

Tirsdag, den 5. marts 2024 afholdtes ordinær generalforsamling i Ørsted A/S, CVR-nr. 36 21 37 28, (**Selskabet**) i Bella Sky Conference & Event (Bella Center), Martha Christensens Vej 10, indgang 3, 2300 København S.

**Dagsordenen var følgende:**

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2023.
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 dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
  - 6.1 Valg af seks medlemmer til bestyrelsen.
  - 6.2 Valg af formand.
  - 6.3 Valg af næstformand.
  - 6.4 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
7. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2024.
8. Valg af revisor.
  - 8.1 Lovpligtig revision af årsregnskab og konsolideret regnskab.
  - 8.2 Lovpligtig erklæring om konsolideret bæredygtighedsrapportering.
9. Eventuelt.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen bød velkommen til aktionærerne og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med Selskabets vedtægter havde udpeget advokat Anders Stubbe Arndal 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 herunder, at alle forslag på dagsordenen kunne vedtages med simpelt stemmeflertal blandt de på generalforsamlingen repræsenterede aktionærer.

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

Dirigenten oplyste, at dagsordenspunkterne 1-5 ville blive behandlet under ét.

**Ad dagsordenens pkt. 1 - 5**

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen aflagde på bestyrelsens vegne beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2023, forelagde den reviderede årsrapport for 2023, vederlagsrapporten for 2023, og bestyrelsens forslag om decharge til bestyrelsen og direktionen samt forslag til, at Selskabet ikke udbetaler udbytte for regnskabsåret 2023, og at årets resultat dermed overføres til næste år.

Dirigenten oplyste, at revisionspåtegningen fra Selskabets revisor (PricewaterhouseCoopers) fandtes på siderne 244 - 246 i årsrapporten for 2023. Dirigenten oplæste herefter en oversættelse fra engelsk til dansk af konklusionsafsnittet i revisionspåtegningen (årsrapporten for 2023, side 244).

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

Dirigenten åbnede herefter for debat om dagsordenspunkterne 1–5.

Claus Wiinblad (ATP) takkede indledningsvist for beretningen og fremlæggelsen af årsrapporten for 2023. Han noterede, at med nedskrivningen på 26,8 mia. kr., hvor hovedparten var relateret til beslutningen om at stoppe udviklingen af Ocean Wind 1 projektet, havde 2023 været et meget vanskeligt år for Selskabet.

Han noterede endvidere, at Selskabet som led i dets opdatering af kapitalmarkedet i februar 2024 havde sænket dets ambition for udbygningen af vedvarende energi markant. Han bemærkede, at Selskabets beslutning om ikke at udbetale udbytte, ikke at foretage en kapitaludvidelse og fastsætte lavere langsigtede ambitioner virkede som en fornuftig løsning på Selskabets udfordringer.

Han fremhævede vigtigheden af en detaljeret plan for Selskabets realisering af de enkelte projekter i Selskabets tildelte udviklingsportefølje i perioden 2024-2026, herunder ikke mindst den videre udvikling af Sunrise Wind og Hornsea 3 havvindprojekterne, og bemærkede, at en stram styring af udviklingsprojekterne var afgørende for at undgå en gentagelse af tabene i 2023. Han fremhævede endvidere vigtigheden af, at Selskabet fortsat vandt nye værdiskabende projekter. Han udtrykte endvidere sin respekt for, at dette ville være en kæmpe opgave for Selskabet henset til de ændrede vilkår for markedet for havvind.

Han fremhævede endvidere vigtigheden af, at Selskabet holdt fast i dets høje standard inden for ESG-området. Han noterede, at Selskabets kønsdiversitet havde udviklet sig positivt i 2023, men udtrykte samtidig håb om, at det positive arbejde med kønsdiversitet i den brede ledergruppe ville bidrage til at udvikle en bredere talentmasse, som fremover ville afspejle sig i de højere ledelseslag. Endvidere roste han Selskabets for dets delvise præ-implemtering af CSRD-rapporteringen i årsrapporten for 2023. Han fremhævede endvidere vigtigheden af, at de nye krav til ESG-rapporteringen rent faktisk bidrog til en øget transparens, og at der lå en stor opgave i at sikre, at de vigtigste ESG-emner kom frem i lyset.

Afslutningsvis takkede han bestyrelsesformanden, Thomas Thune Andersens, for den store indsats i forbindelse med udviklingen af Selskabet til det førende selskab inden for havvind og bød Lene Skole velkommen i formandsstolen.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede ATP for indlægget.

Mikael Bak (Dansk Aktionærforening) takkede indledningsvist for, at Selskabets fysiske generalforsamling blev live streamet, og at den blev afholdt på dansk, da det var vigtigt for et godt aktionærdemokrati.

Han udtrykte Dansk Aktionærforenings støtte til Selskabet til trods for det markante underskud i 2023, faldet i aktiekursen, bestyrelsens forslag om ikke at udbetale udbytte for 2023 og de kommende regnskabsår samt udskiftningerne på centrale ledelsesposter i Selskabet.

Han spurgte herefter ind til Selskabets kreditvurdering, og hvorfor Selskabets ledelse ikke allerede i juni 2023 havde været klar over, at den regnskabsmæssige værdi af de amerikanske havvindprojekter få måneder senere ville blive nedskrevet. I forbindelse hermed spurgte han ligeledes ind til, hvordan Selskabet ville sikre, at tilliden til dets ledelsesrapportering blev genoprettet.

Mikael Bak udtrykte endvidere bekymring over, om den danske stats aktiemajoritet fratog Selskabet handlefrihed og potentielt begrænsede Selskabets vækst og muligheder. Han bad Selskabets bestyrelsesformand oplyse, hvilke fordele et 'delt' ejerskab mellem private og offentlige interesser havde. Han bemærkede, at det var en mærkesag for Dansk Aktionærforening, at de private investorer ville blive behandlet ordentligt, hvis Selskabet fik behov for ny egenkapital.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede Dansk Aktionærforening for indlægget og spørgsmålene og oplyste i forhold til kommentaren om offentligt/privat ejerskab, at Selskabets bestyrelse ikke havde indflydelse på, hvem Selskabets aktionærer var. Han oplyste supplerende, at bestyrelsens fokus var at drive Ørsted bedst muligt i Selskabets og alle dets aktionærers interesse, og at bestyrelsen værdsatte den løbende dialog med dets hovedaktionær og øvrige aktionærer. Som svar på kommentaren om ny egenkapital oplyste han, at Selskabet den 7. februar 2023 havde præsenteret en forretningsplan, som skulle sikre vækst og værdiskabelse frem mod 2030, og at en kapitaludvidelse ikke var en del af denne plan.

Som svar på spørgsmålet om nedskrivningen på Selskabets amerikanske portefølje oplyste administrerende direktør Mads Nipper, at havvindprojekterne Ocean Wind 1, Sunrise Wind og Revolution Wind var blevet negativt påvirket af en række forsinkelser i forsyningskæden efter Selskabets kapitalmarkedsdag i juni 2023. Han oplyste endvidere, at Selskabet i slutningen af august 2023 konkluderede, at der var en stadig stigende risiko for, at disse leverandører ikke ville kunne leve op til deres forpligtelser og aftalte tidsplaner. Dette ville kunne skabe følgevirkninger, som ville nødvendiggøre fremtidige remobiliseringer for at kunne færdiggøre installationen af Selskabets projekter, potentiel udskydelse af indtægter, yderligere omkostninger og andre konsekvenser for business casen på det enkelte projekt. Derudover oplevede Selskabet ikke den forventede fremdrift i dialogen med føderale stakeholdere om yderligere investeringskattefradrag på Ocean Wind 1 og Sunrise Wind. Endelig var de lange renter i USA steget, hvilket påvirkede Selskabets amerikanske havvindprojekter og visse landvind- og solprojekter.

Som svar på spørgsmålet omkring markedets tillid til ledelsesrapporteringen oplyste administrerende direktør Mads Nipper, at Selskabet havde lært af situationen i 2023 og havde gennemført en omfattende gennemgang af Selskabets projektportefølje. Endvidere var Selskabet i gang med at gennemføre ændringer i dets forretning, herunder revidering af dets operating model for at reducere risici. Her var fokus især på planlægning ved uforudsete hændelser, tilsyn med leverandører, inflationsbeskyttelse, større fleksibilitet i forhold til projekttidsplaner og idriftsættelsesdatoer samt projektledelse og -gennemgang.

Som svar på spørgsmålet om Selskabets kreditvurdering, oplyste den midlertidige koncernøkonomidirektør Rasmus Errboe, at S&P havde ændret Selskabets rating fra BBB+ til BBB, men at Selskabet fortsat havde en såkaldt 'solid investment grade', som var afgørende for Selskabets kreditvurdering. Endvidere oplyste han, at både Moody's og Fitch havde bekræftet deres rating af Selskabet.

Bjørn Hansen kom med et indlæg og spurgte som led heri bl.a. ind til, om ledelsens bonusaftaler blev påvirket af beslutningen om ikke at udbetale udbytte. Han spurgte endvidere ind til Selskabets betaling af skat i Danmark i 2023.

Til spørgsmålet om ledelsens bonusaftaler oplyste bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen, at ledelsen fortsat både har kortsigtede (årlige) bonusaftaler, hvor eventuel udbetaling afhænger af, om konkrete mål nås i det pågældende år, samt langsigtede bonusaftaler, hvor eventuel udbetaling afhænger af selskabets performance over tid. Endvidere oplyste han, at ledelsens bonus for 2023 var påvirket af årsresultatet.

Midlertidig koncernøkonomidirektør Rasmus Errboe oplyste, at den voldsomme stigning i gas- og elpriserne i 2021 og 2022 havde ført til store tab på Selskabets videresalgskontrakter og derfor førte til et skatteunderskud i Danmark i de pågældende år. Efterfølgende var elpriserne kommet tilbage til et normalt leje, hvilket var baggrunden for skattebetalingen i 2023.

Lars Juel Jensen kom med et indlæg om sin involvering i udviklingsprojektet Ocean Wind 2 under sin ansættelse hos Ørsted. Han spurgte ind til Selskabets læring i forhold til risikovurdering og om Ørsted stadig ejede rettighederne til Ocean Wind 1 og 2 projekterne samt hvad der i givet fald skulle ske med dem.

Administrerende direktør Mads Nipper takkede Lars Juel Jensen for hans indsats i Ørsted og understregede, at Ocean Wind 2 havde været et gennearbejdet og attraktivt havvindprojekt, da Selskabet besluttede at gå ind i det. Imidlertid havde det efterfølgende vist sig, at det ikke var muligt at skabe værdi i projektet, blandt andet grundet betydelige rentestigninger uden samtidig regulering af afregningsprisen for strømmen. Selskabet havde derfor besluttet i november 2023 ikke at gå videre med udviklingen af Ocean Wind 2 projektet, men beslutningen havde i modsætning til Ocean Wind 1 ikke medført nedskrivninger og hensættelser. Endvidere oplyste han, at Selskabet havde handlet på og lært af de store nedskrivninger og hensættelser på Ocean Wind 1 projektet, og at Selskabet havde taget højde herfor i dets projektorganisering. Afslutningsvis oplyste han, at Selskabet fortsat havde rettighederne til havbunden, hvor Ocean Wind 1 og 2 skulle have været opført. Ørsted overvejede derfor forskellige muligheder for få mest mulig værdi ud af projekterne, herunder via et salg til en anden udvikler.

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 2-5, konstaterede dirigenten baseret på tilkendegivelserne fra aktionærerne og de indkomne fuldmagter og brevstemmer, at årsrapporten for 2023 var godkendt af generalforsamlingen, at vederlagsrapporten for 2023 var godkendt af generalforsamlingen, at forslaget om decharge til bestyrelse og direktion var godkendt af generalforsamlingen og at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag om, at Selskabet ikke udbetaler udbytte for regnskabsåret 2023, og at årets resultat dermed blev overført til næste år.

#### Ad dagsordenens pkt. 6

Dirigenten oplyste, at alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var på valg, og at Thomas Thune Andersen og Jørgen Kildahl ikke genopstillede til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at:

- 6.1. Bestyrelsen skulle bestå af seks (6) medlemmer valgt af generalforsamlingen,
- 6.2. Lene Skole blev valgt som ny bestyrelsesformand,
- 6.3. Andrew Brown blev valgt som ny næstformand for bestyrelsen,
- 6.4. Peter Korsholm, Dieter Wemmer, Julia King og Annica Bresky blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer.

Endvidere oplyste dirigenten, at oplysninger om de opstillede kandidaters øvrige ledelseshverv, uafhængighed, erfaring og særlige kompetencer var vedlagt som bilag A til tillægget til indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen motiverede bestyrelsens forslag om valg af Lene Skole som formand og Andrew Brown som næstformand.

Da der ikke var fremkommet andre forslag til kandidater, og ingen af de deltagende aktionærer ønskede afstemning, konstaterede dirigenten baseret på tilkendegivelsen fra aktionærerne og de indkomne fuldmagter og brevstemmer, at de opstillede kandidater var valgt af generalforsamlingen i overensstemmelse med bestyrelsens forslag.

#### Ad dagsordenens pkt. 7

Dirigenten oplyste, at det følger af Selskabets vedtægter og Selskabets Vederlagspolitik, at hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag, som godkendes af den ordinære generalforsamling for det kommende år.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at vederlag for regnskabsåret 2024 ikke ændres i forhold til vederlaget for 2023, dvs. at vederlaget vil 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- og Risikokomitéen	240.000
Yderligere vederlag til øvrige medlemmer af Revisions- og Risikokomitéen	120.000

Da ingen af de deltagende aktionærer ønskede afstemning om forslaget, konstaterede dirigenten baseret på tilkendegivelsen fra aktionærerne og de indkomne fuldmagter og brevstemmer, at forslaget om bestyrelsens vederlag var godkendt af generalforsamlingen.

#### Ad dagsordenens pkt. 8

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med indstillingen fra Selskabets Revisions- & Risikokomité foreslog, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som revisor til at revidere Selskabets årsregnskab og konsoliderede regnskab (dagsordenens punkt 8.1), og valgt som revisor til at afgive lovpligtig erklæring om Selskabets konsoliderede bæredygtighedsrapportering (dagsordenens punkt 8.2).

Da der ikke fremkom andre forslag og ingen af de deltagende aktionærer ønskede afstemning, konstaterede dirigenten baseret på tilkendegivelsen fra aktionærerne og de indkomne fuldmagter og brevstemmer, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt af generalforsamlingen som revisor til at revidere Selskabets årsregnskab og konsoliderede regnskab og valgt af generalforsamlingen som revisor til at afgive lovpligtig erklæring om Selskabets konsoliderede bæredygtighedsrapportering.

**Ad dagsordenens pkt. 9**

Bjørn Hansen opfordrede Selskabet til at søge midler fra Horisont Europa programmet under Den Europæiske Union.

Poul Bernt Jensen opfordrede Selskabet til at udarbejde en publikation med en oversigt over Selskabets aktiviteter og aktiver.

Kjeld Beyer kom med en kommentar om solcelleparker i Danmark, herunder om forurening fra og nedtagning af solcelleparker. Han fremhævede endvidere, at udbygningen skulle tage hensyn til det bæredygtige landbrug i Danmark.

Som svar til Kjeld Beyer oplyste administrerende direktør Mads Nipper, at Selskabet ikke havde solcelleparker i Danmark, men at Selskabet for to år siden havde forpligtet sig til at genbruge eller genanvende alle dets solcellepaneler fra dets globale portefølje af solcelleanlæg.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede de fremmødte aktionærer og dirigenten.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

København, den 5. marts 2024

-----  
Anders Stubbe Arndal  
Dirigent

-----  
Thomas Thune Andersen  
Bestyrelsesformand