

Den 1. marts 2021 afholdtes ordinær generalforsamling i Ørsted A/S, CVR-nr. 36 21 37 28 ('Selskabet') På grund af COVID-19-pandemien havde bestyrelsen besluttet at afholde den ordinære generalforsamling som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden adgang til fysisk fremmøde i henhold til § 1 i bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020.

Dagsordenen var følgende:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2020.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Forelæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
4. Forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen.
5. Forslag til anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
7. Bestyrelsens forslag.
 - 7.1 Godkendelse af ændring af vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen for at bemyndige bestyrelsen til at indføre en skadeløsholdelsesordning for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen.
 - 7.2 Godkendelse af ændring af vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen for at give mulighed for en fast årlig rejsegodtgørelse til bestyrelsesmedlemmer, der er bosiddende uden for Europa.
 - 7.3 Godkendelse af bemyndigelse i vedtægterne til at afholde fuldstændig elektroniske generalforsamlinger.
 - 7.4 Meddelelse af bemyndigelse.
8. Eventuelle forslag fra aktionærer.
9. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
 - 9.1 Valg af otte medlemmer til bestyrelsen.
 - 9.2 Valg af formand.
 - 9.3 Valg af næstformand.
 - 9.4 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
10. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2021.
11. Valg af revisor.
12. Eventuelt.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen bød velkommen til aktionærerne og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med Selskabets vedtægter havde udpeget advokat Anders Lavesen som dirigent.

Dirigenten gennemgik reglerne i selskabsloven og Selskabets vedtægter vedrørende generalforsamlingens lovlighed og beslutningsdygtighed i relation til de punkter, der var på dagsordenen. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat et forslag om ændring af Selskabets vedtægter, at der til vedtagelse af dette forslag var krav om, at mindst 50% af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen og at dette krav var opfyldt.

Med generalforsamlingens tilslutning konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at dagsordenspunkterne 1- 6 ville blive behandlet under ét.

Ad dagsordenens pkt. 1- 6

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen aflagde på bestyrelsens vegne beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2020, forelagde den reviderede årsrapport og vederlagsrapport for 2020 samt redegjorde for bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersens gennemgang er vedlagt som [bilag 1](#).

Dirigenten oplyste, at revisionspåtegningen fra Selskabets uafhængige revisor (PricewaterhouseCoopers) fremgik af siderne 187 - 190 i årsrapporten for 2020. Dirigenten oplæste en dansk oversættelse af konklusionsafsnittet i revisionspåtegningen.

Dirigenten åbnede herefter for debat om dagsordenspunkterne 1 – 6.

Helle Bordinggaard (Dansk Aktionærforening) takkede Selskabets tidligere administrerende direktør Henrik Poulsen for den omfattende grønne omstilling, som Selskabet havde gennemført, samtidig med at Selskabet havde været i stand til at tjene penge. Hun bød endvidere den nye administrerende direktør Mads Nipper velkommen. Hun lykønskede derefter Selskabet med, at Corporate Knights havde kåret Ørsted som verdens mest bæredygtige energiselskab og det næstmest bæredygtige selskab på tværs af alle sektorer. Hun bemærkede også, at Selskabets årsrapport var meget grundig med et fint resumé, men opfordrede igen Selskabet til at udarbejde et dansk resumé af årsrapporten.

Helle Bordinggaard spurgte herefter ind til (i) Selskabets successionsplanlægning, (ii) Selskabets whistleblower-ordning, (iii) den tidligere administrerende direktør Henrik Poulsens udsagn i 2020 om øget konkurrence inden for havvind og (iv) om den øgede konkurrence inden for havvind havde givet

anledning til udfordringer med "urent trav", eksempelvis i form af bestikkelse, som det sås nogle steder i udlandet.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede Helle Borddinggaard for indlægget og oplyste, at Selskabets successionsplanlægning var en af ledelsens vigtigste opgaver. Administrerende direktør Mads Nipper supplerede med, at Selskabet siden 2019 havde sat ekstra fokus på at arbejde struktureret med talenter og succession, herunder identifikation, udvikling og fastholdelse af talenter. Han oplyste også, at Selskabet som en del af successionsplanlægningen havde identificeret 20 - 25 nøgletalenter, som bl.a. gennem "mentoring" blev vejledt af medlemmer af Selskabets Executive Committee. Han oplyste endeligt, at Selskabet havde fire talentprogrammer for specialister og ledere på forskellige niveauer samt et graduate program.

Som svar på spørgsmålet fra Helle Borddinggaard (Dansk Aktionærforening) om Selskabets whistleblower-ordning oplyste koncernfinansdirektør Marianne Wiinholt, at Selskabet i mange år havde haft en whistleblower-hotline, hvorigennem Selskabets medarbejdere og andre stakeholders kunne rapportere potentielle sager anonymt. Selskabets medarbejdere blev opfordret til at anvende whistleblower-hotlinen under sloganet "See something – say something". De anmeldte sager i 2020 varierede emnemæssigt, og at der ikke var en fællesnævner i sagerne. Bekræftede sager om besvigelser eller misbrug, som der havde været et enkelt tilfælde af i 2020, blev rapporteret til politiet. Hun henviste i øvrigt til den mere detaljerede beskrivelse af whistleblower-ordningen i årsrapporten for 2020 og på Selskabets hjemmeside.

Som svar på spørgsmålet fra Helle Borddinggaard (Dansk Aktionærforening) om den øgede konkurrencesituation inden for havvind oplyste administrerende direktør Mads Nipper, at det fortsat var Selskabets ambition at fastholde dets globale markedslederskab inden for havvind. Endvidere oplyste han, at markedet for vedvarende energi frem mod 2030 forventedes at vokse 5 - 7 gange i forhold til dets nuværende størrelse, hvilket naturligt ville tiltrække flere konkurrenter med store ambitioner, men at der omvendt også ville være flere projekter i udbud. Denne udvikling ville væsentligt accelerere den grønne omstilling. Han supplerede med, at Selskabet ville stå stærkt i denne konkurrence grundet dets velforankrede kompetencer inden for havvind. Selskabet ville forblive finansielt disciplineret fremfor at gå efter at vinde samtlige auktioner, som det deltog i.

Som svar på spørgsmålet fra Helle Borddinggaard (Dansk Aktionærforening) om eventuelle udfordringer med "urent trav" i forbindelse med den øgede konkurrence inden for havvind oplyste koncernfinansdirektør Marianne Wiinholt, at Selskabet ikke havde oplevet sådanne udfordringer, og at Selskabet havde et omfattende compliance-program inden for god forretningsadfærd, som både var rettet mod medarbejdere og eksterne stakeholders såsom leverandører og samarbejdspartnere.

Dr. Henrik Pontzen (Union Investment) spurgte ind til potentialet for yderligere reduktioner i LCOE (levelised cost of electricity). Han henviste i den forbindelse til, at turbineteknologien efter hans opfattelse så ud til at have nået sin fysiske grænse med 15 MW turbiner. Som svar herpå oplyste Administrerende direktør Mads Nipper, at der stadig var plads til betydelige reduktioner i LCOE inden for turbineteknologien, idet turbinernes klassificering og ydeevne stadig kunne øges. Han oplyste endvidere, at Selskabet arbejdede struktureret med leverandører om en række andre tiltag, som havde til hensigt at nedbringe LCOE.

Henrik Pontzen spurgte endvidere ind til Selskabets eventuelle brug af projektf finansiering. Som svar herpå oplyste koncernfinansdirektør Marianne Wiinholt, at Selskabet vurderede, at Selskabets nuværende finansieringsmodel af flere årsager var den mest attraktive model for Selskabet. Risikoen ved egenkapitalfinansiering var efter Selskabets vurdering lavere ved gældsfinansiering over balancen sammenlignet med gæld optaget via projektf finansiering, samtidig med at Selskabet opnåede lavere finansieringsomkostninger ved selv påtage sig projekt- og konstruktionsrisikoen. Dertil kom, at Selskabets brug af hybridkapitalfinansiering betød, at det fik stillet billig kapital til rådighed. Hun oplyste endeligt, at Selskabets farm-down model gjorde det muligt for Selskabet effektivt at recycle kapital.

Efter debatten konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning med de supplerende bemærkninger, som var fremkommet fra aktionærerne og Selskabets ledelse.

Da ingen af de deltagende aktionærer ønskede afstemning om dagsordenpunkterne 2 - 6, konstaterede dirigenten baseret på de indkomne fuldmagter og brevstemmer, at årsrapporten for 2020 var godkendt af generalforsamlingen, at vederlagsrapporten for 2020 var godkendt af generalforsamlingen, at generalforsamlingen meddelte bestyrelse og direktion decharge, at generalforsamlingen godkendte det af bestyrelsen indstillede udbytte på 11,50 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr. svarende til en samlet udbyttebetaling på 4.834 mio. kr. for regnskabsåret 2020 og at generalforsamlingen godkendte, at bestyrelsen blev meddelt bemyndigelse til indtil den 28. februar 2026 at lade Selskabet erhverve egne aktier til eje eller pant til en samlet nominel værdi på op til 10 % af Selskabets aktiekapital i overensstemmelse med selskabslovens § 198.

Ad dagsordenens pkt. 7

Ad dagsordenens pkt. 7.1 og 7.2

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag under dagsordenens pkt. 7.1 om indsættelse af et nyt pkt. 3.8 i vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen, hvorefter bestyrelsen blev bemyndiget til at

indføre en skadesløsholdelsesordning for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i overensstemmelse med gældende dansk lovgivning.

Ligeledes gennemgik dirigenten bestyrelsens forslag under dagsordenens pkt. 7.2 om at indføre en fast årlig rejsegodtgørelse til bestyrelsesmedlemmer bosiddende uden for Europa via et nyt afsnit i punkt 2.2 i vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen.

Dirigenten oplyste supplerende, at bilag A i indkaldelsen til generalforsamlingen gengav bestyrelsens forslag til ændret vederlagspolitik i sin helhed. Derudover ville ændringerne også fremgå af et bilag til vederlagspolitikken i overensstemmelse med selskabslovens § 139a, stk. 4, såfremt generalforsamlingen godkendte forslaget.

Dirigenten noterede, at ingen af de deltagende aktionærer havde bemærkninger til eller ønskede afstemning om forslagene. Baseret på de indkomne brevstemmer og fuldmagter konstaterede dirigenten, at de foreslåede ændringer af vederlagspolitikken var godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens pkt. 7.3 og 7.4

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag under dagsordenens pkt. 7.3 om at indsætte et nyt pkt. 16 i Selskabets vedtægter, hvorefter bestyrelsen blev bemyndiget til at beslutte, at Selskabets generalforsamlinger kunne afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde.

Dirigenten oplyste supplerende, at en version af vedtægterne, hvor bestyrelsens forslag var fremhævet med korrekturmarkering, var indeholdt i bilag B i indkaldelsen til generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste, at forslaget kunne vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Dirigenten gennemgik ligeledes bestyrelsens forslag under dagsordenens pkt. 7.4 om, at Anders Zoëga Hansen, Head of Legal i Ørsted, blev bemyndiget (med fuld substitutionsret) til at anmelde den på generalforsamlingen vedtagne beslutning om ændring af vedtægterne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer eller tilføjelser til beslutningen og/eller anmeldelsen, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte stille som betingelse for registrering eller godkendelse.

Dirigenten noterede, at ingen af de deltagende aktionærer havde bemærkninger til eller ønskede afstemning om forslagene. Baseret på de indkomne brevstemmer og fuldmagter konstaterede

dirigenten, at den foreslåede vedtægtsændring og den dertil knyttede bemyndigelse til at anmelde vedtægtsændringen til Erhvervsstyrelsen var godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens pkt. 8

Dirigenten oplyste, at der ikke var modtaget forslag fra aktionærer, hvorfor dagsordenspunktet udgik.

Ad dagsordenens pkt. 9

Dirigenten oplyste, at alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var på valg.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om følgende:

- 9.1 Otte bestyrelsesmedlemmer blev valgt af generalforsamlingen.
- 9.2 Thomas Thune Andersen blev genvalgt som bestyrelsesformand.
- 9.3 Lene Skole blev genvalgt som næstformand for bestyrelsen.
- 9.4 Lynda Armstrong, Jørgen Kildahl, Peter Korsholm og Dieter Wemmer blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer, og Julia King, Baroness Brown of Cambridge, og Henrik Poulsen blev valgt som nye bestyrelsesmedlemmer.

Endvidere oplyste dirigenten, at oplysninger om de opstillede kandidaters øvrige ledelseshverv, uafhængighed, erfaring og særlige kompetencer fremgik af bilag C til indkaldelsen til generalforsamlingen.

I tilknytning til bestyrelsens forslag redegjorde bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen for resultatet af bestyrelsens årlige evaluering og motiverede særligt bestyrelsens nominering af Julia King, Baroness Brown of Cambridge, og Henrik Poulsen som nye bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten noterede, at der ikke var fremkommet andre forslag til kandidater, og at ingen af de deltagende aktionærer ønskede afstemning. På basis af de indkomne brevstemmer og fuldmagter konstaterede dirigenten, at de opstillede kandidater var valgt af generalforsamlingen i overensstemmelse med bestyrelsens forslag.

Ad dagsordenens pkt. 10

Dirigenten oplyste, at det fulgte af Selskabets vedtægter og vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, at medlemmerne af bestyrelsen modtog et fast årligt honorar, som skulle godkendes af generalforsamlingen for det kommende år.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen havde gennemgået bestyrelsesvederlaget i sammenlignelige virksomheder, og at denne gennemgang havde vist, at vederlagsniveauet i Selskabet lå under markedsniveauet. Baseret herpå foreslog bestyrelsen, at honoraret til bestyrelsen for regnskabsåret 2021 blev forhøjet med 23 % i forhold til vederlaget for 2020, således at honoraret ville være som følger:

Bestyrelsen	Kr.
Bestyrelsens formand	1.200.000
Bestyrelsens næstformand	800.000
Bestyrelsens øvrige medlemmer	400.000
Yderligere vederlag til formand for Nominerings- & Vederlagskomitéen	160.000
Yderligere vederlag til øvrige medlemmer af Nominerings- & Vederlagskomitéen	100.000
Yderligere vederlag til formand for Revisions- & Risikokomitéen	240.000
Yderligere vederlag til øvrige medlemmer af Revisions- og Risikokomitéen	120.000

Dirigenten noterede, at ingen af de deltagende aktionærer havde bemærkninger til eller ønskede afstemning om forslaget. Baseret på de indkomne brevstemmer og fuldmagter konstaterede dirigenten, at forslaget om bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2021 var godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens pkt. 11

Dirigenten oplyste, at i overensstemmelse med indstillingen fra Selskabets Revisions- & Risikokomité var bestyrelsens forslag, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som Selskabets revisor.

Dirigenten noterede, at ingen af de deltagende aktionærer havde bemærkninger til eller ønskede afstemning om forslaget. Dirigenten konstaterede herefter, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens pkt. 12

Tekla Emborg spurgte ind til, hvilke ressourcer Selskabet havde afsat til at sikre øget mangfoldighed; ikke kun i forhold til køn, men også i forhold til etnisk oprindelse og nationalitet.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede for spørgsmålet og oplyste, at Selskabet havde fastlagt politikker for at sikre mangfoldighed. Endvidere oplyste han, at Selskabets sustainability report for 2020 beskrev Selskabets indsatsområder og tiltag indenfor mangfoldighedsområdet, og at Selskabets ESG performance report for 2020 indeholdt de aktuelle tal for arbejdet med mangfoldighed.

Administrerende direktør Mads Nipper supplerede med, at Selskabet ønskede at være en rollemodel inden for mangfoldighed og inklusion, fordi en mangfoldig og inkluderende arbejdsplads både skabte bedre resultater og et bedre arbejdsmiljø. Mangfoldighed og inklusion var derfor et fokusområde for ledelsen. Der var for nyligt ansat en chef for mangfoldighed og inklusion, ligesom Selskabet havde opstillet konkrete og forpligtende mål om at få flere kvinder og ikke-danskere i ledende stillinger. Derudover var der blandt Selskabets medarbejdere gennemført en spørgeskemaundersøgelse med fokus på mangfoldighed og inklusion, som generelt viste gode resultater, men også områder, hvor der var plads til forbedring, hvilket der struktureret blev fulgt op på.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede de deltagende aktionærer og dirigenten.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

Gentofte, den 1. marts 2021

Anders Lavesen
Dirigent

Thomas Thune Andersen
Bestyrelsesformand