansvar stiftet i henhold til lovgivningen i Luxembourg (selskabsregistreringsnummer B 181487)
- Arbejdsmarkedets Tillægspension, CVR-nr. 43 40 58 10
- PFA Pension, Forsikringsaktieselskab, CVR-nr. 13 59 43 76
- De fire eksisterende minoritetsaktionærer (SEAS-NVE Holding A/S, CVR-nr. 25 78 44 13, SYD ENERGI a.m.b.a., CVR-nr. 38 47 61 14, Insero Horsens, CVR-nr. 31 10 38 43 og Nyfors Entreprise A/S, CVR-nr. 30 54 57 88)

Tegningen af nye aktier skal ske skriftligt senest den 21. marts 2014.

Tegningen af nye aktier kan ske på den ekstraordinære generalforsamling ved påtegning af protokollatet for den ekstraordinære generalforsamling.

Fristen for indbetaling af de nye aktier er senest den 21. marts 2014.

Baggrunden for fravigelsen af fortegningsretten er, at New Energy Investment S.à.r.l. og de ovenfor angivne danske pensionsfonde, Arbejdsmarkedets Tillægspension og PFA Pension, Forsikringsaktieselskab, via en væsentlig kapitaltilførsel ønsker at blive aktionærer i Selskabet og sammen med de fire ovennævnte eksisterende minoritetsaktionærer (SYD ENERGI Net A/S investerer gennem SYD ENERGI a.m.b.a.) derved bidrager til, at Selskabet har det nødvendige kapitalgrundlag for at styrke og udvikle dets forretning.

I henhold til selskabslovens § 156, er følgende dokumenter udarbejdet i forbindelse med kapitalforhøjelsen:

- (i) en beretning fra bestyrelsen om begivenheder af væsentlig betydning for Selskabets stilling, der er indtruffet siden godkendelsen af Selskabets seneste årsrapport, og
- (ii) en erklæring fra revisor om bestyrelsens beretning.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen også træffer beslutning om følgende yderligere vilkår for kapitalforhøjelsen: (i) den nominelle værdi af aktierne skal være DKK 10 per aktie (eller multipla heraf), (ii) de nye aktier skal udstedes som navnekapitalandele og skal registreres på navn i Selskabets ejerbog, (iii) de nye aktier skal være omsætningspapirer, (iv) der skal ikke gælde omsættelighedsbegrænsninger for de nye aktier, (v) de nye aktier skal have samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier, derunder samme fortegningsret i forbindelse med

fremtidige kapitalforhøjelser som de eksisterende aktier, (vi) de nye aktier skal registreres hos VP Securities A/S og vil derfor være underlagt gældende regler for aktier registreret hos VP Securities A/S, (vii) de nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i forhold til Selskabet fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen og (viii) de samlede omkostninger, som Selskabet skal betale i forbindelse med kapitalforhøjelsen, estimeres til ikke at ville overstige DKK 270.000.000.

Såfremt ovenstående forslag vedtages, vil dette medføre følgende ændring af § 4, stk. 1, i Selskabets vedtægter:

"§ 4, stk. 1

*Selskabets aktiekapital er kr. [beløb], fordelt i aktier à kr. 10 eller multipla heraf."*

**Ad 3 - 6**

Bestyrelsen foreslår, at nedenstående bemyndigelser vedtages og i konsekvens deraf indsættes i vedtægterne som nye vedtægtsbestemmelser. De foreslåede bemyndigelser i §§ 4, stk. 4, 4, stk. 5 og 4, stk. 6, vedrører alle implementeringen af Selskabets planlagte medarbejderaktieprogram, der består af et generelt medarbejderprogram og et program for ledende medarbejdere. Det generelle program er rettet mod samtlige ansatte i Selskabet og i visse af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, og lederprogrammet er rettet mod en række ledende medarbejdere i Selskabet og i visse af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber.

"§ 4, stk. 2

*Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 19. februar 2019 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 490.000.000 ad en eller flere omgange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved konvertering af gæld mod udstedelse af kompensationsaktier til de aktionærer (eller deres tilladte transporthavere), som tegnede aktier i forbindelse med selskabets kapitalforhøjelse vedtaget den 20. februar 2014. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs.*

§ 4, stk. 3

*Bestyrelsen skal i forbindelse med en enkeltstående eller samlet udnyttelse af bemyndigelsen i § 4, stk. 2, sikre, at det samlede antal aktier og stemmer i selskabet, som er ejet af den danske*

*stat (repræsenteret ved Finansministeriet), altid udgør mere end 50 % af det samlede antal aktier og stemmer i selskabet efter en sådan forhøjelse af selskabets aktiekapital.*

§ 4, stk. 4

*Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 31. december 2014 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 19.347.560 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer mod udstedelse af aktier til en række ledende medarbejdere i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. Kapitalforhøjelsen skal ske til en tegningskurs på kr. 107,2486831 per aktie à nominelt kr. 10.*

§ 4, stk. 5

*Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 31. december 2014 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 22.131.740 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer mod udstedelse af aktier til medarbejdere i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. Kapitalforhøjelsen skal ske til en tegningskurs på kr. 80,4365124 per aktie à nominelt kr. 10.*

§ 4, stk. 6

*Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 19. februar 2019 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 51.849.130 ad en eller flere omgange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved udstedelse af fondsaktier til medarbejdere, derunder en række ledende medarbejdere, i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber.*

§ 4, stk. 7

*Følgende skal gælde for kapitalforhøjelser i selskabet foretaget i medfør af §§ 4, stk. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6: (i) de nye aktier skal udstedes som navnekapitalandele og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, (ii) de nye aktier skal være om-*

*sætningspapirer, (iii) der skal ikke gælde omsættelighedsbegrænsninger for de nye aktier, (iv) de nye aktier skal registreres hos VP Securities A/S og vil derfor være underlagt gældende regler for aktier registreret hos VP Securities A/S og (v) de nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier, derunder samme fortegningsret i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser som de eksisterende aktier.*

§ 4, stk. 8

*Bestyrelsen fastsætter de yderligere betingelser for gennemførelse af kapitalforhøjelser i medfør af bemyndigelserne i §§ 4, stk. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6, derunder beslutning om, fra hvilket tidspunkt rettighederne tilknyttet de nye aktier skal være gældende. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage alle nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, hvis bemyndigelserne til at forhøje selskabets aktiekapital i § 4, stk. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6 udøves."*

I konsekvens af ovenstående forslag foreslår bestyrelsen følgende nye overskrift tilføjet den nuværende overskrift til § 4:

**"OG BEMYNDIGELSER TIL AT FORHØJE AKTIEKAPITALEN"**

**Ad 7**

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til indtil den 19. februar 2019 at lade Selskabet erhverve egne aktier til eje og til pant op til et samlet nominelt beløb svarende til maksimalt 10 % af Selskabets aktiekapital og i overensstemmelse med selskabslovens § 198. Vederlaget for aktierne må ikke være mindre end DKK 1 per aktie à nominelt DKK 10 og ikke mere end DKK 225 per aktie à nominelt DKK 10.

**Ad 8**

Ifølge anbefalingerne for god selskabsledelse bør Selskabets vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, derunder enhver ændring af denne, godkendes af Selskabets generalforsamling.

I konsekvens af den planlagte introduktion af et aktieprogram for en række ledende medarbejdere i Selskabet, derunder direktionen (se punkt 3 - 6 ovenfor), foreslår bestyrelsen Selskabets vederlagspolitik ændret i overensstemmelse med udkast til vederlagspolitik vedlagt som bilag 1 til denne indkaldelse til den ekstraordinære generalforsamling.

Såfremt forslaget vedtages, medfører dette følgende ændring af § 7, stk. 6, i Selskabets vedtægter:

"§ 7, stk. 6

*På den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 har generalforsamlingen besluttet at vedtage en vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er offentliggjort på selskabets hjemmeside."*

#### **Ad 9**

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at udpege en eller flere observatører med ret til at deltage i og tale på møder i bestyrelsen samt i bestyrelsens komitéer. Observatørerne skal ikke have stemmeret.

Såfremt forslaget vedtages, medfører det følgende nye bestemmelse i Selskabets vedtægter:

"§ 10, stk. 13

*Selskabets bestyrelse kan med simpelt flertal udpege en eller flere observatører med ret til at deltage i og tale på møder i bestyrelsen samt i bestyrelsens komitéer. En observatør har ingen stemmeret og skal ikke medregnes i quorumkravet på sådanne møder. En observatør kan ved bestyrelsens beslutning gives adgang til det samme materiale, som bestyrelsens medlemmer eller en bestyrelseskomité har adgang til. Observatører er ikke berettigede til vederlag og skal underskrive en sædvanlig fortrolighedserklæring. Bestyrelsen kan i sin forretningsorden fastsætte yderligere bestemmelser om observatørens rettigheder og pligter."*

I konsekvens af ovenstående forslag foreslår bestyrelsen følgende nye overskrift tilføjet den nuværende overskrift til § 10:

**"OG BESTYRELSESOBSERVATØRER"**

#### **Ad 10**

Bestyrelsen foreslår, at selskabets koncernsprog ændres til engelsk i overensstemmelse med selskabslovens § 126, stk. 3-4.

Såfremt forslaget vedtages, medfører det følgende nye bestemmelse i Selskabets vedtægter:



"§ 2, stk. 2

*Selskabets koncernsprog er engelsk, jf. selskabslovens § 126, stk. 3-4."*

I konsekvens af ovenstående forslag foreslår bestyrelsen følgende nye overskrift tilføjet den nuværende overskrift til § 2:

**"OG KONCERNSPROG"**

#### **Ad 11**

Martin Hintze foreslås valgt til bestyrelsen. I overensstemmelse med § 2.2 i forretningsordenen for Selskabets nomineringskomité vedlægges nomineringskomitéens anbefaling om udnævnelsen af medlemmer til bestyrelsen samt information om den nominerede kandidats baggrund, derunder kvalifikationer og information om øvrige ledelseshverv, som bilag 2 til denne indkaldelse til den ekstraordinære generalforsamling.

Finansministeriet på vegne af Staten har orienteret bestyrelsen om, at yderligere ændringer i bestyrelsens sammensætning forventes i forbindelse med den ordinære generalforsamling den 12. marts 2014, derunder valg af ny formand samt valg af en repræsentant for ATP i bestyrelsen.

#### **Ad 12**

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges (med substitutionsret) til at anmelde generalforsamlingens beslutninger til Erhvervsstyrelsen og til at foretage de nødvendige ændringer eller tilføjelser til generalforsamlingens beslutninger og/eller anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive krævet eller anbefalet af Erhvervsstyrelsen eller af andre offentlige myndigheder som betingelse for registrering eller godkendelse.

\*\*\*\*

Følgende quorum- og majoritetskrav gælder for forslagene og skal overholdes for at forslagene kan vedtages:

- (i) Forslagene i punkt 1 - 5 og 8 - 10 kan gennemføres, såfremt mindst 2/3 af Selskabets aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslagene vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer samt 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital

- (ii) Forslaget i punkt 6 kan gennemføres, såfremt mindst 2/3 af Selskabets aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 9/10 af de afgivne stemmer samt 9/10 af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital
  
- (iii) Forslagene i punkt 7, 11 og 12 kan gennemføres, såfremt mindst 50 % af Selskabets aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslagene vedtages med simpelt flertal

Dagsordenen for den ekstraordinære generalforsamling og den fulde ordlyd af forslagene til generalforsamlingen er angivet i denne generalforsamlingsindkaldelse med bilag 1 og 2 og skal sammen med de opdaterede vedtægter i udkastform, Selskabets reviderede årsrapport for 2012, bestyrelsens beretning samt revisors erklæring til brug for kapitalforhøjelsen - være tilgængelig for aktionærene til gennemsyn på Selskabets hjemmeside, [www.dongenergy.com](http://www.dongenergy.com), i perioden fra den 5. februar 2014 - 20. februar 2014.

En aktionær kan lade sig repræsentere ved fuldmagt ved brug af vedhæftede fuldmagtserklæring. Selskabet skal have modtaget fuldmagtserklæringen senest onsdag den 19. februar 2014 kl. 23:59 ved fremsendelse til Selskabet, Nesa Allé 1, 2820 Gentofte, fax nr. +45 99 55 00 11 eller via e-mail til [ULJAR@dongenergy.dk](mailto:ULJAR@dongenergy.dk). Fuldmagtserklæringen er også tilgængelig på Selskabets hjemmeside, [www.dongenergy.com](http://www.dongenergy.com).

\*\*\*\*

Skærbæk, den 5. februar 2014

På vegne af bestyrelsen

Fritz H. Schur

Bestyrelsesformand

**Bilag 1 til indkaldelse til ekstraordinær ordinær generalforsamling i DONG Energy A/S den 20. februar 2014 – udkast til vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, jf. dagsordenens punkt 8**

**DONG Energy A/S, vederlagspolitik for bestyrelse og direktion**

DONG Energy A/S' vederlagspolitik for bestyrelsen omfatter alene fast aflønning, mens den for den hos Erhvervsstyrelsen registrerede direktion omfatter både fast og incitamentsbaseret aflønning. Formålet er at sikre sammenfaldende interesser mellem selskabets aktionærer og selskabets beslutningstagere, defineret som bestyrelsen og direktionen. Endvidere ønskes en konkurrencedygtig aflønning af bestyrelsen og direktionen for at fastholde denne samt tiltrække kvalificerede kandidater, når det måtte blive relevant.

**Bestyrelsesmedlemmer**

Vederlaget til bestyrelsen bør være konkurrencedygtigt med vederlaget i andre større danske virksomheder med internationale aktiviteter, men dog således at DONG Energy A/S ikke fremstår som værende lønførende.

Vederlaget til bestyrelsen for det kommende regnskabsår godkendes af den ordinære generalforsamling under et særskilt dagsordenspunkt. Forslag til bestyrelsens vederlag for det kommende regnskabsår er indeholdt i indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.

Hvert bestyrelsesmedlem modtager et fast årligt vederlag, idet vederlaget til bestyrelsens formand og næstformand afspejler deres udvidede bestyrelsesopgaver.

Arbejde i bestyrelsens revisions- og risikokomité samt vederlagskomité giver medlemmerne ret til yderligere aflønning, idet vederlaget til formanden for hver af komitéerne afspejler deres udvidede opgaver.

Udgifter, f.eks. til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesmøder, refunderes efter regning.

Bestyrelsesmedlemmer får ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsretter, favøraktier eller andre incitamentsordninger. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan dog som følge af deres ansættelsesforhold være omfattet af generelle aktiebaserede incitamentsprogrammer for DONG Energy A/S-koncernens medarbejdere.

## Direktører

Bestyrelsens vederlagskomité fremsætter forslag om direktionens aflønning, der derefter godkendes af den samlede bestyrelse. Direktionen består pt. af selskabets administrerende direktør og koncernøkonomidirektør.

Aflønningsniveauet bør være konkurrencedygtigt med aflønningen i tilsvarende større danske virksomheder med internationale aktiviteter, men dog således at DONG Energy A/S ikke fremstår som lønførende.

Aflønningen består af en fast grundløn, en kontant variabel løn, som følger selskabets regnskabsår, et aktiebaseret incitamentsprogram og øvrige realydelse. Pensionsbidrag er indeholdt i direktionens faste grundløn. Vederlagspakken har til formål at sikre en passende balance mellem fast aflønning på den ene side og en kontant variabel løn og et aktiebaseret incitamentsprogram med fokus på økonomisk værdiskabelse samt performance for det enkelte direktionsmedlem på den anden side. De enkelte vederlagskomponenter er nærmere beskrevet nedenfor.

Direktionen oppebærer ikke honorar for bestyrelsesposter i DONG Energy A/S' datter- og associerede selskaber.

### *Fast grundløn*

Den samlede faste grundløn inklusiv pension for et direktionsmedlem udgør mellem 77 % og 100 % af den samlede aflønning, afhængigt af omfanget af udbetaling under den kontante variable lønordning (men eksklusiv en eventuel værdi af det aktiebaserede incitamentsprogram). Hertil kommer personlige arbejdsrelaterede benefits.

### *Incitamentsprogram - kontant variabel løn*

Den kontante variable løn for direktionen er en variabel lønordning, som har en løbetid på et år. Ordningen opgøres, udbetales og fornyes årligt.

Den kontante variable lønordnings resultatmål består af to forskellige elementer: (i) DONG Energy A/S' økonomiske værdiskabelse og (ii) performance for det enkelte medlem af direktionen inden for strategiske ansvarsområder og/eller konkrete projekter.

Udbetaling af kontant variabel løn afhænger af, om fastlagte resultatmål er opnået helt eller delvist. Bestyrelsens vederlagskomité fastlægger resultatmål og opgør performance for den admi-

nistrerende direktør, mens bestyrelsesformanden og den administrerende direktør fastlægger resultatmål og opgør performance for den øvrige direktion.

Hvis samtlige resultatmål opnås fuldt ud, kan det enkelte medlem af direktionen maksimalt opnå en årlig kontant variabel lønudbetaling, som udgør 30 % af den pågældendes faste årsgage.

Efter bestyrelsens skøn vil den enkelte direktør under helt ekstraordinære forhold kunne opnå yderligere kontante variable lønordninger på op til yderligere 20 % af den pågældendes faste årsgage knyttet op på konkrete resultatmål.

#### *Incitamentsprogram - aktier*

I forbindelse med den planlagte kapitaludvidelse i DONG Energy A/S i februar 2014 vil der blive etableret et aktiebaseret incitamentsprogram, som også vil omfatte medlemmer af den registrerede direktion.

Under aktieprogrammet vil den enkelte direktør i 1. halvår 2014 få mulighed for at tegne aktier i DONG Energy A/S til en pris på DKK 107,2486831 per aktie af nominelt kr. 10. Den enkelte direktør kan maksimalt tegne aktier for et beløb svarende til den enkelte direktørs faste årlige grundløn.

Henholdsvis i januar 2015, 2016, 2017 og 2018 tildeles den enkelte direktør rettigheder til aktier i DONG Energy A/S ("Matching Shares"). Antallet af rettigheder til Matching Shares, der tildeles på de respektive tildelingstidspunkter, afhænger af det antal aktier, som direktøren har tegnet i 2014 og dermed ejer på de respektive tildelingstidspunkter.

I januar 2015 tildeles den enkelte direktør et antal rettigheder til Matching Shares svarende til 50 % af det antal aktier, direktøren ejer. Henholdsvis i januar 2016, 2017 og 2018 tildeles den enkelte direktør et antal rettigheder til Matching Shares svarende til 25 % af det antal aktier, som direktøren ejer. Antallet af rettigheder til Matching Shares, som den enkelte direktør kan tildeles, kan således maksimalt udgøre 125 pct. af det antal aktier, som den enkelte direktør har tegnet i 2014. Hvis selskabets aktier børsnoteres inden 1. januar 2018, accelereres tildelingen af rettigheder til Matching Shares, således at endnu ikke tildelte rettigheder til Matching Shares tildeles senest 15 danske hverdage efter datoen for børsintroduktionen af Selskabets aktier.

Rettigheder til Matching Shares tildeles vederlagsfrit.

Det er en betingelse for hver enkelt tildeling af rettigheder til Matching Shares, at den enkelte direktør ikke er fratrukket på de respektive tildelingstidspunkter. Dog bevarer den enkelte direktør ved DONG Energy A/S' opsigelse, der ikke skyldes direktørens misligholdelse, ret til en i forhold til direktørens ansættelsestid i optjeningsperioden forholdsmeæssig andel af de tildelinger, som direktøren ville have haft ret til, hvis direktøren havde været ansat på tildelingstidspunktet.

Det er en betingelse for udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares, at den enkelte direktør er ansat på udnyttelsestidspunktet. Dog bevares retten til at udnytte tildelte rettigheder til Matching Shares, hvis ansættelsen er ophørt på grund af død eller pensionering, eller hvis den enkelte direktør opsiges af selskabet, uden at dette skyldes direktørens misligholdelse.

Antallet af tildelte rettigheder til Matching Shares, der kan udnyttes, afhænger af den økonomiske udvikling i DONG Energy A/S set i forhold til en række europæiske energiselskaber. Udnyttelsesgraden varierer fra 0-100%.

Forudsat at betingelserne for udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares er opfyldt, og såfremt Selskabets aktier børsnoteres senest den 15. januar 2019, udnyttes tildelte rettigheder til Matching Shares og leveres Matching Shares senest 15 danske hverdage efter datoen for børsintroduktionen af Selskabets aktier. Såfremt Selskabets aktier ikke børsnoteres senest den 15. januar 2019, udnyttes tildelte rettigheder til Matching Shares og leveres Matching Shares senest den 19. februar 2019. Udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares kan alene ske én gang.

Udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares sker vederlagsfrit.

Aktierne til brug for levering af Matching Shares kan fremskaffes ved udnyttelse af den i selskabets vedtægter fastsatte bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af selskabets aktiekapital ved udstedelse af fondsaktier.

Såfremt en direktør opsiges sin stilling inden den 1. december 2014, og opsigelsen ikke skyldes DONG Energy A/S' væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet, har direktøren pligt til at sælge samtlige sine aktier i DONG Energy A/S tilbage. Prisen pr. aktie udgør DKK 107,2486831.

Såfremt en børsnotering ikke er gennemført senest 15. januar 2019, har direktionen ret og pligt til at sælge deres aktier i DONG Energy A/S tilbage til selskabet til en af uafhængige tredieparter fastsat markedsværdi.

Direktionen kan ikke disponere over aktierne i perioden indtil en eventuel børsnotering af DONG Energy A/S eller tidligst efter 15. januar 2019, efter hvilket tidspunkt aktierne sælges tilbage til selskabet.

Selskabets bestyrelse har under visse betingelser mulighed for at udskyde ovenstående datoer vedrørende børsnotering af selskabets aktier, overdragelse af aktier og udnyttelse af rettigheder til Matching Shares med op til 6 måneder.

#### *Pension*

Pensionsbidraget for den registrerede direktion er indeholdt i den faste grundløn. Direktøren har mulighed for at deltage i DONG Energy A/S' arbejdsgiveradministrerede pensionsordning. Ordningen er tegnet som en bidragsdefineret ordning (defined contribution).

#### *Personalegoder/personlige benefits*

Direktionen har en række arbejdsrelaterede benefits til sin rådighed, herunder firmabil, fri telefoni, telefax, bredbåndsoptagning i hjemmet samt erhvervsrelevante tidsskrifter. Omfanget/størrelsen af de enkelte benefits forhandles med det enkelte direktionsmedlem. Direktionen er endvidere omfattet af DONG Energy A/S' forsikringsordninger.

Den administrerende direktørs efterladte, forstået som samlevende ægtefælle/samleverske på samme folkeregisteradresse, subsidiært børn under 25 år, er yderligere sikret 12 måneders efterløn i tilfælde af den administrerende direktørs dødsfald under ansættelsen.

#### *Opsigelse*

DONG Energy A/S kan opsiges ansættelsesforholdet med 12 måneders varsel. Et direktionsmedlem kan opsiges ansættelsesforholdet med DONG Energy A/S med 6 måneders varsel.

#### *Fratrædelsesgodtgørelse*

I direktionens ansættelseskontrakter indgår fratrædelsesordning, som ved fratræden efter opsigelse fra DONG Energy A/S medfører udbetaling af en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn.

Godkendt af DONG Energy A/S' generalforsamling den 20. februar 2014.



**DONG Energy's Bilag 1 til indkaldelse til ekstraordinær ordinær generalforsamling i DONG Energy A/S den 20. februar 2014 – udkast til vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, jf. dagsordenens punkt 8**

## **DONG Energy A/S, vederlagspolitik for bestyrelse og direktion**

DONG Energy A/S's vederlagspolitik for bestyrelsen omfatter alene fast aflønning, mens den for den hos ~~Erhvervs- og Selskabsstyrelsen~~ Erhvervsstyrelsen registrerede direktion omfatter både fast og incitamentsbaseret aflønning. Formålet er at sikre sammenfaldende interesser mellem selskabets aktionærer og selskabets beslutningstagere, defineret som bestyrelsen og direktionen. Endvidere ønskes en konkurrencedygtig aflønning af bestyrelsen og direktionen for at fastholde denne samt tiltrække kvalificerede kandidater, når det måtte blive relevant.

### **Bestyrelsesmedlemmer**

Vederlaget til bestyrelsen bør være konkurrencedygtigt med vederlaget i andre større danske virksomheder med internationale aktiviteter, men dog således at ~~det~~ DONG Energy A/S ikke fremstår som værende lønførende.

Vederlaget til bestyrelsen for det kommende regnskabsår godkendes af den ordinære generalforsamling under et særskilt dagsordenspunkt. Forslag til bestyrelsens vederlag for det kommende regnskabsår er indeholdt i indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.

Hvert bestyrelsesmedlem modtager et fast årligt vederlag, idet vederlaget til bestyrelsens formand og næstformand afspejler deres udvidede bestyrelsesopgaver.

Arbejde i bestyrelsens revisions- og risikokomité samt vederlagskomité giver medlemmerne ret til yderligere aflønning, idet vederlaget til formanden for hver af komitéerne afspejler deres udvidede opgaver.

Udgifter, f.eks. til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesmøder, refunderes efter regning.

Bestyrelsesmedlemmer får ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsretter, favøraktier eller andre incitamentsordninger. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan dog som følge af deres ansættelsesforhold være omfattet af generelle aktiebaserede incitamentsprogrammer for DONG Energy A/S-koncernens medarbejdere.

## Direktører

Bestyrelsens vederlagskomité fremsætter forslag om direktionens aflønning, der derefter godkendes af den samlede bestyrelse. Direktionen består pt. af selskabets administrerende direktør og koncernøkonomidirektør.

Aflønningsniveauet bør være konkurrencedygtigt med aflønningen i tilsvarende større danske virksomheder med internationale aktiviteter, men dog således at DONG Energy A/S ikke fremstår som lønførende.

Aflønningen består af en fast grundløn, en kontant variabel løn, som følger selskabets regnskabsår, et aktiebaseret incitamentsprogram og øvrige realydelse. Pensionsbidrag er indeholdt i direktionens faste grundløn. Vederlagspakken har til formål at sikre en passende balance mellem fast aflønning på den ene side og en kontant variabel løn og et aktiebaseret incitamentsprogram med fokus på økonomisk værdiskabelse samt performance for det enkelte direktionsmedlem på den anden side. De enkelte vederlagskomponenter er nærmere beskrevet nedenfor.

Direktionen oppebærer ikke honorar for bestyrelsesposter i DONG ~~Energy~~ Energy A/S' datter- og associerede selskaber.

### *Fast grundløn*

Den samlede faste grundløn inklusiv pension for et direktionsmedlem udgør mellem 77 % og 100 % af den samlede aflønning, afhængigt af omfanget af udbetaling under den kontante variable lønordning (men eksklusiv en eventuel værdi af det aktiebaserede incitamentsprogram). Hertil kommer personlige arbejdsrelaterede benefits.

### *Incitamentsprogram - kontant variabel løn*

~~Det ikke-aktiebaserede incitamentsprogram~~ Den kontante variable løn for direktionen er en variabel lønordning, som har en løbetid på et år. Ordningen opgøres, udbetales og fornys årligt.

Den kontante variable lønordnings resultatmål består af 3to forskellige elementer, ~~specifikt:~~ (i) DONG Energy's A/S' økonomiske værdiskabelse, ~~og~~ (ii) performance for det enkelte medlem af direktionen inden for strategiske ansvarsområder og/eller konkrete projekter, ~~samt (iii)~~

performance for det enkelte medlem af direktionen i forhold til DONG Energy's værdier samt daglig ledelse i almindelighed.

Udbetaling af kontant variabel løn afhænger af, om fastlagte resultatmål er opnået helt eller delvist. Bestyrelsens vederlagskomité fastlægger resultatmål og opgør performance for den administrerende direktør, mens bestyrelsesformanden og den administrerende direktør fastlægger resultatmål ~~for koncernøkonomidirektøren~~ og opgør performance for den øvrige direktion.

Hvis samtlige resultatmål opnås fuldt ud, kan det enkelte medlem af direktionen maksimalt opnå en ~~årlig variabel~~ årlig kontant variabel lønudbetaling, som udgør 30 % af den pågældendes faste årgage.

Efter bestyrelsens skøn vil den enkelte direktør under helt ekstraordinære forhold kunne opnå yderligere kontante variable lønordninger på op til yderligere 20 % af den pågældendes faste årgage ~~som variabel løn~~ knyttet op på konkrete resultatmål.

#### *Incitamentsprogram - aktier*

I forbindelse med den planlagte kapitaludvidelse i DONG Energy A/S i februar 2014 vil der blive etableret et aktiebaseret incitamentsprogram, som også vil omfatte medlemmer af den registrerede direktion.

Under aktieprogrammet vil den enkelte direktør i 1. halvår 2014 få mulighed for at tegne aktier i DONG Energy A/S til en pris på DKK 107.2486831 per aktie af nominelt kr. 10. Den enkelte direktør kan maksimalt tegne aktier for et beløb svarende til den enkelte direktørs faste årlige grundløn.

Henholdsvis i januar 2015, 2016, 2017 og 2018 tildes den enkelte direktør rettigheder til aktier i DONG Energy A/S ("Matching Shares"). Antallet af rettigheder til Matching Shares, der tildes på de respektive tildelingstidspunkter, afhænger af det antal aktier, som direktøren har tegnet i 2014 og dermed ejer på de respektive tildelingstidspunkter.

I januar 2015 tildes den enkelte direktør et antal rettigheder til Matching Shares svarende til 50 % af det antal aktier, direktøren ejer. Henholdsvis i januar 2016, 2017 og 2018 tildes den enkelte direktør et antal rettigheder til Matching Shares svarende til 25 % af det antal aktier, som direktøren ejer. Antallet af rettigheder til Matching Shares, som den enkelte direktør kan

tildeles, kan således maksimalt udgøre 125 pct. af det antal aktier, som den enkelte direktør har tegnet i 2014. Hvis selskabets aktier børsnoteres inden 1. januar 2018, accelereres tildelingen af rettigheder til Matching Shares, således at endnu ikke tildelte rettigheder til Matching Shares tildeles senest 15 danske hverdage efter datoen for børsintroduktionen af Selskabets aktier.

Rettigheder til Matching Shares tildeles vederlagsfrit.

Det er en betingelse for hver enkelt tildeling af rettigheder til Matching Shares, at den enkelte direktør ikke er fratrukket på de respektive tildelingstidspunkter. Dog bevarer den enkelte direktør ved DONG Energy A/S' opsigelse, der ikke skyldes direktørens misligholdelse, ret til en i forhold til direktørens ansættelsestid i optjeningsperioden forholdsmeæssig andel af de tildelinger, som direktøren ville have haft ret til, hvis direktøren havde været ansat på tildelingstidspunktet.

Det er en betingelse for udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares, at den enkelte direktør er ansat på udnyttelsestidspunktet. Dog bevares retten til at udnytte tildelte rettigheder til Matching Shares, hvis ansættelsen er ophørt på grund af død eller pensionering, eller hvis den enkelte direktør opsiges af selskabet, uden at dette skyldes direktørens misligholdelse.

Antallet af tildelte rettigheder til Matching Shares, der kan udnyttes, afhænger af den økonomiske udvikling i DONG Energy A/S set i forhold til en række europæiske energiselskaber. Udnyttelsesgraden varierer fra 0-100%.

Forudsat at betingelserne for udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares er opfyldt, og såfremt Selskabets aktier børsnoteres senest den 15. januar 2019, udnyttes tildelte rettigheder til Matching Shares og leveres Matching Shares senest 15 danske hverdage efter datoen for børsintroduktionen af Selskabets aktier. Såfremt Selskabets aktier ikke børsnoteres senest den 15. januar 2019, udnyttes tildelte rettigheder til Matching Shares og leveres Matching Shares senest den 19. februar 2019. Udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares kan alene ske én gang.

Udnyttelse af tildelte rettigheder til Matching Shares sker vederlagsfrit.

Aktierne til brug for levering af Matching Shares kan fremskaffes ved udnyttelse af den i selskabets vedtægter fastsatte bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af selskabets aktiekapital ved udstedelse af fondsaktier.

Såfremt en direktør opsig sin stilling inden den 1. december 2014, og opsigelsen ikke skyldes DONG Energy A/S' væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet, har direktøren pligt til at sælge samtlige sine aktier i DONG Energy A/S tilbage. Prisen pr. aktie udgør DKK 107.2486831.

Såfremt en børsnotering ikke er gennemført senest 15. januar 2019, har direktionen ret og pligt til at sælge deres aktier i DONG Energy A/S tilbage til selskabet til en af uafhængige tredieparter fastsat markedsværdi.

Direktionen kan ikke disponere over aktierne i perioden indtil en eventuel børsnotering af DONG Energy A/S eller tidligst efter 15. januar 2019, efter hvilket tidspunkt aktierne sælges tilbage til selskabet.

Selskabets bestyrelse har under visse betingelser mulighed for at udskyde ovenstående datoer vedrørende børsnotering af selskabets aktier, overdragelse af aktier og udnyttelse af rettigheder til Matching Shares med op til 6 måneder.

#### *Pension*

Pensionsbidraget for den registrerede direktion er indeholdt i den faste grundløn. Direktøren har mulighed for at deltage i DONG Energy's [A/S'](#) arbejdsgiveradministrerede pensionsordning. Ordningen er tegnet som en bidragsdefineret ordning (defined contribution).

#### *Personalegoder/personlige benefits*

Direktionen har en række arbejdsrelaterede benefits til sin rådighed, herunder firmabil, fri telefoni, telefax, bredbåndsoptagning i hjemmet samt erhvervsrelevante tidsskrifter. Omfanget/størrelsen af de enkelte benefits forhandles med det enkelte direktionsmedlem. Direktionen er endvidere omfattet af DONG [Energy's Energy A/S'](#) forsikringsordninger.

**Direktionens** Den administrerende direktørs efterladte, forstået som samlevende ægtefælle/samleverske på samme folkeregisteradresse, subsidiært børn under 25 år, er yderligere sikret 12 måneders efterløn i tilfælde af **et direktionsmedlems** den administrerende direktørs dødsfald under ansættelsen.

*Opsigelse*

DONG Energy [A/S](#) kan opsigse ansættelsesforholdet med 12 måneders varsel. Et direktionsmedlem kan opsigse ansættelsesforholdet med DONG Energy [A/S](#) med 6 måneders varsel.

*Fratrædelsesgodtgørelse*

I ~~den administrerende direktørs ansættelseskontrakt~~ [direktionens ansættelseskontrakter](#) indgår fratrædelsesordning, som ved fratæden efter opsigelse fra DONG Energy [A/S](#) medfører udbetaling af ~~gage~~ [en fratrædelsesgodtgørelse](#) svarende til ~~33 ½~~ [12](#) måneders ~~vederlag~~ [løn](#).

~~For koncernøkonomidirektøren medfører fratæden efter opsigelse fra DONG Energy udbetaling af gage svarende til 24 måneders vederlag.~~

Godkendt af DONG ~~Energys bestyrelse den 10. marts 2011~~ og af DONG Energys [Energy A/S](#) generalforsamling den ~~12. april 2011~~ [20. februar 2014](#).

**Bilag 2 til indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i DONG Energy A/S den 20. februar 2014 – anbefalinger fra nomineringskomitéen i DONG Energy A/S, jf. dagsordenens punkt 11**

5. februar 2014

**Ekstraordinær generalforsamling i DONG Energy A/S**

I 2008 nedsatte DONG Energy A/S en nomineringskomité. Det er nomineringskomitéens opgave at vurdere bestyrelsens sammensætning og forelægge generalforsamlingen anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Den 20. februar 2014 forventes en ekstraordinær generalforsamling i DONG Energy A/S at godkende den planlagte kapitalforhøjelse i DONG Energy A/S, hvorved fonde forvaltet af Merchant Banking Division af Goldman Sachs (Goldman Sachs) og de danske pensionsfonde, Arbejdsmarkedets Tillægspension og PFA Pension, Forsikringsaktieselskab, sammen med fire af de eksisterende minoritetsaktionærer, SEAS-NVE Holding A/S, SYD ENERGI Net A/S (gennem SYD ENERGI a.m.b.a.), Insero Horsens og Nyfors Entreprise A/S, vil investere i alt op til DKK 13.050 millioner i DONG Energy A/S ved tegning af nye aktier.

Der er en ledig plads i bestyrelsen efter Lars Nørby Johansens udtræden af bestyrelsen i april 2013. I forbindelse med den ekstraordinære generalforsamling har nomineringskomitéen drøftet bestyrelsens sammensætning.

Nomineringskomitéen anbefaler

1. Valg af 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer.
2. Den ledige plads i bestyrelsen besættes med Martin Hintze (Managing Director, Merchant Banking Division (Europe), Goldman Sachs).

Med hensyn til den anbefalede persons ledelseshverv i andre virksomheder - bortset fra helejede datterselskaber i DONG Energy-koncernen – henvises til vedlagte bilag.

Skærbæk, den 5. februar 2014

På nomineringskomitéens vegne

Fritz H. Schur

formand



**Oversigt over den anbefalede persons ledelseshverv i andre virksomheder - bortset fra helejede datterselskaber i DONG Energy-koncernen:**

**Martin Hintze**

Managing Director, Merchant Banking Division (Europe), Goldman Sachs.

Medlem af Supervisory Board: KION Group AG, LEG Immobilien AG.

Medlem af Management Board: Xella International Holding S.a.r.l

Medlem af Group Advisory Board: CEONA Pte Ltd.



## VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S MED SENESTE ÆNDRINGER AF 20. FEBRUAR 2014

- 1 NAVN
  - 1.1 Selskabets navn er DONG Energy A/S.
  - 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet Dansk Olie og Naturgas A/S (DONG Energy A/S).
- 2 HJEMSTED OG KONCERNSPROG
  - 2.1 Selskabets hjemsted er Fredericia kommune.
  - 2.2 Selskabets koncernsprog er engelsk, jf. selskabslovens § 126, stk. 3-4.
- 3 FORMÅL
  - 3.1 Selskabets formål er at drive virksomhed inden for energisektoren og dermed beslægtede aktiviteter.
- 4 AKTIEKAPITAL OG BEMYNDIGELSER TIL AT FORHØJE AKTIEKAPITALEN
  - 4.1 Selskabets aktiekapital er kr. [beløb], fordelt i aktier à kr. 10 eller multipla heraf.
  - 4.2 Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 19. februar 2019 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 490.000.000 ad en eller flere omgange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved konvertering af gæld mod udstedelse af kompensationsaktier til de aktionærer (eller deres tilladte transporthavere), som tegnede aktier i forbindelse med selskabets kapitalforhøjelse vedtaget den 20. februar 2014. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs.
  - 4.3 Bestyrelsen skal i forbindelse med en enkeltstående eller samlet udnyttelse af bemyndigelsen i § 4, stk. 2, sikre, at det samlede antal aktier og stemmer i selskabet, som er ejet af den danske stat (repræsenteret ved Finansministeriet), altid udgør mere end 50 % af det samlede antal aktier og stemmer i selskabet efter en sådan forhøjelse af selskabets aktiekapital.
  - 4.4 Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 31. december 2014 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 19.347.560 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer mod udstedelse af aktier til en række ledende medarbejdere i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. Kapitalforhøjelsen skal ske til en tegningskurs på kr. 107,2486831 per aktie à nominelt kr. 10.
  - 4.5 Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 31. december 2014 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 22.131.740 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer mod udstedelse af aktier til medarbejdere i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. Kapitalforhøjelsen skal ske til en tegningskurs på kr. 80,4365124 per aktie à nominelt kr. 10.
- 4.6 Selskabets aktionærer har på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 bemyndiget selskabets bestyrelse til indtil den 19. februar 2019 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 51.849.130 ad en eller flere omgange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved udstedelse af fondsaktier til medarbejdere, derunder en række ledende medarbejdere, i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber.
- 4.7 Følgende skal gælde for kapitalforhøjelser i selskabet foretaget i medfør af §§ 4, stk. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6: (i) de nye aktier skal udstedes som navnekapitalandele og skal registreres på navn i selskabets ejerbog, (ii) de nye aktier skal være omsætningspapirer, (iii) der skal ikke gælde omsættelighedsbegrænsninger for de nye aktier, (iv) de nye aktier skal registreres hos VP Securities A/S og vil derfor være underlagt gældende regler for aktier registreret hos VP Securities A/S og (v) de nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier, derunder samme fortegningsret i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser som de eksisterende aktier.
- 4.8 Bestyrelsen fastsætter de yderligere betingelser for gennemførelse af kapitalforhøjelser i medfør af bemyndigelserne i §§ 4, stk. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6, derunder beslutning om, fra hvilket tidspunkt rettighederne tilknyttet de nye aktier skal være gældende. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage alle nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, hvis bemyndigelserne til at forhøje selskabets aktiekapital i § 4, stk. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6 udøves.
- 5 AKTIER OG EJERBOG
  - 5.1 Selskabets aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.
  - 5.2 Selskabets aktier er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
  - 5.3 Selskabet fører en ejerbog, hvor enhver overdragelse af aktier noteres snarest muligt efter, at selskabet er informeret om overdragelsen. Notering af en aktie på navn i ejerbogen er betinget af, at selskabet har modtaget underretning om registrering fra VP Securities A/S. En aktieoverdragelse er først bindende for selskabet efter notering i ejerbogen. Selskabet er uden ansvar for ægtheden og rigtigheden af meddelelser til selskabet om aktieoverdragelser.

## VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

- 5.4 Ingen aktier skal have særlige rettigheder.
- 5.5 Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier helt eller delvist indløse.
- 5.6 Aktierne er registreret i VP Securities A/S og er underlagt reglerne for aktier registreret i VP Securities A/S. Eventuelt udbytte kan udbetales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP Securities A/S.
- 5.7 Selskabets ejerbog føres af kapital-selskabet med CVR-nr. 27088899.
- 6 GENERALFORSAMLINGEN, INDKALDELSE SAMT TID OG STED FOR AFHOLDELSE
- 6.1 Generalforsamlingen er selskabets øverste myndighed.
- 6.2 Generalforsamlingen afholdes efter bestyrelsens nærmere bestemmelse på selskabets hjemsted eller i København.
- 6.3 Bestyrelsen kan, når den anser det for hensigtsmæssigt og generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, tilbyde aktionærerne at deltage elektronisk på generalforsamlinger, der i øvrigt gennemføres ved fysisk fremmøde (delvis elektronisk generalforsamling). Aktionærerne kan derved elektronisk deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vil til sin tid kunne findes på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger, ligesom aktionærerne vil modtage meddelelse herom, jf. § 17.
- 6.4 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være modtaget hos Erhvervsstyrelsen inden udgangen af april.
- 6.5 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller en af selskabets revisorer har forlangt det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal endvidere indkaldes senest 2 uger efter, at det skriftligt er forlangt af aktionærer, der ejer mindst 5 procent af aktiekapitalen. Fristen på 2 uger regnes fra selskabets modtagelse af aktionærens skriftlige anmodning om afholdelse af den ekstraordinære generalforsamling.
- 6.6 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger og tidligst 4 uger før generalforsamlingen ved almindeligt brev eller e-mail til alle navnenoterede aktionærer, jf. § 17, stk. 2. Indkaldelsen offentliggøres i Erhvervsstyrelsens it-system senest samtidig med, at den bekendtgøres for aktionærerne.
- 6.7 Indkaldelsen til generalforsamling skal indeholde en beskrivelse af samtlige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen, og i forbindelse med ekstraordinære generalforsamlinger tillige årsagen hertil. Såfremt generalforsamlingen gennemføres delvist elektronisk, jf. § 6, stk. 3, skal indkaldelsen tillige indeholde oplysning om tilmelding og de nærmere krav til de elektroniske systemer, som skal anvendes ved elektronisk deltagelse i generalforsamlingen. Indkaldelsen skal tillige angive, at de nærmere oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i generalforsamlingen vil kunne findes på selskabets hjemmeside.
- 6.8 Senest 2 uger før generalforsamlingens afholdelse skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport, gøres tilgængelige til eftersyn for aktionærerne.
- 7 DAGSORDEN FOR GENERALFORSAMLINGEN; DIRIGENT OG PROTOKOL; EKSTRAORDINÆRT UDBYTTE; RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING
- 7.1 Enhver aktionær er berettiget til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Forslag til emne skal, for at kunne forelægges på generalforsamlingen, være skriftligt formuleret og være indgivet til bestyrelsen så betids, at forslaget kan indgå i indkaldelsen til generalforsamlingen. Modtages forslaget senest 6 uger før den ordinære generalforsamlings afholdelse, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen for denne generalforsamling.
- 7.2 På den ordinære generalforsamling fremlægges revideret årsrapport. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i det forløbne år.
  2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
  3. Beslutning om decharge for bestyrelsen og direktion.
  4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
  5. Eventuelt forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
  6. Eventuelle øvrige forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.
  7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
  8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for det regnskabsår, hvor generalforsamlingen afholdes.
  9. Valg af revisor.
  10. Eventuelt.
- 7.3 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, som vælges af bestyrelsen, og som sikrer at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående forhandlingerne, stemmeafgivning og resultat heraf.
- 7.4 Over det på generalforsamlingen passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og formanden for bestyrelsen.
- 7.5 Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte. Der gælder ingen beløbsmæssige eller øvrige begrænsninger i bemyndigelsen til bestyrelsen, ud over hvad der følger af hensynet til selskabet, aktionærerne og eventuelle kreditorer samt lovgivningen i øvrigt.
- 7.6 På den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 har generalforsamlingen besluttet at vedtage en vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er

## VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

- offentliggjort på selskabets hjemmeside.
- 8 MØDERET OG STEMMERET PÅ GENERALFORSAMLINGEN**
- 8.1 En aktionær har ret til selv eller ved fuldmægtig at møde på generalforsamlingen og i begge tilfælde sammen med en rådgiver. Fuldmagt skal foreligge skriftligt og dateret. Fuldmagt til selskabets bestyrelse eller direktion kan ikke gives for længere tid end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- 8.2 Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme.
- 8.3 Pressen har adgang til generalforsamlingen.
- 9 BESLUTNINGER PÅ GENERALFORSAMLINGEN, STEMMEFLERTAL OG QUORUM**
- 9.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre andet følger af lovgivningen eller af disse vedtægter. For at være beslutningsdygtig skal mindst halvdelen af aktiekapitalen være repræsenteret på generalforsamlingen. Er det nævnte aktiebeløb ikke repræsenteret på generalforsamlingen, indkalder bestyrelsen inden otte dage til en ny generalforsamling, som er beslutningsdygtig uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.
- 9.2 Til vedtagelse af beslutninger om ændringer af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen tillige vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Er det nævnte aktiebeløb ikke repræsenteret på den pågældende generalforsamling, men beslutningen i øvrigt er vedtaget af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 2 uger en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. § 9.2 gælder dog ikke for vedtægtsændringer omfattet af selskabslovens § 106, stk. 2.
- 9.3 I de tilfælde, hvor der indkaldes til en ny generalforsamling, fordi den første generalforsamling ikke har været beslutningsdygtig, skal fuldmagter til at møde på den første generalforsamling, for så vidt de ikke skriftligt måtte være tilbagekaldt, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling i den udstrækning dagsordenen på den anden generalforsamling afspejler dagsordenen på den første.
- 10 BESTYRELSE OG BESTYRELSESOBSERVATØRER**
- 10.1 Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender.
- 10.2 Selskabets bestyrelse består af seks til otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og det antal yderligere medlemmer, som vælges af medarbejderne i henhold til lovgivningen. Der vælges suppleanter for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i henhold til lovgivningen. Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år på den ordinære generalforsamling og kan genvælges.
- 10.3 Generalforsamlingen vælger for et år ad gangen formand og næstformand for bestyrelsen. En direktør må ikke vælges som formand eller næstformand.
- 10.4 Ved generalforsamlingens valg af bestyrelsesmedlemmer skal tilstræbes, at den fornødne faglige viden om selskabets hovedforretningsaktiviteter inden for energi er repræsenteret i bestyrelsen, og at bestyrelsen som helhed besidder den for bestyrelsesarbejdet påkrævede viden og erfaring om samfundsmæssige, forretningsmæssige og kulturelle anliggender på de markeder, hvor hovedforretningsaktiviteterne drives.
- 10.5 Alle beslutninger i bestyrelsen træffes med almindelig stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens – eller i formandens forfald næstformandens – stemme udslagsgivende.
- 10.6 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når et flertal af dens medlemmer er repræsenteret. Bestyrelsesmedlemmer kan i enkeltstående tilfælde være repræsenteret ved fuldmagt til et andet bestyrelsesmedlem, hvis dette er betryggende henset til emnet for drøftelserne, eller for så vidt angår medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, repræsenteret ved suppleant.
- 10.7 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.8 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 10.9 I ethvert bestyrelsesmøde forelægges revisionsprotokollen. Enhver tilførsel til revisionsprotokollen skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.
- 10.10 Bestyrelsens medlemmer er underlagt tavshedspligt i overensstemmelse med de herom i lovgivningen fastsatte regler. Alene bestyrelsens formand eller den, han i konkrete tilfælde måtte bemyndige dertil, er berettiget til på bestyrelsens vegne at udtale sig til offentligheden om selskabets forhold.
- 10.11 Bestyrelsen ved bestyrelsesformanden kan, så længe aktiemajoriteten i selskabet er ejet af den danske stat, videregive fortrolige oplysninger til den minister, der repræsenterer staten som aktionær, hvis dette sker i overensstemmelse med lovgivningen og er i selskabets interesse.
- 10.12 Bestyrelsens vederlag fastsættes af generalforsamlingen.
- 10.13 Selskabets bestyrelse kan med simpelt flertal udpege en eller flere observatører med ret til at deltage i og tale på møder i bestyrelsen samt i bestyrelsens komitéer. En observatør har ingen stemmeret og skal ikke medregnes i quorumkravet på sådanne møder. En observatør kan ved bestyrelsens beslutning gives adgang til det samme materiale, som bestyrelsens medlemmer eller en bestyrelseskomité har adgang til. Observatører er ikke berettigede

## VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

til vederlag og skal underskrive en sædvanlig fortrolighedserklæring. Bestyrelsen kan i sin forretningsorden fastsætte yderligere bestemmelser om observatørens rettigheder og pligter.

### 11 DIREKTION

11.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af en eller flere personer, herunder en administrerende direktør, til at lede selskabets daglige drift. Direktionens ansættelsesvilkår fastsættes af bestyrelsen. Bestyrelsen kan meddele prokura.

### 12 NOMINERINGSKOMITÉ

12.1 Efter hvert års ordinære generalforsamling nedsættes en nomineringskomité med indtil seks medlemmer. Indtil fire medlemmer er aktionærrepræsentanter, idet hver af de fire største navnenoterede aktionærer i selskabet har ret til at udpege ét medlem af nomineringskomitéen. Aktiebesiddelser tilhørende flere virksomheder, der efter årsregnskabsloven anses for tilknyttede virksomheder, sammenlægges, og der tilkommer alene koncernens modervirksomhed ret til udpegelse af ét medlem. Nomineringskomitéen består herudover af selskabets bestyrelsesformand, der tillige er formand for nomineringskomitéen, og selskabets næstformand. Øvrige medlemmer af selskabets bestyrelse og selskabets direktion og medarbejdere kan ikke vælges til nomineringskomitéen.

12.2 Nomineringskomitéen har til formål at vurdere bestyrelsens sammensætning og forelægge generalforsamlingen anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Nomineringskomitéen skal sikre, at alle kandidater til hvervet som bestyrelsesmedlem i selskabet tilfredsstiller kapitalmarkedets forventninger, og at bestyrelsens sammensætning opfylder anbefalingerne til god selskabsledelse i børsnoterede virksomheder. Nomineringskomitéens anbefalinger gør ikke indskrænkning i aktionærernes ret til at foreslå kandidater til generalforsamlingen.

12.3 Medlemmerne af nomineringskomitéen er underlagt tavshedspligt efter samme regler som medlemmerne af selskabets bestyrelse. Generalforsamlingen skal ved en forretningsorden for nomineringskomitéen træffe nærmere bestemmelser om nomineringskomitéens sammensætning og virke. Selskabet skal sikre, at forretningsordenen for nomineringskomitéen til enhver tid er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

### 13 TEGNINGSREGEL

13.1 Selskabet tegnes af formanden for bestyrelsen i forening med næstformanden eller en hos Erhvervsstyrelsen registreret direktør eller formanden eller næstformanden i forening med to bestyrelsesmedlemmer.

### 14 NATURGASINFRASTRUKTUR

14.1 Overdragelse til eje eller pant af, eller anden form for sikkerhedsstillelse i, den naturgasinfrastruktur, som er opregnet i Bilag 1, og som selskabet eller juridiske personer kontrolleret af selskabet ejer, kan kun ske til den danske stat eller juridiske personer kontrolleret af den danske stat.

14.2 Uanset bestemmelsen i § 14, stk. 1 kan bestyrelsen beslutte at overdrage naturgasinfrastrukturen, som opregnet i Bilag 1, til et af selskabet helejet datterselskab. Ophører et sådant datterselskab med at være et af selskabet helejet datterselskab, skal bestyrelsen sikre, at den pågældende naturgasinfrastruktur tilbageføres til selskabet eller til et andet af selskabets helejede datterselskaber.

### 15 REVISION

15.1 Revisionen af selskabets regnskaber foretages af en eller to revisorer, hvoraf den ene skal være statsautoriseret. Valg af revisor gælder for et år ad gangen. Fratrædende revisorer kan genvælges.

15.2 Revisorernes honorar fastsættes af bestyrelsen.

### 16 REGNSKABSÅR OG ÅRSRAPPORT

16.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

16.2 Årsrapporten opgøres under omhyggelig hensyntagen til tilstedeværende værdier og forpligtelser og under foretagelse af de efter bestyrelsens skøn nødvendige afskrivninger.

16.3 Henstår der uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskuddet først anvendes til afskrivning af dette.

16.4 Om anvendelse af restbeløbet træffer generalforsamlingen bestemmelse. Bestyrelsen er pligtig til at stille forslag med hensyn til anvendelse af restbeløbet.

### 17 ELEKTRONISK KOMMUNIKATION

17.1 Selskabet kan benytte elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post, som nærmere angivet nedenfor, i sin kommunikation med aktionærerne.

17.2 Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapport, delårsrapport, generalforsamlingsprotokollater samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne kan fremsendes af selskabet til aktionærerne via e-mail.

17.3 Ovennævnte dokumenter offentliggøres tillige på selskabets hjemmeside, som tillige vil indeholde oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

Vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling afholdt den 20. februar 2014

## VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

### Bilag 1 til DONG Energy A/S' vedtægter

#### Naturgasinfrastruktur

Den naturgasinfrastruktur, der er omfattet af vedtægternes § 14, stk.1, er følgende af selskabet og juridiske personer kontrolleret af selskabet ejede naturgasinfrastruktur:

- (i) Naturgasdistributionsnettet i det sydlige Jylland og på Vest- og Sydsjælland (bevillingsnummer ENS 66151-0002);
- (ii) Søledningen fra Tyra-plattformen til Nybro;
- (iii) Søledningen fra Syd Arne-plattformen til Nybro;
- (iv) Søledningen mellem Tyra- og Harald-plattformene;
- (v) Gasterminalen i Nybro;
- (vi) Naturgaslageret i Stenlille (bevillingsnummer ENS 66153-0001);

samt de aktiver og rettigheder, herunder arbejdskapital, medarbejdere og kontrakter, som er nødvendige for at operere naturgasinfrastrukturen samt de dertil knyttede forpligtelser. Aftaler om køb og salg af naturgas er ikke omfattet af begrebet "Naturgasinfrastruktur".

Eventuelle udvidelser af eller modifikationer til den ovennævnte naturgasinfrastruktur er også naturgasinfrastruktur, der er omfattet af vedtægternes § 14.

Såfremt de ovennævnte aktiver, rettigheder, og forpligtelser er udskilt og separeret i et eller flere af selskabets 100 % ejede datterselskaber, kan overdragelsen af naturgasinfrastrukturen ske i form af aktieoverdragelser, hvis den danske stat giver sit samtykke dertil. Den danske stat vil ikke uden rimelig grund undlade at give sit samtykke.

**DONG Energy A/S**  
**Fuldmagtserklæring**

**Ekstraordinær generalforsamling i DONG Energy A/S, torsdag den 20. februar 2014, kl. 10:30**  
**på adressen Nesa Allé 1, 2820 Gentofte**

Undertegnede afgiver hermed følgende fuldmagt til den ekstraordinære generalforsamling i DONG Energy A/S ("Selskabet"), som skal afholdes torsdag den 20. februar 2014 kl. 10:30:

**Sæt venligst kryds i rubrik (A), (B) eller (C):**

(A)  Fuldmagt gives til navngiven tredjemand:

\_\_\_\_\_  
Navn og adresse på fuldmægtig (BLOKBOGSTAVER)

**eller**

(B)  Fuldmagt gives til Selskabets bestyrelsesformand, eller til en stedfortræder udpeget af bestyrelsesformanden, til at stemme i overensstemmelse med bestyrelsens anbefaling som anført i skemaet nedenfor.

**eller**

(C)  Fuldmagt gives til Selskabets bestyrelsesformand, eller til en stedfortræder udpeget af bestyrelsesformanden, til at stemme i overensstemmelse med afkrydsningen anført i skemaet nedenfor.

**Sæt venligst kryds i rubrikkerne "For", "Imod" eller "Undlad" for at angive, hvorledes stemmerne ønskes afgivet.**

Dagsordenspunkter (den fulde dagsorden fremgår af indkaldelsen med bilag)	For	Imod	Undlad	Bestyrelsesanbefaling
1 Forslag om at slette § 18 i Selskabets vedtægter, hvorefter enhver overdragelse eller anden overgang af aktier er betinget af finansministerens skriftlige samtykke samt forslag om ændring af § 5, stk. 2, i konsekvens af ovenstående	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
2 Forslag om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs med minimum nominelt DKK 932.412.380 og op til nominelt DKK 1.216.762.240, fra nominelt DKK 2.937.099.000 til i alt minimum nominelt DKK 3.869.511.380 og op til nominelt DKK 4.153.861.240 ved en rettet emission uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
3 Forslag om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 19. februar 2019 at forhøje Selskabets aktiekapital til markedskurs med op til nominelt DKK 490.000.000 ad en eller flere omgange ved konvertering af gæld mod udstedelse af kompensationsaktier i henhold til investeringsaftalen dateret den 29. november 2013, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
4 Forslag om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 31. december 2014 at forhøje Selskabets aktiekapital til en tegningspris på DKK 107,2486831 per aktie med op til nominelt DKK 19.347.560 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling mod udstedelse af aktier til en række ledende medarbejdere i Selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
5 Forslag om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 31. december 2014 at forhøje Selskabets aktiekapital til en tegningspris på DKK 80,4365124 per aktie med op til nominelt DKK 22.131.740 ad en eller flere omgange ved kontant indbetaling mod udstedelse af aktier til medarbejdere i Selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende ak-	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR

	tionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed				
6	Forslag om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 19. februar 2019 at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 51.849.130 ad en eller flere omgange ved udstedelse af fondsaktier til medarbejdere, derunder en række ledende medarbejdere, i Selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber, idet kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
7	Forslag om at bemyndige bestyrelsen til indtil den 19. februar 2019 at lade Selskabet erhverve egne aktier til eje og til pant op til et samlet nominelt beløb svarende til maksimalt 10 % af Selskabets aktiekapital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
8	Forslag om at ændre Selskabets vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
9	Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at udpege en eller flere observatører med ret til at deltage i og tale på møder i bestyrelsen samt i bestyrelsens komitéer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
10	Forslag om at ændre Selskabets koncernsprog til engelsk, derunder ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
11	Forslag om valg af et nyt medlem til bestyrelsen				
	a. Antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer - 8	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
	b. Valg af Martin Hintze	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR
12	Bemyndigelse af bestyrelsen (med substitutionsret) til at anmelde og registrere de vedtagne beslutninger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	FOR

Såfremt fuldmagten alene dateres og underskrives, betragtes fuldmagten som afgivet til bestyrelsen med instruks om at stemme i overensstemmelse med bestyrelsens anbefaling, som anført i skemaet ovenfor.

Fuldmagten gælder for alle emner, der bliver behandlet på den ekstraordinære generalforsamling.

				2	0	1	4
--	--	--	--	---	---	---	---

Underskrift

Selskabet skal have modtaget fuldmagtserklæringen senest onsdag den 19. februar 2014 kl. 23:59 ved fremsendelse til Selskabet, Nesa Allé 1, 2820 Gentofte, fax nr. +45 99 55 00 11 eller via e-mail til ULJAR@dongenergy.dk. Fuldmagtserklæringen er også tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.dongenergy.com.

**BESTYRELSENS ERKLÆRING**

DONG ENERGY A/S



**BESTYRELSENS ERKLÆRING**

I HENHOLD TIL SELSKABSLOVENS § 156, STK. 2

DONG ENERGY A/S

(CVR-nummer.: 36 21 37 28)

Denne erklæring er afgivet i henhold til selskabslovens § 156, stk. 2, i forbindelse med

- 1 forslag på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 om at forhøje aktiekapitalen med følgende beløb:
  - 1.1 Forslag fra bestyrelsen om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs med minimum nominelt DKK 932.412.380 og op til nominelt DKK 1.216.762.240, fra nominelt DKK 2.937.099.000 til i alt minimum nominelt DKK 3.869.511.380 og op til nominelt DKK 4.153.861.240 ved en rettet emission uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed; og
- 2 forslag på bestyrelsesmøde den 20. februar 2014 om at forhøje aktiekapitalen med følgende beløb<sup>1</sup>:
  - 2.1 Forslag om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs med minimum nominelt DKK 10 og op til nominelt DKK 19.347.560, fra nominelt DKK 4.153.861.240 til i alt minimum nominelt DKK 4.153.861.250 og op til nominelt DKK 4.173.208.800 mod udstedelse af aktier til en række ledende medarbejdere i Selskabet og et antal af dets helejede datterselskaber uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed; og
  - 2.2 Forslag om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til favørkurs med minimum nominelt DKK 10 og op til nominelt DKK 22.131.740, fra nominelt DKK 4.173.208.800 til i alt minimum nominelt DKK 4.173.208.810 og op til nominelt

---

<sup>1</sup> NOTE: Værdier for nominel aktiekapital før og efter kapitalforhøjelserne nævnt i punkt 2 er baseret på en forudsætning om, at kapitalforhøjelsen under punkt 1 bliver fuldtegnet.

DKK 4.195.340.540 mod udstedelse af aktier til medarbejdere i selskabet og et antal af dets helejede datterselskaber uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, derunder forslag om ændring af Selskabets vedtægter i overensstemmelse dermed.

Bestyrelsen erklærer, at der siden godkendelse af Selskabets årsrapport på den ordinære generalforsamling den 22. april 2013 ikke er sket begivenheder af væsentlig betydning for Selskabets stilling, bortset fra begivenheder nævnt i Selskabets koncernmeddelelser offentliggjort i perioden 22. april 2013 - 5. februar 2014, som er tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.dongenergy.com](http://www.dongenergy.com).

- 0 -

- 0 -

Dato: 5. februar 2014

Bestyrelsen:

\_\_\_\_\_  
Fritz Henrik Schur (formand)

\_\_\_\_\_  
Jakob Brogaard

\_\_\_\_\_  
Mogens Vinther

\_\_\_\_\_  
Jørn Peter Jensen

\_\_\_\_\_  
Poul Arne Nielsen

\_\_\_\_\_  
Pia Gjellerup

\_\_\_\_\_  
Benny Dalgaard Loft

\_\_\_\_\_  
Hanne Sten Andersen

\_\_\_\_\_  
Jytte Koed Madsen

\_\_\_\_\_  
Benny Gøbel

\_\_\_\_\_  
Jens Nybo Sørensen



## ***Erklæring afgivet af uafhængig revisor***

Til aktionærerne i DONG Energy A/S Virksomhed, CVR-nr. 36 21 37 28

Vi har med henvisning til selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 3, udført en undersøgelse af den i bestyrelsens beretning af 5. februar 2014 indeholdte redegørelse om begivenheder af væsentlig betydning for DONG Energy A/S's ("Selskabets") finansielle stilling, indtruffet i tiden siden godkendelse af Selskabets Årsrapport for 2012 på den ordinære generalforsamling den 22. april 2013 til 5. februar 2014. Bestyrelsens beretning, der vedhæftes denne erklæring, er afgivet efter reglerne i selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 2, i forbindelse med forslag på den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 om at forhøje aktiekapitalen med følgende beløb:

1. Forslag fra bestyrelsen om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs med minimum nominelt DKK 932.412.380 og op til nominelt DKK 1.216.762.240, fra nominelt DKK 2.937.099.000 til i alt minimum nominelt DKK 3.869.511.380 og op til nominelt DKK 4.153.861.240 ved en rettet emission uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer; og
2. Forslag på bestyrelsesmøde den 20. februar 2014 om at forhøje aktiekapitalen med følgende beløb:
  - Forslag om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs med minimum nominelt DKK 10 og op til nominelt DKK 19.347.560, fra nominelt DKK 4.153.861.240 til i alt minimum nominelt DKK 4.153.861.250 og op til nominelt DKK 4.173.208.800 mod udstedelse af aktier til en række ledende medarbejdere i Selskabet og et antal af dets helejede datterselskaber uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer; og
  - Forslag om kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital til favørkurs med minimum nominelt DKK 10 og op til nominelt DKK 22.131.740, fra nominelt DKK 4.173.208.800 til i alt minimum nominelt DKK 4.173.208.810 og op til nominelt DKK 4.195.340.540 mod udstedelse af aktier til medarbejdere i Selskabet og et antal af dets helejede datterselskaber uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen har ansvaret for den aflagte beretning. Det er vores ansvar på grundlag af den udførte gennemgang at udtale os om beretningens redegørelse om begivenheder af væsentlig betydning for Selskabets finansielle stilling.

<sup>1</sup> Værdier for nominel aktiekapital før og efter kapitalforhøjelserne nævnt i punkt 2 er baseret på en forudsætning om, at kapitalforhøjelsen under punkt 1 bliver fuldttegnet.



### *Det udførte arbejde*

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at redegørelsen ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Den opnåede sikkerhed er begrænset, idet vores arbejde i forhold til en opgave med høj grad af sikkerhed har været begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til Selskabets ledelse og medarbejdere samt analytiske handlinger. Vi har undersøgt oplysningerne af finansiell karakter i bestyrelsens beretning og vurderet disse i forhold til Årsrapporten for 2013 som er behandlet og godkendt af bestyrelsen og direktionen på bestyrelsesmøde den 5. februar 2014, samt drøftet beretningens oplysninger med Selskabets ledelse.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

### *Konklusion*

Under vores arbejde er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at den i bestyrelsens beretning indeholdte redegørelse om begivenheder af væsentlig betydning for Selskabets finansielle stilling, indtruffet i tiden siden godkendelse af Selskabets Årsrapport for 2012 på den ordinære generalforsamling den 22. april 2013 til 5. februar 2014, ikke er i overensstemmelse med kravene i selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 2.

København, den 5. februar 2014

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Fin T. Nielsen  
statsautoriseret revisor

Mogens Nørgaard Mogensen  
statsautoriseret revisor