

Ørsted
Ordinær
generalforsamling
i Ørsted A/S

Torsdag, den 8. marts

2018

Ordinær generalforsamling i Ørsted A/S

Bestyrelsen indkalder herved til ordinær generalforsamling i Ørsted A/S, CVR-nr. 36 21 37 28, ('Selskabet'), der afholdes

torsdag, den 8. marts 2018 kl. 10.00

i Comwell Conference Center Copenhagen, Center Boulevard 5, Indgang 1, 2300 København S.

Dagsordenen er følgende:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2017.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen.
4. Forslag om anvendelse af overskud 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.
 - 6.1 Bestyrelsens forslag.
 - a. Vedtægtsændring – overskriften til pkt. 10.
 - b. Vedtægtsændring – nedlæggelse af Nomineringskomitéen.
 - c. Vedtægtsændring – finansiel rapportering på engelsk.
 - d. Ændring af vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion.
 - e. Bemyndigelse.
 - 6.2 Eventuelle forslag fra aktionærer.
7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018.
9. Valg af revisor.
10. Eventuelt

Nedenfor følger de fuldstændige forslag:

Ad pkt. 2 – Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2017 godkendes.

Årets resultat efter skat i Ørsted A/S (moderselskabet) blev et underskud på 1.219 mio. kr. (i overensstemmelse med årsregnskabsloven). Årets resultat efter skat i Ørsted koncernen blev 19.425 mio. kr. (IFRS) og 20.199 mio. kr. (Business Performance).

Ad pkt. 3 – Forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge til bestyrelsen og direktionen.

Ad pkt. 4 – Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på 9 kr. pr. aktie a nominelt 10 kr., svarende til 3.783 mio. kr. for regnskabsåret 2017.

Ad pkt. 5 – Eventuelt forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier

Der er ingen forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at købe egne aktier.

Ad pkt. 6 – Eventuelle øvrige forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Ad pkt. 6.1 – Bestyrelsens forslag

6.1.a. Vedtægtsændring – overskriften til pkt. 10

Bestyrelsen foreslår, at henvisningen til 'bestyrelsesobservatører' slettes i overskriften til pkt. 10 i vedtægterne. Den foreslåede ændring, som er af redaktionel karakter, er en konsekvensrettelse efter ændringen af vedtægternes pkt. 10 vedtaget på generalforsamlingen den 2. marts 2017.

6.1.b. Vedtægtsændring – nedlæggelse af Nomineringskomitéen

Nomineringskomitéen nedsat af Selskabet i overensstemmelse med pkt. 12 i vedtægterne ('Nomineringskomité') er ikke i overensstemmelse med anbefaling 3.4.6 i de danske anbefalinger for god selskabsledelse ('Anbefalingerne'), idet Nomineringskomitéen består af både bestyrelses- og aktionærrepræsentanter og kun deltager i nomineringen af bestyrelsesmedlemmer. I henhold til Anbefalingerne skal Nomineringskomitéen være et bestyrelsesudvalg med bredere ansvarsområder.

For at gøre det muligt for Selskabet at følge anbefaling 3.4.6 i Anbefalingerne, foreslår bestyrelsen, at pkt. 12 i vedtægterne om Nomineringskomitéen udgår, at de nuværende pkt. 13 - 16 som følge heraf bliver pkt. 12 - 15, og at krydshenvisningerne i pkt. 6.5, pkt. 14.2 og Bilag 1 til vedtægterne opdateres. Som følge af forslaget bortfalder Nomineringskomitéens forretningsorden som godkendt af generalforsamlingen den 20. maj 2016.

Med forbehold for generalforsamlingens godkendelse af de foreslåede vedtægtsændringer har bestyrelsen til hensigt at nedsætte en kombineret nominerings- og vederlagskomité, der vil blive en komité under bestyrelsen og varetage de opgaver, som fremgår af anbefaling 3.4.6 i Anbefalingerne ('Nominerings- og Vederlagskomité').

6.1.c. Vedtægtsændring – finansiel rapportering på engelsk

Selskabet offentliggør i dag årsregnskab og delårsrapporter på både dansk og engelsk. Det anses ikke længere for nødvendigt at offentliggøre finansielle rapporter på dansk, og bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægterne ændres ved indsættelse af et nyt punkt i det nuværende pkt. 15, således at årsregnskaber og delårsrapporter fra og med regnskabsåret 2018 udarbejdes på engelsk. Som følge heraf foreslår bestyrelsen en ny overskrift til pkt. 15 og et nyt pkt. 15.3 som følger:

'15. *Revision, regnskabsår og sprog for finansiel rapportering*'

'15.3 *Selskabets årsregnskaber og delårsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk.*'

Med forbehold for vedtagelse af forslaget om at pkt. 12 i vedtægterne udgår, jf. pkt. 6.1.b ovenfor, indsættes ændringerne til pkt. 15 i pkt. 14 i vedtægterne som følge af den nye nummerering i vedtægterne.

Ad pkt. 6.1.a. - 6.1.c. – Vedtægtsændringer

Udkast til reviderede vedtægter for Selskabet med Bilag 1 er vedlagt i en version med ændringsmarkeringer som [bilag A](#) til denne indkaldelse til den ordinære generalforsamling.

6.1.d. Ændring af vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets vederlagspolitik for bestyrelse og direktion ('Vederlagspolitikken') opdateres, så den er i overensstemmelse med anbefaling 4.1.1 i de reviderede danske anbefalinger for god selskabsledelse, som gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Som følge heraf foreslår bestyrelsen at udbygge beskrivelsen i Vederlagspolitikken af sammenhængen mellem Vederlagspolitikken og Selskabets langsigtede værdiskabelse og relevante mål herfor.

Med forbehold for vedtagelse af forslaget om nedlæggelse af Nomineringskomitéen (se pkt. 6.1.b. ovenfor) foreslår bestyrelsen endvidere, at Vederlagspolitikken ændres, således at den afspejler, at bestyrelsen har til hensigt at nedsætte en Nominerings- og Vederlagskomité. Det foreslås, at honoraret til medlemmerne i Nominerings- og Vederlagskomitéen svarer til honoraret til medlemmerne af den eksisterende vederlagskomité, dvs. at almindelige medlemmer af Nominerings- og Vederlagskomitéen modtager et yderligere honorar på 0,25 gange det faste årlige honorar til medlemmer af bestyrelsen, og at formanden for Nominerings- og Vederlagskomitéen modtager et yderligere honorar på 0,4 gange det faste årlige honorar til medlemmer af bestyrelsen.

Derudover foreslår bestyrelsen, at det skal fremgå af Vederlagspolitikken, at denne gennemgås årligt af bestyrelsen og godkendes hvert fjerde år af generalforsamlingen, og at væsentlige ændringer til Vederlagspolitikken skal forelægges generalforsamlingen til godkendelse.

Forslaget til en revideret Vederlagspolitik indeholder også enkelte redaktionelle ændringer som følge af Selskabets børsnotering og navneændring til Ørsted A/S.

Udkast til revideret Vederlagspolitik er vedlagt i en version med ændringsmarkeringer som [bilag B](#) til denne indkaldelse til den ordinære generalforsamling.

6.1.e. Bemyndigelse

Bestyrelsen foreslår, at Anders Zoëga Hansen, Head of Legal i Ørsted, bemyndiges (med fuld substitutionsret) til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger om ændring af vedtægterne 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.

Ad pkt. 6.2 – Eventuelle forslag fra aktionærer

Der er ikke modtaget forslag fra aktionærerne.

Ad pkt. 7 – Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg. Nomineringskomitéen har i overensstemmelse med vedtægternes pkt. 12 vurderet bestyrelsens sammensætning og udarbejdet anbefalinger til generalforsamlingen om valg af generalforsamlingsvalgte medlemmer til bestyrelsen.

Nomineringskomitéens anbefalinger er som følger:

- (i) otte bestyrelsesmedlemmer vælges af generalforsamlingen
- (ii) Thomas Thune Andersen genvælges som bestyrelsesformand af generalforsamlingen
- (iii) Lene Skole genvælges som næstformand for bestyrelsen af generalforsamlingen
- (iv) Lynda Armstrong, Pia Gjellerup, Benny D. Loft og Peter Korsholm genvælges som bestyrelsesmedlemmer af generalforsamlingen, og
- (v) Dieter Wemmer og Jørgen Kildahl vælges som nye bestyrelsesmedlemmer af generalforsamlingen.

Den fulde ordlyd af anbefalingerne fra Nomineringskomitéen er i overensstemmelse med pkt. 2.2 i forretningsordenen for Nomineringskomitéen vedlagt som Bilag C til indkaldelsen. Den fulde ordlyd af anbefalingerne fra Nomineringskomitéen indeholder oplysninger om de opstillede kandidaters øvrige ledelseshverv, uafhængighed, erfaring og særlige kompetencer.

Ad pkt. 8 – Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2018

Bestyrelsen foreslår, at honoraret til bestyrelsen for regnskabsåret 2018 ikke ændres i forhold til honoraret for 2017, dvs. at honoraret foreslås som følger:

| Bestyrelsen | DKK |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Bestyrelsens formand | 960.000 |
| Bestyrelsens næstformand | 640.000 |
| Bestyrelsens øvrige medlemmer | 320.000 |
| Formand for Nominerings- og Vederlagskomitéen | 128.000 |
| Øvrige medlemmer af Nominerings- og Vederlagskomitéen | 80.000 |
| Formand for Revisions- og Risikokomitéen | 192.000 |
| Øvrige medlemmer af Revisions- og Risikokomitéen | 96.000 |

Forslaget vedrørende honoraret til Nominerings- og Vederlagskomitéen er betinget af, at forslaget om nedlæggelse af Nomineringskomitéen, jf. pkt. 6.1.b. ovenfor, vedtages. Der ydes ikke honorar til suppleanter i bestyrelsen.

Ad pkt. 9 – Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med indstillingen fra Selskabets Revisions- og Risikokomité. Revisions- og Risikokomitéen er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Skærbæk, den 13. februar 2018

På bestyrelsens vegne
Thomas Thune Andersen
 Bestyrelsesformand

Supplerende information

Praktiske oplysninger

Man kan komme til Comwell Conference Center Copenhagen med bil, bus eller metro. Der er mulighed for parkering mod betaling. P5 er den nærmeste parkeringsplads. Selskabet refunderer ikke parkeringsudgifter.

På generalforsamlingsdagen vil dørene til salen blive åbnet kl. 9.00. Der vil være åbent for registrering af fremmøde fra kl. 9.00.

Der vil være morgenbrød med kaffe og te fra kl. 9.00, til generalforsamlingen starter kl. 10.00. Der vil ikke blive serveret mad og drikke efter generalforsamlingens start.

Vedtagelseskrav

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

Forslagene om vedtægtsændring i pkt. 6.1.a., 6.1.b og 6.1.c. kan vedtages, hvis mindst 50 % af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslagene vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. vedtægternes pkt. 9.2. Øvrige forslag kan godkendes med simpelt flertal.

Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret

Selskabets samlede aktiekapital udgør 4.203.810.800 kr., fordelt på aktier a 10 kr. eller multipla heraf. Hvert nominelt aktiebeløb på 10 kr. giver én stemme.

Registreringsdato, deltagelse og stemmerettigheder

Aktionærer, der besidder aktier i Selskabet en uge før generalforsamlingen (registreringsdatoen), har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen samt til at afgive fuldmagt eller brevstemme.

Registreringsdatoen er **torsdag, den 1. marts 2018**. Aktiebesiddelser og stemmerettigheder opgøres ved registreringsdatoens udløb på baggrund af de ejerforhold, der er registreret i

ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, Selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

Deltagelse på generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren rettidigt har anmodet om adgangskort som beskrevet nedenfor.

Adgangskort

Generalforsamlingen afholdes ved fysisk fremmøde og vil ikke blive webcastet. For at deltage i generalforsamlingen skal aktionærer bestille adgangskort til sig selv eller til en fuldmægtig samt til en eventuel rådgiver.

Adgangskort kan bestilles:

- elektronisk via Selskabets aktionærportal på Selskabets hjemmeside www.orsted.com, senest **fredag, den 2. marts 2018 kl. 23.59**, eller
- ved at returnere udfyldt, dateret og underskrevet tilmeldingsblanket til **Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs.Lyngby pr. post eller pr. fax 4546 0998** eller ved at sende en indscannet version heraf pr. e-mail til gf@computershare.dk. Tilmeldingsblanketten skal være kommet frem til Computershare A/S senest **fredag, den 2. marts 2018 kl. 23.59**. Tilmeldingsblanketten kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com, eller
- ved henvendelse til **Computershare A/S pr. telefon 4546 0997** (hverdage i tidsrummet kl. 9.00 til kl. 16.00), senest **fredag, den 2. marts 2018**, eller pr. e-mail til gf@computershare.dk, senest **fredag, den 2. marts 2018 kl. 23.59**.

Adgangskort, der bestilles før **torsdag, den 22. februar 2018**, bliver sendt med almindelig post til den adresse, der er noteret i Selskabets ejerbog. Selskabet er ikke ansvarlig for eventuelle forsinkelser ved fremsendelsen. Adgangskort, der bestilles efter dette tidspunkt, sendes ikke til aktionærer forud for generalforsamlingen, men udleveres i stedet i indgangen til generalforsamlingen mod fremvisning af fornøden dokumentation.

Såfremt adgangskort mistes eller ikke medbringes til generalforsamlingen, kan der udleveres et nyt adgangskort på generalforsamlingen, såfremt fornøden identifikation fremvises. Nye adgangskort udleveres kun, hvis aktionæren har bestilt adgangskort senest den 2. marts 2018 kl. 23.59.

Fuldmagt og brevstemmer

Aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, kan give fuldmagt eller brevstemme.

Er en aktionær forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan aktionæren give fuldmagt til en navngiven person efter eget valg, alternativt til Selskabets bestyrelsesformand. Bemærk, at en fuldmagt skal være skriftlig og dateret.

Såfremt en aktionær giver fuldmagt til Selskabets bestyrelsesformand, vil aktionærens stemmer blive anvendt i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger. Der er også mulighed for at give afkrydsningsfuldmagt til Selskabets bestyrelsesformand ved at afkrydse, hvorledes man ønsker at afgive sine stemmer.

Fuldmagt kan gives:

- elektronisk via Selskabets aktionærportal på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com, senest **fredag, den 2. marts 2018 kl. 23.59**, eller
- ved at returnere udfyldt, dateret og underskrevet fuldmagtsblanket til **Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs. Lyngby pr. post eller pr. fax 4546 0998** eller ved at sende en indscannet version heraf pr. e-mail til gf@computershare.dk. Fuldmagtsblanketten skal være kommet frem til Computershare A/S senest **fredag, den 2. marts 2018 kl. 23.59**. Fuldmagtsblanketten kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Hvis man ønsker at give fuldmagt til tredjemand, skal der bestilles adgangskort til vedkommende (se ovenfor om 'Adgangskort').

Afgivne fuldmagter kan tilbagekaldes til enhver tid ved skriftlig henvendelse til **Computershare**

A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til gf@computershare.dk.

Det er også muligt at brevstemme. Bemærk venligst, at der ikke både kan brevstemmes og afgives fuldmagt, og at afgivne brevstemmer ikke kan tilbagekaldes.

Brevstemme kan gives:

- elektronisk via Selskabets Aktionærportal på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com, senest **onsdag, den 7. marts 2018 kl. 12.00**, eller
- ved at returnere udfyldt, dateret og underskrevet brevstemmeblanket til **Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs. Lyngby, pr. post eller pr. fax 4546 0998** eller ved at sende indscannet version heraf til gf@computershare.dk. Brevstemmeblanketten skal være kommet frem til Computershare A/S senest **onsdag, den 7. marts 2018 kl. 12.00**. Brevstemmeblanketten kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Brevstemmer skal være forsynet med aktionærens fulde navn og værdipapirdepotnummer. Hvis aktionæren er en juridisk person, skal brevstemmer tillige tydeligt angive CVR- eller lignende ID-nummer.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærene kan indtil generalforsamlingen skriftligt indlevere spørgsmål til Selskabets ledelse om forhold, der har betydning for vurderingen af årsrapporten 2017, Selskabets stilling i øvrigt eller for eventuelle forslag, hvorom der skal træffes beslutning på generalforsamlingen.

Spørgsmål kan sendes pr. e-mail til generalmeetings@orsted.dk eller med almindelig post til Selskabet, **Ørsted A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia, att. Head of Investor Relations Henrik Brünniche Lund**.

På selve generalforsamlingen kan aktionærer mundtligt stille spørgsmål til Selskabets ledelse og revisor om ovennævnte forhold.

Udbetaling af udbytte

Såfremt generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag i pkt. 4, forventes udbytte at være til disposition på aktionærernes afkastkonti tirsdag, den 13. marts 2018 via VP Securities A/S efter fradrag af eventuel udbytteskat.

Årsrapporten for 2017, side 15, 58 – 59 og 67 indeholder yderligere information om udbytte.

Webcast

Generalforsamlingen webcastes ikke.

Sprog

Generalforsamlingen afholdes på dansk.

Teknisk bistand

Spørgsmål vedrørende tilmelding til generalforsamlingen eller brug af Selskabets Aktionærportal kan rettes til **Computershare A/S på telefon 4546 0997** (hverdage kl. 9.00-16.00).

Tilgængelige dokumenter

Frem til og med dagen for generalforsamlingen vil følgende yderligere dokumenter være tilgængelige på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com

- 1) Indkaldelse til generalforsamling med dagsorden og de fuldstændige forslag samt bilag A-C.
- 2) Oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- 3) Revideret årsrapport for 2017.
- 4) Resumé af den reviderede årsrapport for 2017.
- 5) Fuldmagts- og brevstemmeblanketter.
- 6) Blanket til anmodning om adgangskort.

Presse

Repræsentanter for pressen skal registreres ved informationsbordet. Fotografering m.v. er kun tilladt for registreret presse.

VEDTÆGTER

SOM SENEST ÆNDRET ~~30. OKTOBER 8. MARTS~~ 2017

1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er Ørsted A/S.
- 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene, Ørsted A/S, DONG Energy A/S og 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. 4.203.810.800, fordelt på aktier à kr. 10 eller multipla heraf.

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 aktionæerne 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 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. 156.3.

7 Dagsorden for ordinær generalforsamling; dirigent og protokol; ekstraordinært udbytte

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 aktionæerne 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 fuldmagts- og brevstemmeformularer, medmindre disse fremsendes til aktionæerne 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 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.
- 8.3 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**
- 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.

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 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. Nomineringskomitéen skal sikre, at alle kandidater til hvervet som bestyrelsesmedlem i selskabet tilfredsstiller kapitalmarkedets forventninger, og at bestyrelsens sammensætning opfylder anbefalingerne for god selskabstedeelse 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.

132 Tegningsregel

123.1 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.

1413 Naturgasinfrastruktur og olierørledningsfaciliteter

134.1 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.

134.2 Uanset bestemmelsen i pkt. **1413.1** 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.

1514 Revision, og regnskabsår og sprog for finansiel rapportering

145.1 Revisionen af selskabets årsrapport foretages af en eller to statsautoriserede revisionsfirmaer. Valg af revisionsfirmaer gælder for et år ad gangen. Fratrædende revisionsfirmaer kan genvælges.

1514.2 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

14.3 Selskabets årsregnskaber og delårsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk.

1615 Elektronisk kommunikation

156.1 Al kommunikation fra selskabet til hver enkelt aktionær foretages elektronisk ved e-mail eller via selskabets hjemmeside, www.orsted.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.

156.2 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.

156.3 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.

165.4 Oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Vedttaget på den **ekstraordinære** generalforsamling den **308. oktober-marts 20187**

Bilag 1 til Ørsted 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) Søledningen fra Tyra-plattformen til Nybro;
- (ii) Søledningen fra Syd Arne-plattformen til Nybro;
- (iii) Søledningen mellem Tyra- og Harald-plattformene;
- (iv) Gasterminalen i Nybro;
- (v) 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. 14.3.

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.

Bilag B – udkast til revideret vederlagspolitik

~~DONG ENERGY ØRSTED A/S~~ ('SELSKABET') 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 incitamentsafłønning af bestyrelse og direktion forud for indgåelse af konkrete aftaler herom med enkelte medlemmer af bestyrelsen eller direktionen.

Hvor bestyrelsen kun modtager et fast årligt honorar, omfatter direktionens vederlag også incitamentsafłønning, som skal understøtte Selskabets langsigtede værdiskabelse som yderligere beskrevet nedenfor.

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 [Nominerings- og Vederlagskomiteén](#) modtager et yderligere årligt honorar for at være medlem af [Nominerings- og Vederlagskomiteén](#). For almindelige medlemmer af [Nominerings- og Vederlagskomiteén](#) vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,25 gange det faste årlige honorar. For formanden for [Nominerings- og Vederlagskomiteén](#) vil det yderligere årlige honorar udgøre 0,40 gange det faste årlige honorar.

2.3 Incitamentsaf lønning

Bestyrelsens vederlag omfatter ikke incitamentsaf lønning. 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 Nominerings- og Vederlagskomiteén](#) 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) 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.

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~~ Børsintroduktionen ("IPO") ~~i 2016~~ vil indførte Selskabet ~~indføre~~ en enkeltstående IPO Fastholdelsesbonus til direktionen. Medlemmerne af direktionen ~~vil kunne få fik~~ 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 udbetalt ~~es~~ efter 14 måneder i oktober 2017, og anden rate vil blive udbetalt ~~es~~ efter 26 måneder i oktober 2018.

Betaling af hver rate af fastholdelsesbonussen ~~vil være er~~ betinget af, at personen ikke er fratrådt. Hvis et medlem af direktionen fratræder 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~~ Børsintroduktionen af Selskabet ~~i juni 2016~~ blev vil der ~~blive~~ etableret et nyt aktieprogram ("~~DSP~~"), der ligeledes omfatter medlemmer af direktionen.

Formålet med det aktiebaserede incitamentsprogram er at understøtte Selskabets langsigtede værdiskabelse. De relevante mål for den langsigtede værdiskabelse anses

som det samlede afkast til aktionærerne i absolutte tal samt det samlede afkast til aktionærerne i forhold til sammenlignelige energiselskaber.

I henhold til Ørstedes aktieprogram (ØSP) DSP-har-programmet vil hvert medlem af direktionen hvert år ~~have~~ mulighed for at få tildelt betingede performance-aktier ("PSU'er"). PSU'er bruges til at belønne en absolut stigning i det samlede afkast til aktionærerne samt opnåelse af et mål om den bedste mulige placering blandt sammenlignelige selskaber og er dermed et incitament for direktionen til at understøtte den langsigtede værdiskabelse.

Det er et krav for deltagelse i ØDSP-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 ØDSP-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 vesting-tidspunktet. Hvis et medlem af direktionen fratræder som en "bad leaver" før vesting-tidspunktet, 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 vesting-tidspunktet, 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, bredbåndsoptagning 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 afdør 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.

6. Væsentlige ændringer til og gennemgang af vederlagspolitikken

Vederlagspolitikken revideres årligt af bestyrelsen. Hvis bestyrelsen foreslår væsentlige ændringer til vederlagspolitikken, forelægges disse ændringer generalforsamlingen til godkendelse. Under alle omstændigheder forelægger bestyrelsen mindst hvert fjerde år vederlagspolitikken til godkendelse på generalforsamlingen.

Godkendt på Selskabets ~~ekstraordinære~~ generalforsamling den ~~8. marts 2016~~ 8. marts 2017 med forbehold for, at Selskabet gennemfører børsnoteringen af Selskabets aktier på NASDAQ Copenhagen senest den ~~31. marts 2017~~.

Bilag C - anbefalinger fra Nomineringskomitéen

Ørsted A/S ('Selskabet') har i henhold til vedtægternes pkt. 12 nedsat en nomineringskomité ('Nomineringskomitéen'). Nomineringskomitéen består af formanden og næstformanden for Selskabets bestyrelse og op til fire medlemmer udpeget af aktionærerne.

De nuværende medlemmer af Nomineringskomitéen er:

- Thomas Thune Andersen (bestyrelsesformand)
- Lene Skole (næstformand for bestyrelsen)
- Peder Lundquist (udpeget af Finansministeriet)
- Jesper Hjulmand (udpeget af SEAS-NVE)
- Claus Wiinblad (udpeget af Arbejdsmarkedets Tillægspension)
- Anders Damgaard (udpeget af PFA Pension)

Det er Nomineringskomitéens opgave at vurdere bestyrelsens sammensætning og forelægge anbefalinger til generalforsamlingen om valg af generalforsamlingsvalgte medlemmer til bestyrelsen. Nomineringskomitéen skal sikre, at alle kandidater til bestyrelsen tilfredsstillende kapitalmarkedets forventninger, og at sammensætningen af bestyrelsen overholder anbefalingerne for god selskabsledelse i børsnoterede selskaber.

I henhold til pkt. 10.2 i Selskabets vedtægter kan generalforsamlingen vælge fra seks til otte medlemmer til bestyrelsen.

Til brug for den ordinære generalforsamling i marts 2018 har Nomineringskomitéen besluttet at anbefale følgende:

- otte bestyrelsesmedlemmer vælges af generalforsamlingen
- Thomas Thune Andersen genvælges af generalforsamlingen som formand for bestyrelsen
- Lene Skole genvælges af generalforsamlingen som næstformand for bestyrelsen
- Lynda Armstrong, Pia Gjellerup, Benny D. Loft og Peter Korsholm genvælges af generalforsamlingen som bestyrelsesmedlemmer, og
- Dieter Wemmer og Jørgen Kildahl vælges af generalforsamlingen som nye bestyrelsesmedlemmer.

For mere information om de anbefalede kandidater henvises til vedlagte tillæg.

Skærbæk, den 13. februar 2018

**På vegne af Nomineringskomitéen
Thomas Thune Andersen
Formand**

Tillæg til bilag C – Oplysninger om de anbefalede kandidater

Vurdering af uafhængighed er baseret på afsnit 3.2.1 i anbefalingerne for god selskabsledelse udarbejdet af Komitéen for god Selskabsledelse ('Anbefalingerne').

Thomas Thune Andersen

Bestyrelsesformand siden 2014
Formand for Vederlagskomitéen
Formand for Nomineringskomitéen

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Bestyrelsesformand: Lloyds Register Group and Foundation
Næstformand: VKR Holding A/S
Bestyrelsesmedlem: Arcon-Sunmark A/S og BW Offshore Ltd

Særlige kompetencer

Viden og erfaring inden for alle Ørstedes primære forretningsområder og med overordnet ledelse, sikkerhedsledelse, risikostyring og stakeholder management

Uafhængighed

Thomas Thune Andersen anses for uafhængig af aktionærinteresser. Indtil den 31. december 2017 var han medlem af bestyrelsen i Petrofac Limited, som har haft væsentlige forretningsrelationer med Selskabets nu frasolgte olie og gas-forretning. I 2017-rapporteringen anses han derfor ikke for uafhængig i henhold til Anbefalingerne

Lene Skole

Næstformand for Bestyrelsen siden 2015
Medlem af Revisions- og Risikokomitéen
Medlem af Vederlagskomitéen
Medlem af Nomineringskomitéen

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Administrerende direktør: Lundbeckfonden og Lundbeckfond Invest A/S
Bestyrelsesformand: LFI Equity A/S
Næstformand for bestyrelsen: ALK-Abello A/S, H. Lundbeck A/S, Falck A/S og TDC A/S
Bestyrelsesmedlem: Tryg A/S, Tryg Forsikring A/S
Bestyrelsesudvalg: Revisions- og Risikoudvalget i Tryg A/S, Revisions- og Vederlagsudvalgene i Falck A/S, Revisions- og nomineringsudvalgene i ALK-Abello A/S, Vederlags- og Nomineringsudvalgene i TDC A/S, Vederlags- og Videnskabsudvalgene i H. Lundbeck A/S

Særlige kompetencer

Overordnet ledelse, økonomistyring, sikkerhedsledelse, risikostyring, stakeholder management, personaleledelse og kapitalmarkeder

Uafhængighed

Lene Skole anses for uafhængig

Lynda Armstrong

Bestyrelsesmedlem siden 2015

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Non-executive Director: KAZ Minerals plc. og Central Europe Oil Company
Formand for bestyrelsen: The Engineering Construction Industry Training Board
Medlem af Supervisory Board: SBM Offshore N.V.
Bestyrelsesudvalg: Formand for Remuneration Committee, medlem af HSE Committee og Project Assurance Committee i KAZ Minerals Plc. Medlem af Technical & Commercial Committee og Remuneration Committee i SBM Offshore N.V.

Særlige kompetencer

Overordnet ledelse, sikkerhedsledelse, risikostyring, stakeholder management og personaleledelse

Uafhængighed

Lynda Armstrong anses for uafhængig

Pia Gjellerup

Bestyrelsesmedlem siden 2012
Medlem af Vederlagskomiteén

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Centerleder: Center for Offentlig Innovation
Formand: Vanførefonden og Fondet Dansk-Norsk Samarbejde
Bestyrelsesmedlem: Gefion Gymnasium

Særlige kompetencer

Overordnet ledelse, økonomistyring, stakeholder management og personaleledelse

Uafhængighed

Pia Gjellerup anses for uafhængig

Benny D. Loft

Bestyrelsesmedlem siden 2012
Formand for Revisions- og Revisionskomiteén

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Bestyrelsesmedlem: New Xellia Group A/S
Bestyrelsesudvalg: Formand for Finans- og Risikokomiteén i New Xellia Group A/S

Særlige kompetencer

Overordnet ledelse, økonomistyring, risikostyring, stakeholder management, personaleledelse, kapitalmarkeder, it og M&A

Uafhængighed

Benny D. Loft anses for uafhængig

Peter Korsholm

Bestyrelsesmedlem siden 2017
Medlem af Revisions- og Risikokomiteén

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Administrerende direktør: Togu ApS, DSVM Invest A/S, DSV Miljø Group A/S og Totalleveranser Sverige AB
Bestyrelsesformand: Nymølle Stenindustrier A/S, GDL Transport Holding AB, Lion Danmark I ApS og to 100 % ejede datterselskaber af Lion Danmark I ApS
Bestyrelsesmedlem: A/S United Shipping & Trading Company og et 100 % ejet datterselskab af A/S United Shipping & Trading Company, Uni-tankers A/S og et 100 % ejet datterselskab af Uni-tankers A/S, DSVM Invest A/S og fem 100 % ejede datterselskaber af DSVM Invest A/S, Bone's Invest ApS og to 100 % ejede datterselskaber af Bone's Invest ApS
Formand for Investment Committee: Zoscales Partners

Særlige kompetencer

Overordnet ledelse, økonomistyring, risikostyring, stakeholder management, M&A og kapitalmarkeder.

Uafhængighed

Peter Korsholm anses for uafhængig.

Dieter Wemmer

Foreslås valgt som nyt bestyrelsesmedlem

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Bestyrelsesmedlem: UBS Group AG og UBS AG
Bestyrelsesudvalg: Medlem af Risk Committee i UBS Group AG

Særlige kompetencer

Overordnet ledelse, økonomistyring, risikostyring, stakeholder management, M&A og kapitalmarkeder.

Uafhængighed

Dieter Wemmer anses for uafhængig

Jørgen Kildahl

Foreslås valgt som nyt bestyrelsesmedlem

Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra Selskabets helejede datterselskaber

Bestyrelsesformand: eSmart Systems

Næstformand for bestyrelsen: Telenor ASA

Bestyrelsesmedlem: Hoegh LNG Holding Ltd

Bestyrelsesudvalg: Audit Committee i Telenor ASA og Hoegh LNG Holding Ltd og Sustainability & Compliance Committee i Telenor ASA

Senior Advisor: Credit Suisse Infrastructure Partners, Zürich

Særlige kompetencer

Viden og erfaring inden for alle Ørsteds primære forretningsområder og med overordnet ledelse, sikkerhedsledelse, risikostyring og stakeholder management

Uafhængighed:

Jørgen Kildahl anses for uafhængig