

4. maj 2016

Ekstraordinær generalforsamling i DONG Energy A/S

i henhold til vedtægternes pkt. 6 indkalder bestyrelsen for DONG Energy A/S, CVR-nummer (CVR) 36 21 37 28, Fredericia kommune, ("Selskabet") hermed til ekstraordinær generalforsamling til afholdelse

Fredag den 20. maj 2016 kl. 9:30

på Hilton Copenhagen Airport, Ellehammersvej 20, 2770 Kastrup.

Dørene åbner kl. 8:45.

Den ekstraordinære generalforsamling indkaldes med henblik på behandling af de i nedenstående dagsorden anførte forslag i forbindelse med forberedelsen af en mulig børsnotering af Selskabet på Nasdaq Copenhagen A/S.

Dagsordenen er som følger:

1. Forslag fra bestyrelsen om ændring af Selskabets vedtægter.
2. Forslag fra bestyrelsen om ændring af Selskabets vederlagspolitik for bestyrelse og direktion.
3. Forslag fra bestyrelsen om ændring af Selskabets forretningsorden for nomineringskomiteen.
4. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at lade Selskabet tilbagekøbe egne aktier.
5. Forslag fra bestyrelsen om bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016.
6. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse af Anders Zoëga Hansen (med substitutionsret) til at anmelde og registrere de vedtagne beslutninger.

Nedenfor ses forslagene med ledsagende bemærkninger:

Ad pkt. 1

Som følge af den påtænkte notering af Selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S foreslår bestyrelsen, at Selskabets vedtægter ændres i overensstemmelse med det udkast til vedtægter, der er vedlagt (i såvel ren version som med ændringsmarkeringer) som bilag 1 hertil. Ændringerne omfatter en række ændringer, som er relevante i forhold til den mulige notering af Selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S.

Det bemærkes særskilt, at Selskabets tegningsregel i vedtægternes pkt. 13.1 ændres til:

"13.1 Selskabet tegnes af (i) formanden for bestyrelsen i forening med næstformanden, (ii) formanden for bestyrelsen i forening med en direktør, (iii) formanden for bestyrelsen i forening med to andre bestyrelsesmedlemmer, (iv) næstformanden for bestyrelsen i forening med en direktør, (v) næstformanden for bestyrelsen i forening med to andre bestyrelsesmedlemmer, eller af (vi) to direktører i forening."

Herudover forelås det bl.a., at det i bestyrelsens nuværende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 4.6 (i forslaget til nye vedtægter pkt. 4.4) til at udstede fondsaktier ændres, således (i) at bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen nedsættes til op til nominelt DKK 26.868.840, og (ii) at det præciseres, at fondsaktier vil kunne udstedes til en konto i Selskabets navn med henblik på levering til medarbejderne. Det foreslås således, at bestemmelsen ændres til:

"4.4 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. 26.868.840 ad en eller flere omgange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved udstedelse af fondsaktier til medarbejdere, herunder en række ledende medarbejdere, i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. For at undgå tvivl præciseres, at sådanne fondsaktier vil kunne udstedes til en konto i selskabets navn med henblik på udlodning til de pågældende medarbejdere, herunder ledende medarbejdere."

Ad pkt. 2

Som følge af den påtænkte notering af Selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S foreslår bestyrelsen, at Selskabets vederlagspolitik ændres i overensstemmelse med det udkast til vederlagspolitik, der er vedlagt (i såvel ren version som med ændringsmarkeringer) som bilag 2 hertil.

Ad pkt. 3

Som følge af den påtænkte notering af Selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S foreslår bestyrelsen, at Selskabets forretningsorden for nomineringskomitéen ændres i overensstemmelse med det udkast til forretningsorden, der er vedlagt (i såvel ren version som med ændringsmarkeringer) som bilag 3 hertil.

Ad pkt. 4

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen indtil den 19. maj 2021 bemyndiges til at lade Selskabet erhverve egne aktier til eje eller pant til en samlet nominal værdi på op til 10 % af Selskabets aktiekapital i overensstemmelse med selskabslovens § 198. Købskursen pr. aktie skal fra tidspunktet for børsnoteringen af Selskabets aktier være den officielle kurs på købstidspunktet med en tilladt afvigelse på op til 10 %. Forud for børsnoteringen af Selskabets aktier skal købskursen pr. aktie være enten (i) den kurs, hvortil aktierne sælges i forbindelse med noteringen af Selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S, med en tilladt afvigelse på op til 10 %, eller (ii) mindst DKK 1 pr. aktie og højst DKK 225 pr. aktie.

Ad pkt. 5

Bestyrelsen foreslår efter dialog med Finansministeriet og under hensyntagen til Statens ejerskabspolitik, at vederlaget til bestyrelsen for regnskabsåret 2016 ændres til følgende:

Bestyrelsesformand	DKK	960.000
Næstformand	DKK	640.000
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	DKK	320.000
Formand for Vederlagskomitéen	DKK	128.000
Øvrige medlemmer af Vederlagskomitéen	DKK	80.000
Formand for Revisions- og Risikokomitéen	DKK	192.000
Øvrige medlemmer af Revisions- og Risikokomitéen	DKK	96.000

Der ydes ikke honorar til suppleanter i bestyrelsen.

Ad pkt. 6

Bestyrelsen foreslår, at Anders Zoëga Hansen (med fuld substitutionsret) bemyndiges til at anmelde de beslutninger, der vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer eller tilføjelser til beslutningerne og/eller anmeldelsen, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte stille som betingelse for registrering eller godkendelse.

Til vedtagelse af forslagene gælder følgende krav til quorum og stemmeflertal:

Til vedtagelse af forslaget i punkt 1 kræves, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget godkendes med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Til vedtagelse af forslagene i punkt 2-6 kræves at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen samt at de vedtages med simpelt flertal.

Dagsordenen for den ekstraordinære generalforsamling og de fuldstændige forslag er indeholdt i denne indkaldelse og vil være tilgængelige for aktionærerne på Selskabets hjemmeside, www.dongenergy.com, og på Aktionærportalen, hvortil der er adgang via Selskabets hjemmeside www.dongenergy.com, i perioden fra den 4. maj 2016 til den 20. maj 2016.

Aktionærer, der måtte ønske at deltage i generalforsamlingen, skal ansøge om adgangskort via Aktionærportalen senest den 17. maj 2016 kl. 23:59.

En aktionær kan være repræsenteret ved fuldmagt eller afgive brevstemme ved at benytte fuldmagts- henholdsvis brevstemmeformularen, der er tilgængelige på Aktionærportalen. Selskabet skal modtage fuldmagtsformularen senest den 17. maj 2016 kl. 23:59 og brevstemmeformularen senest den 19. maj 2016 kl. 23:59, begge via Aktionærportalen, som kan tilgås fra Selskabets hjemmeside www.dongenergy.com.

Skærbæk, 4. maj 2016

På bestyrelsens vegne

Thomas Thune Andersen
Bestyrelsesformand

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

Som senest ændret den 20. maj 2016

- 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.
- 2 HJEMSTED OG KONCERNSPROG
 - 2.1 Selskabets hjemsted er Fredericia kommune.
 - 2.2 Selskabets koncernsprog er engelsk.
- 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. 4.177.263.730, 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 enkeltvis eller samlet udnyttelse af bemyndigelsen i pkt. 4.2, 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 19. februar 2019 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 26.868.840 ad en eller flere omgange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved udstedelse af fondsaktier til medarbejdere, herunder en række ledende medarbejdere, i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. For at undgå tvivl præciseres, at sådanne fondsaktier vil kunne udstedes til en konto i selskabets navn med henblik på udlodning til de pågældende medarbejdere, herunder ledende medarbejdere.
 - 4.5 Følgende skal gælde for kapitalforhøjelser i selskabet foretaget i medfør af pkt. 4.2, og 4.4: (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, herunder samme fortegningsret i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser som de eksisterende aktier.
- 4.6 Bestyrelsen fastsætter de yderligere betingelser for gennemførelse af kapitalforhøjelser i medfør af bemyndigelserne i pkt. 4.2, og 4.4, herunder beslutning om, fra hvilket tidspunkt rettighederne tilknyttet de nye aktier skal være gældende. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, hvis bemyndigelserne til at forhøje selskabets aktiekapital i pkt. 4.2, og/eller 4.4, 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 Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
 - 5.4 Aktierne er registreret i VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, og fysiske aktiebrev udstedes således ikke. Alle rettigheder tilknyttet aktierne skal meddeles VP Securities A/S i overensstemmelse med 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.
 - 5.5 Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99.
- 6 GENERALFORSAMLINGEN, INDKALDELSE SAMT TID OG STED FOR AFHOLDELSE
 - 6.1 Generalforsamlingen er i alle anliggender selskabets øverste myndighed.
 - 6.2 Generalforsamlingen afholdes efter bestyrelsens nærmere bestemmelse i Fredericia kommune eller i Storkøbenhavn.
 - 6.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være rettidigt modtaget hos Erhvervsstyrelsen.
 - 6.4 Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne på anmodning af bestyrelsen eller en af selskabets

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

- revisorer skal indkaldes senest to uger efter modtagelse af en sådan anmodning. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal endvidere indkaldes senest to uger efter modtagelse af skriftlig anmodning herom fra en aktionær eller aktionærer, der ejer mindst fem procent af aktiekapitalen. Fristen på to uger regnes fra selskabets modtagelse af aktionærens skriftlige anmodning om afholdelse af den ekstraordinære generalforsamling.
- 6.5 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen senest tre uger og tidligst fem uger før generalforsamlingen ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside samt, på anmodning, ved e-mail til aktionærer registreret i selskabets ejerbog, jf. pkt. 16.3.
- 7 DAGSORDEN FOR ORDINÆR GENERALFORSAMLING; DIRIGENT OG PROTOKOL; EKSTRAORDINÆRT UDBYTT
- 7.1 Bestyrelsen skal senest 8 uger før den ordinære generalforsamling meddele den planlagte dato for afholdelse samt fristen for aktionærers indlevering af forslag til behandling af emner. Modtages forslaget senest 6 uger før den ordinære generalforsamlings afholdelse, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen for denne ordinære generalforsamling.
- 7.2 Selskabet skal i en periode på tre sammenhængende uger, startende senest tre uger før datoen for generalforsamlingens afholdelse (inklusive datoen for afholdelse), stille følgende materiale til rådighed for aktionærene på selskabets hjemmeside:
1. Generalforsamlingsindkaldelsen.
 2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for generalforsamlingens indkaldelse.
 3. De dokumenter, der vil blive fremlagt på generalforsamlingen, herunder, på ordinære generalforsamlinger, revideret årsrapport.
 4. Dagsordenen for generalforsamlingen og den fuldstændige ordlyd af eventuelle forslag til behandling på denne.
 5. Eventuelle fuldmægts- og brevstemmeformularer, medmindre disse fremsendes til aktionærene direkte.
- 7.3 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. Forslag om decharge for bestyrelsen og direktion.
 4. Forslag til 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.
- 7.4 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.
- 7.5 Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten og formanden for bestyrelsen.
- 7.6 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 selskabsloven.
- 7.7 Generalforsamlingen har vedtaget en vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside.
- 8 MØDERET OG STEMMERET PÅ GENERALFORSAMLINGEN
- 8.1 Aktionærer kan møde på generalforsamlingen personligt eller ved fuldmægtig og kan i begge tilfælde møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtige kan mod fremvisning af skriftlig og dateret fuldmagt afgive stemme på aktionærers vegne. Selskabet stiller skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for alle på generalforsamlingen stemmeberettigede aktionærer.
- 8.2 Aktionærernes ret til at give møde og stemme på generalforsamlinger afgøres på grundlag af deres aktiebesiddelse på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før datoen for generalforsamlingens afholdelse.
- 8.3 Aktionærer, som ønsker at deltage personligt eller ved fuldmægtig i en generalforsamling, skal senest tre dage før dens afholdelse meddele selskabet dette. Dette gælder også en eventuel rådgiver. Selskabet udsteder adgangskort til aktionærer og andre, som er berettiget til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan fremsendes af selskabet via e-mail.
- 8.4 Aktionærer kan brevstemme. Brevstemmer skal være kommet frem til selskabet senest kl. 12:00 på den sidste arbejdsdag før generalforsamlingen. Af hensyn til identifikation af brevstemmende aktionærer skal brevstemmer være forsynet med aktionærens fulde navn og værdipapirdepot. Hvis aktionæren er en juridisk person, skal brevstemmer tillige være forsynet med tydeligt anført CVR- eller lignende ID-nummer.
- 8.5 Aktionærer kan inden for en periode på tre måneder umiddelbart op til en generalforsamling skriftligt indlevere spørgsmål til selskabets ledelse om forhold af betydning for vurdering af årsrapporten eller selskabets stilling i øvrigt eller for eventuelle forslag, hvorom der skal træffes beslutning på generalforsamlingen.
- 8.6 Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme.
- 8.7 Pressen har adgang til generalforsamlingen.
- 9 BESLUTNINGER PÅ GENERALFORSAMLINGER, STEMMEFLERTAL OG QUORUM

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

- 9.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre andet følger af lovgivningen eller af disse vedtægter.
- 9.2 Til vedtagelse af beslutninger om ændringer af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, at 50 % 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 medmindre andet følger af lovgivningen eller af disse vedtægter. 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 to 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. Pkt. 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 et antal yderligere medlemmer valgt af medarbejderne i henhold til lovgivningen. Der vælges suppleanter for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i henhold til lovgivningen. Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for perioden indtil næste ordinære generalforsamling og kan genvælges.
- 10.3 Generalforsamlingen vælger formand og næstformand for bestyrelsen for perioden indtil næste ordinære generalforsamling. En direktør kan ikke vælges som formand eller næstformand.
- 10.4 Alle beslutninger i bestyrelsen træffes med almindelig stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens – eller i formandens forfald næstformandens – stemme udslagsgivende.
- 10.5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når et flertal af dens medlemmer er repræsenteret. Bestyrelsesmedlemmer kan være repræsenteret ved fuldmagt til et andet bestyrelsesmedlem, eller for så vidt angår et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, repræsenteret ved suppleant, i begge tilfælde som fastsat i selskabsloven.
- 10.6 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.7 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 10.8 Revisionsprotokollatet forelægges på hvert bestyrelsesmøde. Enhver tilførsel til revisionsprotokollatet skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.
- 10.9 Bestyrelsen ved bestyrelsesformanden kan, så længe aktiemajoriteten i selskabet er ejet af den danske stat (repræsenteret ved Finansministeriet), videregive fortrolige oplysninger til den danske stat (repræsenteret ved Finansministeriet), hvis dette sker i overensstemmelse med gældende lov.
- 10.10 Bestyrelsens vederlag fastsættes af generalforsamlingen.
- 10.11 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 bestyrelseskomitéer 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.
- 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.
- 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 (dog med forbehold for næste punktum) har ret til at udpege ét medlem af nomineringskomitéen. Bestyrelsen kan efter eget skøn kræve dokumentation for, at en stor navnenoteret aktionær, som ellers måtte være berettiget til at udpege et medlem af nomineringskomitéen, er ejer af de aktier (og ikke f.eks. nominee), for hvilke den pågældende er registreret i ejerbogen, og fremlægges denne dokumentation ikke inden for den af bestyrelsen fastsatte frist, vil den pågældende aktionærs aktier ikke blive medregnet i opgørelsen af, hvilke aktionærer der er berettiget til at udpege et medlem af nomineringskomitéen. Aktiebesiddelser tilhørende flere virksomheder, der efter årsregnskabsloven anses for concernvirksomheder, sammenlægges, og der tilkommer alene concernens 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.

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

- 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 tilfredsstillende kapitalmarkedets forventninger, og at bestyrelsens sammensætning opfylder anbefalingerne for 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 (i) formanden for bestyrelsen i forening med næstformanden, (ii) formanden for bestyrelsen i forening med en direktør, (iii) formanden for bestyrelsen i forening med to andre bestyrelsesmedlemmer, (iv) næstformanden for bestyrelsen i forening med en direktør, (v) næstformanden for bestyrelsen i forening med to andre bestyrelsesmedlemmer, eller af (vi) to direktører i forening.
- 14 NATURGASINFRASTRUKTUR OG OLIERØRLEDNINGSFACILITETER
- 14.1 Overdragelse til eje eller pant af, eller anden form for sikkerhedsstillelse i, den naturgasinfrastruktur og/eller de olierørledningsfaciliteter, 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 pkt. 14.1 kan bestyrelsen beslutte at overdrage naturgasinfrastruktur og/eller olierørledningsfaciliteter, som er 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 og/eller olierørledningsfaciliteter tilbageføres til selskabet eller til et andet af selskabets helejede datterselskaber.
- 15 REVISION OG REGNSKABSÅR
- 15.1 Revisionen af selskabets årsrapport foretages af en eller to statsautoriserede revisionsfirmaer. Valg af revisionsfirmaer gælder for et år ad gangen. Fratrædende revisionsfirmaer kan genvælges.
- 15.2 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.
- 16 ELEKTRONISK KOMMUNIKATION
- 16.1 Al kommunikation fra selskabet til hver enkelt aktionær foretages elektronisk ved e-mail eller via selskabets hjemmeside, www.dongenergy.com, ligesom også almindelige meddelelser skal være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside, medmindre andet følger af lovgivningen. Selskabet kan til enhver tid vælge i konkrete tilfælde at kommunikere med aktionærerne via almindeligt brev.
- 16.2 Selskabet kan anmode registrerede aktionærer om at meddele en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Aktionærerne er selv ansvarlige for, at selskabet til enhver tid har den korrekte elektroniske adresse.
- 16.3 Selskabet kan vælge at sende indkaldelser til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, inklusive dagsorden, fuldstændige forslag, årsrapporter, adgangskort, fuldmagts- og brevstemmeformularer samt tegningslister, via e-mail. Oplysninger og dokumenter, dog ikke adgangskort, vil også kunne findes på selskabets hjemmeside.
- 16.4 Oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.dongenergy.com.

Vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 20. maj 2016

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

Bilag 1 til DONG Energy A/S' vedtægter

Naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter

Den naturgasinfrastruktur og de olierørledningsfaciliteter, der er omfattet af vedtægternes pkt. 14.1, er de følgende naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter ejet af selskabet og juridiske personer kontrolleret af selskabet:

- (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) Olierørledningsfaciliteterne, herunder booster- og ventilstationer, råolieterminal og øvrige faciliteter til transport af råolie og kondensat fra Nordsøen, omfattet af tilladelse af 30. april 1984, samt det dertil relaterede stabiliseringsanlæg til stabilisering af råolie omfattet af tilladelse af 27. juli 2011;

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

Eventuelle udvidelser af eller modifikationer til den/de ovennævnte naturgasinfrastruktur og/eller olierørledningsfaciliteter anses også for at være naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter, der er omfattet af vedtægternes pkt. 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 og/eller olierørledningsfaciliteterne 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.

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

MED SENESTE ÆNDRINGER AF 7. AUGUST 2014

Som senest ændret den 20. maj 2016

- 1 NAVN
- 1.1 Selskabets navn er DONG Energy A/S. 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.
- 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. 4.177.263.730, 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 enkeltvis eller samlet udnyttelse af bemyndigelsen i § 4, stk. pkt. 4.2, 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/februar 2019 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 49.347.560,76/868.840 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
- 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, der under herunder en række ledende medarbejdere, i selskabet og i et antal af dets (direkte og/eller indirekte) helejede datterselskaber. For at undgå tvivl præciseres, at sådanne fondsaktier vil kunne udstedes til en konto i selskabets navn med henblik på udlodning til de pågældende medarbejdere, herunder ledende medarbejdere.
- 4.7 4.5 Følgende skal gælde for kapitalforhøjelser i selskabet foretaget i medfør af §§ 4, stk. pkt. 2, 4, stk. 4, stk. 5-4.2, og 4, stk. 6.4: (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, der under herunder samme fortegningsret i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser som de eksisterende aktier.
- 4.8 4.6 Bestyrelsen fastsætter de yderligere betingelser for gennemførelse af kapitalforhøjelser i medfør af bemyndigelserne i §§ 4, stk. pkt. 2, 4, stk. 4, 4, stk. 5, og 4, stk. 6, der under 4.2, og 4.4, herunder beslutning om, fra hvilket tidspunkt rettighederne tilknyttet de nye aktier skal være gældende. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage alle de nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, hvis bemyndigelserne til at forhøje selskabets aktiekapital i § 4 pkt. 4.2, stk. 2 og/eller 4.4, 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

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

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.

5.4 — Ingen aktier skal have særlige rettigheder.

5.5.3 Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist indløse.

5.6.5.4 Aktierne er registreret i VP Securities A/S og er underlagt CVR-nr. 21 59 93 36, og fysiske aktiebrev udstedes således ikke. Alle rettigheder tilknyttet aktierne skal meddeles VP Securities A/S i overensstemmelse med 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.

5.7.5 Selskabets ejerbog føres af kapital selskabet med Computershare A/S, CVR-nr. 2708889927 08 88 99.

6 GENERALFORSAMLINGEN, INDKALDELSE SAMT TID OG STED FOR AFHOLDELSE

6.1 Generalforsamlingen er i alle anliggender selskabets øverste myndighed.

6.2 Generalforsamlingen afholdes efter bestyrelsens nærmere bestemmelse på selskabets hjemsted i Fredericia kommune eller i København/Storkøbenhavn.

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.

6.4.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være rettidigt modtaget hos Erhvervsstyrelsen inden udgangen af april. —

6.5.4 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når til behandling af et bestemt angivet emne på anmodning af bestyrelsen eller en af selskabets revisorer har forlangt det skal indkaldes senest to uger efter modtagelse af en sådan anmodning. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal endvidere indkaldes senest 2-to uger efter at det skriftligt er forlangt af modtagelse af skriftlig anmodning herom fra en aktionær eller aktionærer, der ejer mindst 5-fem procent af aktiekapitalen. Fristen på 2-to uger regnes fra selskabets modtagelse af aktionærens skriftlige anmodning om afholdelse af den ekstraordinære generalforsamling.

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.

6.6.5 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen senest 2-tre uger og tidligst 4-fem 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 offentliggøres på selskabets hjemmeside samt på anmodning, ved e-mail til aktionærer registreret i selskabets ejrbog, jf. pkt. 16.3.6.8 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 ORDINÆR GENERALFORSAMLING; DIRIGENT OG PROTOKOL; EKSTRAORDINÆRT UDBYTTET; 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 7.1. Bestyrelsen skal senest 8 uger før den ordinære generalforsamling meddele den planlagte dato for afholdelse samt fristen for aktionærers indlevering af forslag til behandling af emner. Modtages forslaget senest 6 uger før den ordinære generalforsamlings afholdelse, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen for denne generalforsamling — ordinære generalforsamling.

7.2 Selskabet skal i en periode på tre sammenhængende uger, startende senest tre uger før datoen for generalforsamlingens afholdelse (inklusive datoen for afholdelse), stille følgende materiale til rådighed for aktionærerne på selskabets hjemmeside:

1. Generalforsamlingsindkaldelsen

2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for generalforsamlingens indkaldelse

7.2 På den ordinære generalforsamling fremlægges 3. De dokumenter, der vil blive fremlagt på generalforsamlingen, herunder på ordinære generalforsamlinger, revideret årsrapport.

4. Dagsordenen for generalforsamlingen og den fuldstændige ordlyd af eventuelle forslag til behandling på denne.

5. Eventuelle fuldmagts- og brevstemmeformularer, med mindre disse fremsendes til aktionærerne direkte.

7.3 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.

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

3. Bestutning Forslag om decharge for bestyrelsen og direktion.
4. Bestutning om Forslag til 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.

7.37.4 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.

7.47.5 Over det på generalforsamlingen passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og formanden for bestyrelsen.

7.57.6 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 selskabsloven.

7.6 På den ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014 har generalforsamlingen besluttet at vedtage 7.7
Generalforsamlingen har vedtaget en vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er offentliggjort tilgængelig 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.

8.1 Aktionærer kan møde på generalforsamlingen personligt eller ved fuldmægtig og kan i begge tilfælde møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtige kan mod fremvisning af skriftlig og dateret fuldmagt afgive stemme på aktionærens vegne. Selskabet stiller skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for alle på generalforsamlingen stemmeberettigede aktionærer.

8.2 Aktionærernes ret til at give møde og stemme på generalforsamlinger afgøres på grundlag af deres aktiebesiddelse på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før datoen for generalforsamlingens afholdelse.

8.2 Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, og 8.3 Aktionærer, som ønsker at deltage personligt eller ved fuldmægtig i en generalforsamling, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om at meddele selskabet dette. Dette

gælder også en eventuel rådgiver. Selskabet udsteder adgangskort til aktionærer og andre, som er berettiget til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan fremsendes af selskabet til aktionærerne via e-mail.

8.4 Aktionærer kan brevstemme. Brevstemmer skal være kommet frem til selskabet senest kl. 12:00 på den sidste arbejdsdag før generalforsamlingen. Af hensyn til identifikation af brevstemmende aktionærer skal brevstemmer være forsynet med aktionærens fulde navn og værdipapirdepot. Hvis aktionæren er en juridisk person, skal brevstemmer tillige være forsynet med tydeligt anført CVR- eller lignende ID-nummer.

8.5 Aktionærer kan inden for en periode på tre måneder umiddelbart op til en generalforsamling skriftligt indlevere spørgsmål til selskabets ledelse om forhold af betydning for vurdering af årsrapporten eller selskabets stilling i øvrigt eller for eventuelle forslag, hvorom der skal træffes beslutning på generalforsamlingen.

8.38.6 Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme.

8.48.7 Pressen har adgang til generalforsamlingen.

9 BESLUTNINGER PÅ GENERALFORSAMLINGEN GENERALFORSAMLINGER, 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 2/3-50 % 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 medmindre andet følger af lovgivningen eller af disse vedtægter. 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 2-10 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. § Pkt. 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

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

- 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 et~~ antal yderligere medlemmer, som vælges valgt 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 vælges for perioden indtil næste ordinære generalforsamling~~ og kan genvælges.
- 10.3 Generalforsamlingen vælger ~~for et år ad gangen~~ formand og næstformand for bestyrelsen for perioden indtil næste ordinære generalforsamling. En direktør ~~må kan~~ 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~~ 10.4 Alle beslutninger i bestyrelsen træffes med almindelig stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens – eller i formandens forfald næstformandens – stemme udsælgivende/udsælgivende.
- ~~10.6~~ 10.5 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/medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, repræsenteret ved suppleant, i begge tilfælde som fastsat i selskabsloven.
- 10.7 10.6 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.8 10.7 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- ~~10.9~~ ~~10.8~~ 10.8 Revisionsprotokollatet forelægges på hvert bestyrelsesmøde forelægges revisionsprotokollen. Enhver tilførsel til revisionsprotokollen/revisionsprotokollatet 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 10.9 Bestyrelsen ved bestyrelsesformanden kan, så længe aktiemajoriteten i selskabet er ejet af den danske stat (repræsenteret ved Finansministeriet), videregive fortrolige oplysninger til den ~~minister der repræsenterer staten som aktionær~~ danske stat (repræsenteret ved Finansministeriet), hvis dette sker i overensstemmelse med lovgivningen og er i selskabets interessesælgende lov.
- 10.12 10.10 Bestyrelsens vederlag fastsættes af generalforsamlingen.
- 10.13 10.11 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~~ bestyrelseskomitéer 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.
- 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 (dog med forbehold for næste punktum) har ret til at udpege ét medlem af nomineringskomitéen. Bestyrelsen kan efter eget skøn kræve dokumentation for, at en stor navnenoteret aktionær, som ellers måtte være berettiget til at udpege et medlem af nomineringskomitéen, er ejer af de aktier (og ikke f.eks. nominee), for hvilke den pågældende er registreret i ejerbogen, og fremlægges denne dokumentation ikke inden for den af bestyrelsen fastsatte frist, vil den pågældende aktionærs aktier ikke blive medregnet i opgørelsen af, hvilke aktionærer der er berettiget til at udpege et medlem af nomineringskomitéen. Aktiebesiddelser tilhørende flere virksomheder, der efter årsregnskabsloven anses for ~~tilknyttede virksomheder~~ koncernvirksomheder, 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.

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

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 forretningsordnen for nomineringskomitéen til enhver tid er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

13 TEGNINGSREGEL

- 13.1 Selskabet tegnes af (i) formanden for bestyrelsen i forening med næstformanden eller en hos Erhvervsstyrelsen registreret direktør eller formanden eller næstformanden, (ii) formanden for bestyrelsen i forening med en direktør, (iii) formanden for bestyrelsen i forening med to andre bestyrelsesmedlemmer, (iv) næstformanden for bestyrelsen i forening med en direktør, (v) næstformanden for bestyrelsen i forening med to andre bestyrelsesmedlemmer, eller af (vi) to direktører i forening.

14 NATURGASINFRASTRUKTUR OG OLIERORLEDNINGSFACILITETER

- 14.1 Overdragelse til eje eller pant af, eller anden form for sikkerhedsstillelse i, den naturgasinfrastruktur og/eller de olierørledningsfaciliteter, 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. pkt. 14.1 kan bestyrelsen beslutte at overdrage naturgasinfrastrukturen, som naturgasinfrastruktur og/eller olierørledningsfaciliteter, som er 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 og/eller olierørledningsfaciliteter tilbageføres til selskabet eller til et andet af selskabets helejede datterselskaber.

15 REVISION OG REGNSKABSÅR

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

~~15.2 Revisorenes honorar fastsættes af bestyrelsen.~~

~~16 REGNSKABSÅR OG ÅRSRAPPORT~~

~~16.1.2 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 Hønstår 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.~~

17.16 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 kan fremsendes af selskabet til aktionærerne via e-mail og vil indeholde en reference til selskabets web-baserede Aktionærportal, hvor aktionærerne kan finde dagsordener, de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, fuldmagtsblanketter, brevstemmeblanketter, årsrapport, delårsrapport, generalforsamlingsprotokoller samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne. Adgangskort kan fremsendes via e-mail fra selskabet til aktionærerne, jf. § 8.2.~~

~~16.1 Al kommunikation fra selskabet til hver enkelt aktionær foretages elektronisk ved e-mail eller via selskabets hjemmeside, www.dongenergy.com, ligesom også almindelige meddelelser skal være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside, medmindre andet følger af lovgivningen. Selskabet kan til enhver tid vælge i konkrete tilfælde at kommunikere med aktionærerne via almindeligt brev.~~

~~16.2 Selskabet kan anmode registrerede aktionærer om at meddele en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Aktionærerne er selv ansvarlige for, at selskabet til enhver tid har den korrekte elektroniske adresse.~~

~~16.3 Selskabet kan vælge at sende indkaldelser til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, inklusive dagsorden, fuldstændige forslag, årsrapporter, adgangskort, fuldmagts- og brevstemmeformularer samt tegningslister, via e-mail. Oplysninger og dokumenter, dog ikke adgangskort, vil også kunne findes på selskabets hjemmeside.~~

~~17.3 Ovennævnte dokumenter, med undtagelse af adgangskort, offentliggøres tillige på selskabets hjemmeside, som tillige vil indeholde oplysninger ~~16.4~~ Oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.dongenergy.com.~~

Vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 720. august 2014 maj 2016

VEDTÆGTER FOR DONG ENERGY A/S

Bilag 1 til DONG Energy A/S' vedtægter

Naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter

Den naturgasinfrastruktur og de olierørledningsfaciliteter, der er omfattet af vedtægternes § 14 pkt. 14 i, stk. 1, er de følgende naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter ejet 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 Stenhille (bevillingsnummer ENS 66153-0001);
- (vi) Olierørledningsfaciliteterne, herunder booster- og ventilstationer, råolieterminal og øvrige faciliteter til transport af råolie og kondensat fra Nordsøen, omfattet af tilladelse af 30. april 1984, samt det dertil relaterede stabiliseringsanlæg til stabilisering af råolie omfattet af tilladelse af 27. juli 2011;

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

Eventuelle udvidelser af eller modifikationer til den/de ovennævnte naturgasinfrastruktur er også og/eller olierørledningsfaciliteter anses også for at være naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter, 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 og/eller olierørledningsfaciliteterne 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.

Comparison Details	
Title	pdfDocs compareDocs Comparison Results
Date & Time	02-05-2016 11:13:48
Comparison Time	1,03 seconds
compareDocs version	v4.1.505.8

Sources	
Original Document	C:\Users\ckd\AppData\Local\Temp\DocsCorp\pdfDocs compareDocs\Document\041\Vedtægter (7 August 2014) - FINAL.DOCX
Modified Document	C:\Users\ckd\AppData\Local\Temp\2555568d-cb07-4653-ab4a-e23a9915672a\Vedtægter - DONG Energu A S (DK).docx

Comparison Statistics	
Insertions	69
Deletions	43
Changes	85
Moves	0
TOTAL CHANGES	197

Word Rendering Set Markup Options	
Name	Standard
<u>Insertions</u>	
<u>Deletions</u>	
<u>Moves / Moves</u>	
Inserted cells	
Deleted cells	
Merged cells	
Formatting	Color only.
Changed lines	Mark left border.
Comments color	By Author.
Balloons	False

compareDocs Settings Used	Category	Option Selected
Open Comparison Report after Saving	General	Always
Report Type	Word	Track Changes
Character Level	Word	False
Include Headers / Footers	Word	True
Include Footnotes / Endnotes	Word	True
Include List Numbers	Word	True
Include Tables	Word	True
Include Field Codes	Word	True
Include Moves	Word	False
Show Track Changes Toolbar	Word	True
Show Reviewing Pane	Word	True
Update Automatic Links at Open	Word	False
Summary Report	Word	End
Include Change Detail Report	Word	Separate
Document View	Word	Print
Remove Personal Information	Word	False
Flatten Field Codes	Word	True

Bilag 2 til indkaldelse til generalforsamling den 20. maj 2016

DONG ENERGY A/S' VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION

1. Formål og vederlagsprincipper

Denne vederlagspolitik beskriver principperne for betaling af vederlag til bestyrelse og direktion. Direktionen skal forstås som de direktører, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen som direktører i Selskabet.

Det overordnede formål med denne vederlagspolitik er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelse og direktion samt at sikre sammenfald mellem på den ene side bestyrelsens og direktionens interesser og på den anden side aktionærernes interesser.

Formålet med denne vederlagspolitik er endvidere at opfylde kravet i selskabslovens § 139 om, at et børsnoteret selskab skal fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion forud for indgåelse af konkrete aftaler herom med enkelte medlemmer af bestyrelsen eller direktionen.

2. Bestyrelsen

2.1 Generelt

Bestyrelsens vederlag skal for hvert regnskabsår godkendes på den Ordinære Generalforsamling under et særskilt punkt på dagsordenen. Forslag til bestyrelsens vederlag skal være indeholdt i indkaldelsen til den Ordinære Generalforsamling.

Vederlaget til bestyrelsen bør være konkurrencedygtigt men ikke markedsledende i forhold til det vederlag, der betales i andre større danske børsnoterede virksomheder med internationale aktiviteter.

2.2 Fast årligt vederlag

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt honorar, mens formandskabet modtager et multiplum deraf. Bestyrelsesformanden modtager 3 gange det faste årlige honorar.

Bestyrelsens næstformand modtager 2 gange det faste årlige honorar.

Hvert medlem af Revisions- og Risikokomiteén modtager et yderligere årligt honorar for at være medlem af Revisions- og Risikokomiteén. For almindelige medlemmer af Revisions- og Risikokomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,3 gange det faste årlige honorar. For formanden for Revisions- og Risikokomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,6 gange det faste årlige honorar.

Hvert medlem af Vederlagskomiteén modtager et yderligere årligt honorar for at være medlem af Vederlagskomiteén. For almindelige medlemmer af Vederlagskomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,25 gange det faste årlige honorar. For formanden for Vederlagskomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,40 gange det faste årlige honorar.

2.3 Incitamentsafløkning

Bestyrelsens vederlag omfatter ikke incitamentsafløkning. Medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen kan dog som følge af deres ansættelsesforhold være omfattet af de generelle incitamentsprogrammer for medarbejdere i Koncernen.

3. Direktionen

3.1 Generelt

Bestyrelsens Vederlagskomité fremsætter forslag til direktionens vederlag, som vil skulle godkendes af bestyrelsen.

Vederlagniveauet bør være konkurrencedygtigt men ikke markedsledende i forhold til vederlaget i tilsvarende større danske børsnoterede virksomheder med internationale aktiviteter.

Vederlaget har til formål at sikre en passende balance mellem (i) fast vederlag og (ii) incitamentsafløkning, hvilket igen har til formål at belønne værdiskabelse samt den performance, der præsteres af det enkelte medlem af direktionen.

Vederlaget består af (i) et fast årligt vederlag, (ii) kontantbaserede incitamentsprogrammer, (iii) et langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram og (iv) andre ikke-kontante benefits.

Medlemmerne af direktionen oppebærer ikke vederlag for direktør- eller bestyrelsesposter i Selskabets datterselskaber eller associerede selskaber.

De enkelte vederlagskomponenter er nærmere beskrevet nedenfor.

3.2 Incitamentsprogrammer

3.2.1 Kontantbaserede incitamentsprogrammer

3.2.1.1 Kortsigtet incitamentsprogram

Det kortsigtede incitamentsprogram for direktionen er et variabelt kontantbaseret incitamentsprogram med en løbetid på 12 måneder ("STI"). STI-programmet vil blive vurderet, udbetalt og fornyet på årsbasis.

Resultatmålene i STI-programmet består af 2 forskellige elementer: (i) Selskabets værdiskabelse og (ii) den performance, der præsteres af det enkelte medlem af direktionen inden for strategiske ansvarsområder og/eller konkrete projekter.

Udbetalingen i henhold til STI-programmet afhænger af, om ovennævnte resultatmål opnås helt eller delvist. Bestyrelsens Vederlagskomité fastsætter resultatmålene og opgør performance for den administrerende direktør, mens bestyrelsesformanden og den administrerende direktør fastsætter resultatmålene og opgør performance for de øvrige medlemmer af direktionen.

Target-bonus i henhold til STI-programmet udgør 15% af det faste årlige vederlag til det enkelte medlem af direktionen, hvorimod maksimumbonus udgør 30% af det faste årlige vederlag til det enkelte medlem af direktionen. Maksimumbonus vil blive udbetalt, såfremt alle resultatmål opnås fuldt ud.

3.2.1.2 IPO Fastholdelsesbonus til direktionen

I forbindelse med den planlagte Børsintroduktion ("IPO") vil Selskabet indføre en enkeltstående IPO Fastholdelsesbonus til direktionen. Medlemmerne af direktionen vil kunne få tildelt en IPO Fastholdelsesbonus, som vil blive udbetalt i to rater, der hver svarer til 20% af den pågældende persons faste årlige vederlag. Første rate udbetales efter 14 måneder i 2017, og anden rate udbetales efter 26 måneder i 2018.

Betaling af hver rate af fastholdelsesbonusen vil være betinget af, at personen ikke er fratrukket. Hvis et medlem af direktionen fratrukker sin stilling i Selskabet som en "bad leaver", vil han/hun fortabe sin ret til de kommende rater.

3.2.1.3 Andre kontantbaserede incitamentsprogrammer

Efter bestyrelsens skøn kan det enkelte medlem af direktionen under helt ekstraordinære omstændigheder være berettiget til yderligere kontante variable incitamentsprogrammer på op til yderligere 20% af den pågældende persons faste årlige vederlag. Sådanne kontante variable incitamentsprogrammer vil være bundet op på konkrete resultatmål.

3.2.2 Aktiebaseret incitamentsprogram

I forbindelse med den planlagte Børsintroduktion af Selskabet vil der blive etableret et nyt aktieprogram ("DSP"), der ligeledes omfatter medlemmer af direktionen.

I henhold til DSP-programmet vil hvert medlem af direktionen hvert år have mulighed for at få tildelt betingede performance-aktier ("PSU'er").

Det er et krav for deltagelse i DSP-programmet, at hvert enkelt medlem af direktionen besidder et vist minimumsantal af aktier i Selskabet på tidspunktet for hver tildeling. Den administrerende direktør skal besidde aktier til en værdi svarende til 75% af den administrerende direktørs faste årlige vederlag, og økonomidirektøren skal besidde aktier til en værdi svarende til 50% af økonomidirektørens faste årlige vederlag. Aktierne er omfattet af et salgsforbud.

Medlemmerne af direktionen behøver ikke at opfylde kravet til aktiebesiddelse på tidspunktet for første og anden tildeling, men får tilbudt mulighed for at investere over to år. Medlemmerne af direktionen kan opfylde kravet til aktiebesiddelse ved enten at benytte aktier, som de allerede er i besiddelse af, eller ved at købe nye aktier på markedet.

Kravet til aktiebesiddelsen vil blive vurderet én gang om året. Såfremt antallet af aktier ikke lever op til kravet til aktiebesiddelse, skal det pågældende medlem af direktionen erhverve yderligere aktier på markedet for at blive berettiget til nye PSU-tildelinger, og såfremt antallet af aktier overstiger kravet til aktiebesiddelse, vil de overskydende aktier blive fritaget fra salgsforbuddet og vil kunne sælges af det pågældende medlem af direktionen. De aktier, der opfylder kravet til aktiebesiddelse, vil være omfattet af et salgsforbud i det efterfølgende år, hvorefter kravet til aktiebesiddelse vil blive revurderet.

Forudsat at kravet til aktiebesiddelse er opfyldt på tidspunktet for tildelingen af PSU'er, vil hvert enkelte medlem af direktionen hvert år få tildelt et target-antal af PSU'er til en værdi svarende til 20% af medlemmets faste årlige vederlag på tildelingstidspunktet. Hver PSU repræsenterer en ret til efter vesting at modtage én aktie. PSU'erne vil blive tildelt uden beregning.

Såfremt der udbetales udbytte fra Selskabet, før de tildelte PSU'er er vestet, vil hvert enkelt medlem af direktionen få tildelt et antal PSU'er ("Udbytte-PSU'er") som kompensation for den

pågældende udbetaling af udbytte. Udbytte-PSU'er vil blive tildelt på grundlag af det samlede antal PSU'er, som hvert enkelt medlem af Direktionen besidder (inklusive allerede tildelte Udbytte-PSU'er). Udbytte-PSU'erne vester samtidig med de PSU'er, som de relaterer sig til.

De tildelte PSU'er vester efter 3 år. Den første tildeling i henhold til DSP-programmet forventes dog at veste efter 2 år og cirka 7 måneder. Det endelige antal PSU'er, der efter vesting kan udnyttes af hvert medlem af direktionen, vil blive fastsat på grundlag af Selskabets økonomiske resultater sammenholdt med en række europæiske energiselskaber. Udnyttelseskursen vil variere fra 0% til maksimalt 200% af target-antallet af tildelte PSU'er, hvilket betyder, at den maksimale værdi af tildelingen (eksklusive aktiekursudviklingen) vil være 40% af det enkelte medlems faste årlige vederlag på tildelingstidspunktet.

Efter vestingen vil Selskabet udlevere aktier til medlemmerne af direktionen. Aktierne vil blive udleveret uden beregning. Selskabet forbeholder sig ret til i stedet at foretage kontant afregning.

Det er en betingelse for vestingen af PSU'er, at det pågældende medlem af direktionen fortsat er ansat på vestingtidspunktet. Hvis et medlem af direktionen fratræder som en "bad leaver" før vestingtidspunktet, fortaber medlemmet sin ret til de PSU'er, der ikke er vestet på fratrædelsestidspunktet. Hvis et medlem af direktionen fratræder som en "good leaver" før vestingtidspunktet, beholder medlemmet sin ret til allerede tildelte PSU'er, der vil veste i overensstemmelse med programmet.

3.3 Pension

Medlemmerne af direktionen er ikke berettiget til pensionsbidrag ud over det faste årlige vederlag. Medlemmerne af direktionen har mulighed for at deltage i Selskabets arbejdsgiveradministrerede pensionsordning, som er blevet oprettet som en bidragsdefineret ordning.

3.4 Personalegoder/personlige benefits

En række arbejdsrelaterede benefits er til rådighed for medlemmerne af direktionen, herunder firmabil, fri telefon, bredbåndopskobling i hjemmet og erhvervsrelevante tidsskrifter. Desuden er medlemmerne af direktionen omfattet af Selskabets forsikringsordninger.

Den administrerende direktørs pårørende, forstået som samlevende ægtefælle/samlever på samme folkeregisteradresse, subsidiært børn under 25 år, er endvidere garanteret i alt 12 måneders efterløn i tilfælde af, at den administrerende direktør afgår ved døden under sin ansættelse.

3.5 Opsigelse

Selskabet er berettiget til at opsig et medlem af direktionen med 12 måneders varsel. Medlemmer af direktionen er berettiget til at opsig deres stilling i Selskabet med 6 måneders varsel.

3.6 Fratrædelsesgodtgørelse

Direktørkontrakterne med de enkelte medlemmer af direktionen indeholder en fratrædelsesordning, der giver det enkelte medlem ret til udbetaling af et beløb svarende til 12 måneders fast vederlag, såfremt Selskabet opsig ansættelsesforholdet, uden at der foreligger misligholdelse fra medlemmets side.

4. Udgifter

Udgifter til f.eks. rejser og overnatning i forbindelse med møder vil kun blive refunderet, såfremt der fremlægges gyldige kvitteringer.

5. Offentliggørelse af vederlagspolitik

Det samlede vederlag, som Selskabet og andre selskaber i Koncernen udbetaler til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen, inklusive information om de vigtigste elementer i fastholdelses- og fratrædelsesordninger, vil blive offentliggjort i Selskabets årsrapport.

Godkendt på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. maj 2016 med forbehold for, at Selskabet gennemfører børsnoteringen af Selskabets aktier på NASDAQ Copenhagen senest den 31. marts 2017.

DONG Energy A/S, vederlagspolitik for bestyrelse og direktion

DONG Energy A/S' vederlagspolitik for bestyrelsen omfatter alene fast aflønning, mens **Bilag 2 til indkaldelse til generalforsamling** 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. 20. maj 2016

DONG ENERGY A/S' VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION

1. Formål og vederlagsprincipper

Denne vederlagspolitik beskriver principperne for betaling af vederlag til bestyrelse og direktion. Direktionen skal forstås som de direktører, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen som direktører i Selskabet.

Det overordnede formål med denne vederlagspolitik er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelse og direktion samt at sikre sammenfald mellem på den ene side bestyrelsens og direktionens interesser og på den anden side aktionærernes interesser.

Formålet med denne vederlagspolitik er endvidere at opfylde kravet i selskabslovens § 139 om, at et børsnoteret selskab skal fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion forud for indgåelse af konkrete aftaler herom med enkelte medlemmer af bestyrelsen eller direktionen.

2. Bestyrelsen

2.1 Generelt

Bestyrelsens vederlag skal for hvert regnskabsår godkendes på den Ordinære Generalforsamling under et særskilt punkt på dagsordenen. Forslag til bestyrelsens vederlag skal være indeholdt i indkaldelsen til den Ordinære Generalforsamling.

Bestyrelsesmedlemmer

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

2.2 Fast årligt vederlag

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt honorar, mens formandskabet modtager et multiplum deraf. Bestyrelsesformanden modtager 3 gange det faste årlige honorar.

Bestyrelsens næstformand modtager 2 gange det faste årlige honorar.

Hvert medlem af Revisions- og Risikokomiteén modtager et yderligere årligt honorar for at være medlem af Revisions- og Risikokomiteén. For almindelige medlemmer af Revisions- og Risikokomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,3 gange det faste årlige honorar. For formanden for Revisions- og Risikokomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,6 gange det faste årlige honorar.

Hvert medlem af Vederlagskomiteén modtager et yderligere årligt honorar for at være medlem af Vederlagskomiteén. For almindelige medlemmer af Vederlagskomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,25 gange det faste årlige honorar. For formanden for Vederlagskomiteén vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,40 gange det faste årlige honorar.

2.3 Incitaments aflønning

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 risikokomiteé 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, favoraktier eller andre incitamentsordninger.~~
Bestyrelsens vederlag omfatter ikke incitaments aflønning.

~~Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer~~medlemmer af bestyrelsen kan dog som følge af deres ansættelsesforhold være omfattet af de generelle aktiebaserede incitamentsprogrammer for DONG Energy A/S-koncernens medarbejdere~~medarbejdere i Koncernen.~~

3. Direktionen

Direktører

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

3.1 Generelt

Bestyrelsens Vederlagskomité fremsætter forslag til direktionens vederlag, som vil skulle godkendes af bestyrelsen.

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

Vederlaget har til formål at sikre en passende balance mellem (i) fast vederlag og (ii) incitaments aflønning, hvilket igen har til formål at belønne værdiskabelse samt den performance, der præsteres af det enkelte medlem af direktionen.

Vederlaget består af (i) et fast årligt vederlag, (ii) kontantbaserede incitamentsprogrammer, (iii) et langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram og (iv) andre ikke-kontante benefits.

Medlemmerne af direktionen oppebærer ikke vederlag for direktør- eller bestyrelsesposter i Selskabets datterselskaber eller associerede selskaber.

~~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

3.2 Incitamentsprogrammer

3.2.1 Kontantbaserede incitamentsprogrammer

3.2.1.1 Kortsigtet incitamentsprogram

Det kortsigtede incitamentsprogram for direktionen er et variabelt kontantbaseret incitamentsprogram med en løbetid på 12 måneder ("STI"). STI-programmet vil blive vurderet, udbetalt og fornyet på årsbasis.

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 to Resultatmålene i STI-programmet består af 2 forskellige elementer: (i) DONG Energy A/S' økonomiske Selskabets værdiskabelse og (ii) den performance for, der præsteres af det enkelte medlem af direktionen inden for strategiske ansvarsområder og/eller konkrete projekter.

Udbetaling af kontant variabel løn Udbetalingen i henhold til STI-programmet afhænger af, om fastlagte ovennævnte resultatmål er opnået opnås helt eller delvist. Bestyrelsens vederlagskomité fastlægger resultatmål Vederlagskomité fastsætter resultatmålene og opgør

performance for den administrerende direktør, mens bestyrelsesformanden og den administrerende direktør fastlægger resultatmål fastsætter resultatmålene og opgør performance for ~~den~~ de øvrige direktion medlemmer af direktionen.

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.

Target-bonus i henhold til STI-programmet udgør 15% af det faste årlige vederlag til det enkelte medlem af direktionen, hvorimod maksimumbonus udgør 30% af det faste årlige vederlag til det enkelte medlem af direktionen. Maksimumbonus vil blive udbetalt, såfremt alle resultatmål opnås fuldt ud.

3.2.1.2 IPO Fastholdelsesbonus til direktionen

I forbindelse med den planlagte Børsintroduktion ("IPO") vil Selskabet indføre en enkeltstående IPO Fastholdelsesbonus til direktionen. Medlemmerne af direktionen vil kunne få tildelt en IPO Fastholdelsesbonus, som vil blive udbetalt i to rater, der hver svarer til 20% af den pågældende persons faste årlige vederlag. Første rate udbetales efter 14 måneder i 2017, og anden rate udbetales efter 26 måneder i 2018.

Betaling af hver rate af fastholdelsesbonusen vil være betinget af, at personen ikke er fratrukket. Hvis et medlem af direktionen fratrukker sin stilling i Selskabet som en "bad leaver", vil han/hun fortabe sin ret til de kommende rater.

3.2.1.3 Andre kontantbaserede incitamentsprogrammer

Efter bestyrelsens skøn ~~vil den~~ kan det enkelte direktør medlem af direktionen under helt ekstraordinære forhold ~~kunne opnå~~ omstændigheder være berettiget til yderligere kontante variable lønordninger incitamentsprogrammer på op til yderligere 20 % af den pågældendes faste årsgage ~~knyttet~~ % af den pågældende persons faste årlige vederlag. Sådanne kontante variable incitamentsprogrammer vil være bundet op på konkrete resultatmål.

Incitamentsprogram – aktier

3.2.2 Aktiebaseret incitamentsprogram

I forbindelse med den planlagte kapitaludvidelse i DONG Energy A/S i februar 2014

Børsintroduktion af Selskabet vil der blive etableret et aktiebaseret incitamentsprogram, som også vil

omfatte medlemmer af den registrerede direktion, nyt aktieprogram ("DSP"), der ligeledes omfatter medlemmer af direktionen.

I henhold til DSP-programmet vil hvert medlem af direktionen hvert år have mulighed for at få tildelt betingede performance-aktier ("PSU'er").

Det er et krav for deltagelse i DSP-programmet, at hvert enkelt medlem af direktionen besidder et vist minimumsantal af aktier i Selskabet på tidspunktet for hver tildeling. Den administrerende direktør skal besidde aktier til en værdi svarende til 75% af den administrerende direktørs faste årlige vederlag, og økonomidirektøren skal besidde aktier til en værdi svarende til 50% af økonomidirektørens faste årlige vederlag. Aktierne er omfattet af et salgsforbud.

Medlemmerne af direktionen behøver ikke at opfylde kravet til aktiebesiddelse på tidspunktet for første og anden tildeling, men får tilbudt mulighed for at investere over to år. Medlemmerne af direktionen kan opfylde kravet til aktiebesiddelse ved enten at benytte aktier, som de allerede er i besiddelse af, eller ved at købe nye aktier på markedet.

Kravet til aktiebesiddelsen vil blive vurderet én gang om året. Såfremt antallet af aktier ikke lever op til kravet til aktiebesiddelse, skal det pågældende medlem af direktionen erhverve yderligere aktier på markedet for at blive berettiget til nye PSU-tildelinger, og såfremt antallet af aktier overstiger kravet til aktiebesiddelse, vil de overskydende aktier blive fritaget fra salgsforbuddet og vil kunne sælges af det pågældende medlem af direktionen. De aktier, der opfylder kravet til aktiebesiddelse, vil være omfattet af et salgsforbud i det efterfølgende år, hvorefter kravet til aktiebesiddelse vil blive revurderet.

Forudsat at kravet til aktiebesiddelse er opfyldt på tidspunktet for tildelingen af PSU'er, vil hvert enkelte medlem af direktionen hvert år få tildelt et target-antal af PSU'er til en værdi svarende til 20% af medlemmets faste årlige vederlag på tildelingstidspunktet. Hver PSU repræsenterer en ret til efter vesting at modtage én aktie. PSU'erne vil blive tildelt uden beregning.

Såfremt der udbetales udbytte fra Selskabet, før de tildelte PSU'er er vestet, vil hvert enkelt medlem af direktionen få tildelt et antal PSU'er ("Udbytte-PSU'er") som kompensation for den pågældende udbetaling af udbytte. Udbytte-PSU'er vil blive tildelt på grundlag af det samlede antal PSU'er, som hvert enkelt medlem af Direktionen besidder (inklusive allerede tildelte Udbytte-PSU'er). Udbytte-PSU'erne vester samtidig med de PSU'er, som de relaterer sig til.

De tildelte PSU'er vester efter 3 år. Den første tildeling i henhold til DSP-programmet forventes dog at veste efter 2 år og cirka 7 måneder. Det endelige antal PSU'er, der efter vesting kan udnyttes af hvert medlem af direktionen, vil blive fastsat på grundlag af Selskabets økonomiske

resultater sammenholdt med en række europæiske energiselskaber. Udnyttelseskursen vil variere fra 0% til maksimalt 200% af target-antallet af tildelte PSU'er, hvilket betyder, at den maksimale værdi af tildelingen (eksklusive aktiekursudviklingen) vil være 40% af det enkelte medlems faste årlige vederlag på tildelingstidspunktet.

Efter vestingen vil Selskabet udlevere aktier til medlemmerne af direktionen. Aktierne vil blive udleveret uden beregning. Selskabet forbeholder sig ret til i stedet at foretage kontant afregning.

Det er en betingelse for vestingen af PSU'er, at det pågældende medlem af direktionen fortsat er ansat på vestingtidspunktet. Hvis et medlem af direktionen fratræder som en "bad leaver" før vestingtidspunktet, fortaber medlemmet sin ret til de PSU'er, der ikke er vestet på fratrædelsestidspunktet. Hvis et medlem af direktionen fratræder som en "good leaver" før vestingtidspunktet, beholder medlemmet sin ret til allerede tildelte PSU'er, der vil veste i overensstemmelse med programmet.

3.3 Pension

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 fratrædt 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 Medlemmerne af direktionen er ikke berettiget til pensionsbidrag ud over det faste årlige vederlag. Medlemmerne af direktionen har mulighed for at deltage i DONG Energy A/S' Selskabets arbejdsgiveradministrerede pensionsordning. Ordningen er tegnet, som er blevet oprettet som en bidragsdefineret ordning (defined contribution).

3.4 Personalegoder/personlige benefits

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

Den administrerende direktørs efterladte pårørende, forstået som samlevende ægtefælle/samleverske ægtefælle/samlever på samme folkeregisteradresse, subsidiært børn under 25 år, er yderligere sikret endvidere garanteret i alt 12 måneders efterløn i tilfælde af, at den administrerende direktørs dødsfald under ansættelsen. direktør afgår ved døden under sin ansættelse.

3.5 Opsigelse

Opsigelse

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

Selskabet er berettiget til at opsige et medlem af direktionen med 12 måneders varsel.

Medlemmer af direktionen er berettiget til at opsige deres stilling i Selskabet med 6 måneders varsel.

3.6 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.

Direktørkontrakterne med de enkelte medlemmer af direktionen indeholder en fratrædelsesordning, der giver det enkelte medlem ret til udbetaling af et beløb svarende til 12

måneders fast vederlag, såfremt Selskabet opsiger ansættelsesforholdet, uden at der foreligger misligholdelse fra medlemmets side.

4. Udgifter

Udgifter til f.eks. rejser og overnatning i forbindelse med møder vil kun blive refunderet, såfremt der fremlægges gyldige kvitteringer.

5. Offentliggørelse af vederlagspolitik

Det samlede vederlag, som Selskabet og andre selskaber i Koncernen udbetaler til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen, inklusive information om de vigtigste elementer i fastholdelses- og fratrædelsesordninger, vil blive offentliggjort i Selskabets årsrapport.

Godkendt af DONG Energy A/S' Godkendt på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. februar 2014/maj 2016 med forbehold for, at Selskabet gennemfører børsnoteringen af Selskabets aktier på NASDAQ Copenhagen senest den 31. marts 2017.

Comparison Details	
Title	pdfDocs compareDocs Comparison Results
Date & Time	03-05-2016 13:01:18
Comparison Time	1,55 seconds
compareDocs version	v4.1.505.8

Sources	
Original Document	C:\Users\ckd\AppData\Local\Temp\DocsCorp\pdfDocs compareDocs\Document\046\Sidetekst vederlagspolitik DK.DOC
Modified Document	C:\Users\ckd\AppData\Local\Temp\dee681b6-6179-4015-afc8-cf7069162a79\Remuneration policy - DONG Energy A S (DK) 1 May 2016.docx

Comparison Statistics	
Insertions	55
Deletions	21
Changes	33
Moves	0
TOTAL CHANGES	109

Word Rendering Set Markup Options	
Name	Standard
<u>Insertions</u>	
Deletions	
<u>Moves / Moves</u>	
Inserted cells	
Deleted cells	
Merged cells	
Formatting	Color only.
Changed lines	Mark left border.
Comments color	By Author.
Balloons	False

compareDocs Settings Used	Category	Option Selected
Open Comparison Report after Saving	General	Always
Report Type	Word	Track Changes
Character Level	Word	False
Include Headers / Footers	Word	True
Include Footnotes / Endnotes	Word	True
Include List Numbers	Word	True
Include Tables	Word	True
Include Field Codes	Word	True
Include Moves	Word	False
Show Track Changes Toolbar	Word	True
Show Reviewing Pane	Word	True
Update Automatic Links at Open	Word	False
Summary Report	Word	End
Include Change Detail Report	Word	Separate
Document View	Word	Print
Remove Personal Information	Word	False
Flatten Field Codes	Word	True

Bilag 3 til indkaldelse til generalforsamling den 20. maj 2016

FORRETNINGSORDEN FOR NOMINERINGSKOMITÉEN I DONG ENERGY A/S

1. FORRETNINGSORDENENS GRUNDLAG

- 1.1 Denne forretningsorden er vedtaget på generalforsamlingen i DONG Energy A/S ("Selskabet") den 20. maj 2016.
- 1.2 Alle medlemmer af nomineringskomitéen skal ved deres indtræden tiltræde og underskrive forretningsordenen for nomineringskomitéen.

2. KOMPETENCE OG VIRKE

- 2.1 Det er nomineringskomitéens opgave 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 tilfredsstillende kapitalmarkedets forventninger, og at bestyrelsens sammensætning opfylder anbefalingerne for god selskabsledelse i børsnoterede virksomheder.
- 2.2 Nomineringskomitéens anbefalinger om valg af medlemmer til bestyrelsen skal fremlægges i så god tid, at disse kan medtages i bestyrelsens indkaldelse til generalforsamling. Anbefalingerne indgår i materialet, der forud for generalforsamlingen gøres tilgængeligt til eftersyn for aktionærerne, jf. vedtægternes pkt. 7.2.
- 2.3 Nomineringskomitéens funktionsperiode løber fra det konstituerende møde i oktober, jf. pkt. 5.1, 2. punktum og indtil en ny nomineringskomité er udpeget, jf. pkt. 4.

3. SAMMENSÆTNING

- 3.1 Nomineringskomitéen består af indtil seks medlemmer: Formanden og næstformanden for Selskabets bestyrelse samt indtil fire repræsentanter udpeget af aktionærer, jf. pkt. 4.
- 3.2 Formanden for Selskabets bestyrelse er formand for nomineringskomitéen.
- 3.3 Medlemmer af Selskabets bestyrelse (bortset fra formanden og næstformanden), Selskabets direktion samt medarbejdere i Selskabet kan ikke vælges til nomineringskomitéen.

4. UDPEGNINGSRET OG UDTRÆDEN

- 4.1 Senest 15. september anmoder formanden for nomineringskomitéen de fire største navnenoterede aktionærer i henhold til Selskabets ejerbog (dog med forbehold for næste punktum) på anmodningstidspunktet om hver at udpege en repræsentant til nomineringskomitéen. Formanden kan efter eget skøn kræve dokumentation for, at en stor navnenoteret aktionær, som ellers måtte være berettiget til at udpege et medlem til nomineringskomitéen, er ejer af de aktier (og ikke f.eks. nominee), for hvilke den pågældende er registreret i ejerbogen, og fremlægges denne dokumentation ikke inden for den af formanden fastsatte frist, vil den pågældende aktionærs aktier ikke blive medregnet i opgørelsen af, hvilke aktionærer der er berettiget til at udpege et medlem af nomineringskomitéen. Aktiebesiddelser tilhørende flere virksomheder, der efter årsregnskabsloven anses for koncernvirksomheder, sammenlægges, og der tilkommer alene koncernens modervirksomhed ret til udpegelse af ét medlem. Aktionærerne skal inden udgangen af september måned udpege medlemmer til nomineringskomitéen. Ønsker en af de fire største aktionærer ikke at være repræsenteret i nomineringskomitéen eller at udpege en repræsentant inden for den fastsatte frist, rettes en anmodning til den femte største aktionær og så fremdeles, indtil der er udpeget i alt fire aktionærrepræsentanter. Kun de 10 største aktionærer har adgang til at udpege en repræsentant til nomineringskomitéen.
- 4.2 Når nomineringskomitéens sammensætning er fastlagt, udsender Selskabet meddelelse herom. Sker der efterfølgende ændringer i nomineringskomitéens sammensætning, udsender Selskabet meddelelse herom.

- 4.3 Aktionærer, der er repræsenteret i nomineringskomitéen, kan udskifte deres repræsentant ved meddelelse til formanden for nomineringskomitéen.
- 4.4 Ophører en aktionær, der er repræsenteret i nomineringskomitéen, inden 1. januar med at være aktionær, skal repræsentanten for den pågældende aktionær udtræde af nomineringskomitéen. Formanden for nomineringskomitéen drager omsorg for, at den største af de på det pågældende tidspunkt navnenoterede aktionærer i henhold til Selskabets ejerbog, der ikke allerede er repræsenteret, anmodes om at udpege en repræsentant. Proceduren i pkt. 4.1, 3. punktum finder i øvrigt anvendelse.
- 4.5 Ophører en aktionær, der er repræsenteret i nomineringskomitéen, efter 1. januar med at være aktionær, skal repræsentanten for den pågældende aktionær udtræde af nomineringskomitéen. Nomineringskomitéen færdiggør herefter sit arbejde med de tilbageværende aktionærrepræsentanter.
- 4.6 Udtræder en aktionærrepræsentant af anden grund end nævnt i pkt. 4.4, af nomineringskomitéen inden 1. januar, og ønsker den repræsenterede aktionær ikke at udpege en ny repræsentant, finder fremgangsmåden i pkt. 4.4, tilsvarende anvendelse. Sker udtræden af en aktionærrepræsentant i en sådan situation efter 1. januar, færdiggør nomineringskomitéen sit arbejde med de tilbageværende aktionærrepræsentanter.
- 4.7 Udtræder et medlem af nomineringskomitéen, skal medlemmet tilbagelevere alt skriftligt materiale, som er modtaget som led i arbejdet i nomineringskomitéen.

5. MØDER M.V.

- 5.1 Nomineringskomitéen afholder mindst to møder årligt. Første møde skal afholdes inden udgangen af oktober måned. Formanden fastsætter tidspunkt og mødested. Formanden er i øvrigt berettiget til at indkalde nomineringskomitéen til møde, når han måtte ønske det. Formanden er forpligtet til at indkalde til møde, når det begæres af et medlem af nomineringskomitéen.
- 5.2 Møder indkaldes med mindst syv dages varsel.
- 5.3 Nomineringskomitéens formand foranlediger, at en af nomineringskomitéen udpeget person fører en forhandlingsprotokol, der indeholder oplysning om, hvem der har deltaget i de enkelte møder samt et referat af forhandlingerne på møderne og de vedtagne beslutninger.

6. TAVSHEDSPLIGT

- 6.1 Medlemmerne af nomineringskomitéen er underlagt tavshedspligt efter samme regler som medlemmerne af Selskabets bestyrelse. Nomineringskomitéens medlemmer har endvidere pligt til at gøre sig bekendt med og efterleve Selskabets interne regelsæt udstedt for at sikre overholdelse af lov om værdipapirhandel og markedsmissbrugsforordningen.

7. AFLØNNING OG ANDRE UDGIFTER

- 7.1 Aktionærrepræsentanterne i nomineringskomitéen modtager ikke honorar eller dækning for udgifter til deltagelse i møder.
- 7.2 Selskabet dækker nomineringskomitéens rimelige udgifter til rekrutteringsfirmaer eller andre rimelige omkostninger, der er påkrævet for, at nomineringskomitéen kan varetage sine opgaver.

Vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 20. maj 2016

FORRETNINGSORDEN FOR NOMINERINGSKOMITÉEN I DONG ENERGY A/S

1. FORRETNINGSORDENENS GRUNDLAG

- 1.1 Denne forretningsorden er vedtaget på generalforsamlingen i DONG Energy A/S ("Selskabet") den ~~1920. april 2010~~ maj 2016.
- 1.2 Alle medlemmer af nomineringskomitéen skal ved deres indtræden tiltræde og underskrive forretningsordenen for nomineringskomitéen.

2. KOMPETENCE OG VIRKE

- 2.1 Det er nomineringskomitéens opgave 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 tilfredsstillende opfylder kapitalmarkedets forventninger, og at bestyrelsens sammensætning opfylder anbefalingerne ~~til~~ for god selskabsledelse i børsnoterede virksomheder.
- 2.2 ~~Senest 2 uger før generalforsamlingen fremlægges nomineringskomitéens~~ Nomineringskomitéens anbefalinger om valg af medlemmer til bestyrelsen skal fremlægges i så god tid, at disse kan medtages i bestyrelsens indkaldelse til generalforsamling. Anbefalingerne indgår i materialet, der forud for generalforsamlingen gøres ~~tilgængelige~~ tilgængeligt til eftersyn for aktionærerne, jf. vedtægternes § 6, stk. pkt. 87.2.
- 2.3 Nomineringskomitéens funktionsperiode løber fra det konstituerende møde i oktober, jf. § 5, stk. pkt. 5.1, 2. punktum og indtil en ny nomineringskomité er udpeget, jf. § pkt. 4.

3. SAMMENSÆTNING

- 3.1 Nomineringskomitéen består af indtil seks medlemmer: Formanden og næstformanden for Selskabets bestyrelse samt indtil fire repræsentanter udpeget af aktionærer, jf. § pkt. 4.
- 3.2 Formanden for Selskabets bestyrelse er formand for nomineringskomitéen.
- 3.3 Medlemmer af Selskabets bestyrelse (bortset fra formanden og næstformanden), Selskabets direktion samt medarbejdere i Selskabet kan ikke vælges til nomineringskomitéen.

4. UDPEGNINGSRET OG UDTRÆDEN

- 4.1 Senest 15. september anmoder formanden for nomineringskomitéen de fire største navnenoterede aktionærer i henhold til Selskabets ejerbog (dog med forbehold for næste punktum) på anmodningstidspunktet om hver at udpege en repræsentant til nomineringskomitéen. Formanden kan efter eget skøn kræve dokumentation for, at en stor navnenoteret aktionær, som ellers måtte være berettiget til at udpege et medlem til nomineringskomitéen, er ejer af de aktier (og ikke f.eks. nominee), for hvilke den pågældende er registreret i ejerbogen, og fremlægges denne dokumentation ikke inden for den af formanden fastsatte frist, vil den pågældende aktionærs aktier ikke blive medregnet i opgørelsen af, hvilke aktionærer der er berettiget til at udpege et medlem af nomineringskomitéen. Aktiebesiddelser tilhørende flere virksomheder, der efter årsregnskabsloven anses for koncernvirksomheder, sammenlægges, og der tilkommer alene koncernens modervirksomhed ret til udpegelse af ét medlem. Aktionærerne skal inden udgangen af september måned udpege medlemmer til nomineringskomitéen. Ønsker en af de fire største aktionærer ikke at være repræsenteret i nomineringskomitéen eller at udpege en repræsentant inden for den fastsatte frist, rettes en anmodning til den femte største aktionær og så fremdeles, indtil der er udpeget i alt fire aktionærrepræsentanter. Kun de 10 største aktionærer har adgang til at udpege en repræsentant til nomineringskomitéen.
- 4.2 Når nomineringskomitéens sammensætning er fastlagt, udsender Selskabet meddelelse herom. Sker der efterfølgende ændringer i nomineringskomitéens sammensætning, udsender Selskabet meddelelse herom.

- 4.3 Aktionærer, der er repræsenteret i nomineringskomitéen, kan udskifte deres repræsentant ved meddelelse til formanden for nomineringskomitéen.
- 4.4 Ophører en aktionær, der er repræsenteret i nomineringskomitéen, inden 1. januar med at være aktionær, skal repræsentanten for den pågældende aktionær udtræde af nomineringskomitéen. Formanden for nomineringskomitéen drager omsorg for, at den største af de på det pågældende tidspunkt navnenoterede aktionærer i henhold til Selskabets ejerbog, der ikke allerede er repræsenteret, anmodes om at udpege en repræsentant. Proceduren i § 4, stk. 4, 1, 3. punktum finder i øvrigt anvendelse.
- 4.5 Ophører en aktionær, der er repræsenteret i nomineringskomitéen, efter 1. januar med at være aktionær, skal repræsentanten for den pågældende aktionær udtræde af nomineringskomitéen. Nomineringskomitéen færdiggør herefter sit arbejde med de tilbageværende aktionærrepræsentanter.
- 4.6 Udtræder en aktionærrepræsentant af anden grund end nævnt i § 4, stk. 4, af nomineringskomitéen inden 1. januar, og ønsker den repræsenterede aktionær ikke at udpege en ny repræsentant, finder fremgangsmåden i § 4, stk. 4, tilsvarende anvendelse. Sker udtræden af en aktionærrepræsentant i en sådan situation efter 1. januar, færdiggør nomineringskomitéen sit arbejde med de tilbageværende aktionærrepræsentanter.
- 4.7 Udtræder et medlem af nomineringskomitéen, skal medlemmet tilbagelevere alt skriftligt materiale, som er modtaget som led i arbejdet i nomineringskomitéen.

5. MØDER M.V.

- 5.1 Nomineringskomitéen afholder mindst to møder årligt. Første møde skal afholdes inden udgangen af oktober måned. Formanden fastsætter tidspunkt og mødested. Formanden er i øvrigt berettiget til at indkalde nomineringskomitéen til møde, når han måtte ønske det. Formanden er forpligtet til at indkalde til møde, når det begæres af et medlem af nomineringskomitéen.
- 5.2 Møder indkaldes med mindst syv dages varsel.
- 5.3 Nomineringskomitéens formand foranlediger, at en af nomineringskomitéen udpeget person fører en forhandlingsprotokol, der indeholder oplysning om, hvem der har deltaget i de enkelte møder samt et referat af forhandlingerne på møderne og de vedtagne beslutninger.

6. TAVSHEDSPLIGT

- 6.1 Medlemmerne af nomineringskomitéen er underlagt tavshedspligt efter samme regler som medlemmerne af Selskabets bestyrelse. Nomineringskomitéens medlemmer har endvidere pligt til at gøre sig bekendt med og efterleve Selskabets interne regelsæt udstedt for at sikre overholdelse af lov om værdipapirhandel og markedsmisbrugsforordningen.

7. AFLØNNING OG ANDRE UDGIFTER

- 7.1 Aktionærrepræsentanterne i nomineringskomitéen modtager ikke honorar eller dækning for udgifter til deltagelse i møder.
- 7.2 Selskabet dækker nomineringskomitéens rimelige udgifter til rekrutteringsfirmaer eller andre rimelige omkostninger, der er påkrævet for, at nomineringskomitéen kan varetage sine opgaver.

Vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 20. maj 2016

Comparison Details	
Title	pdfDocs compareDocs Comparison Results
Date & Time	02-05-2016 11:21:16
Comparison Time	1,55 seconds
compareDocs version	v4.1.505.8

Sources	
Original Document	C:\Users\ckd\AppData\Local\Temp\DocsCorp\pdfDocs compareDocs\Document\042\Forretningsorden for nomineringskomiteén - 120410.doc
Modified Document	C:\Users\ckd\AppData\Local\Temp\932cb698-81c8-49a8-a389-73627f52847b\Rules of procedure Nomination Committe (DK).doc

Comparison Statistics	
Insertions	10
Deletions	0
Changes	14
Moves	0
TOTAL CHANGES	24

Word Rendering Set Markup Options	
Name	Standard
<u>Insertions</u>	
Deletions	
<u>Moves / Moves</u>	
Inserted cells	
Deleted cells	
Merged cells	
Formatting	Color only.
Changed lines	Mark left border.
Comments color	By Author.
Balloons	False

compareDocs Settings Used	Category	Option Selected
Open Comparison Report after Saving	General	Always
Report Type	Word	Track Changes
Character Level	Word	False
Include Headers / Footers	Word	True
Include Footnotes / Endnotes	Word	True
Include List Numbers	Word	True
Include Tables	Word	True
Include Field Codes	Word	True
Include Moves	Word	False
Show Track Changes Toolbar	Word	True
Show Reviewing Pane	Word	True
Update Automatic Links at Open	Word	False
Summary Report	Word	End
Include Change Detail Report	Word	Separate
Document View	Word	Print
Remove Personal Information	Word	False
Flatten Field Codes	Word	True