

Ørsted

Ordinær generalforsamling i Ørsted A/S

Torsdag den 3. april 2025

2025

25

Ordinær generalforsamling i Ørsted A/S

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

torsdag den 3. april 2025 kl. 10.00

i Bella Sky Conference & Event (Bella Center), Martha Christensens Vej 10, indgang 3, 2300 København S.

Dagsordenen er følgende:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2024.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Forelæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
4. Forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen.
5. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Bestyrelsens forslag.
 - 6.1 Vedtagelse af en ændret vederlagspolitik for bestyrelse og direktion.
7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
 - 7.1. Valg af seks medlemmer til bestyrelsen.
 - 7.2. Valg af formand.
 - 7.3. Valg af næstformand.
 - 7.4. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2025.
9. Valg af revisor.
10. Eventuelt.

De fuldstændige forslag følger nedenfor.

Ad punkt 2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender den reviderede årsrapport for 2024. Årets resultat efter skat i Selskabet (moderselskab) blev et overskud på 3.278 mio. kr. (årsregnskabsloven). Årets resultat efter skat i Ørsted-koncernen blev et overskud på 16 mio. kr. (IFRS).

Ad punkt 3. Forelæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vederlagsrapporten for 2024.

Ad punkt 4. Forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge for bestyrelsen og direktionen.

Ad punkt 5. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Som udmeldt i forbindelse med kapitalmarkedsopdateringen den 7. februar 2024 har Selskabet besluttet at sætte udbetalingen af udbytte for regnskabsårene 2023-2025 på pause. Bestyrelsen foreslår derfor, at generalforsamlingen godkender, at nettoresultatet for regnskabsåret 2024 overføres til overført overskud, og at der ikke udbetales udbytte til aktionærerne.

Ad punkt 6. Bestyrelsens forslag

Ad punkt 6.1. Vedtagelse af en ændret vederlagspolitik for bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender en ændret vederlagspolitik for bestyrelse og direktion (**'Vederlagspolitikken'**) som beskrevet yderligere nedenfor. Forslaget til en ændret Vederlagspolitik indeholder også enkelte redaktionelle ændringer.

Vederlagspolitikken er vedlagt som **Bilag A**, hvor ændringerne er markeret i forhold til den gældende version.

De væsentligste ændringer omfatter:

Vederlag til medlemmer af Anlægsprojektkomiteén, fast årlig rejsegodtgørelse til bestyrelsesmedlemmer, der er bosiddende uden for Europa, og honorarer til skatterådgivning

Det foreslås, at medlemmer af den nyetablerede bestyrelseskomité, Anlægsprojektkomiteén, modtager et yderligere fast årligt vederlag. Endvidere foreslås det, at den faste årlige rejsegodtgørelse til bestyrelsesmedlemmer, der er bosiddende uden for Europa, ændres fra 200.000 kr. til 0,5 gange det faste årlige basisvederlag for bestyrelsesmedlemmer. For yderligere detaljer henvises til de foreslåede opdateringer i Vederlagspolitikken punkt 2.2.

Det foreslås, at Selskabet kan kompensere bestyrelsesmedlemmer, der er bosiddende uden for Danmark, for eventuelle skattebetalinger som følge af Selskabets betaling af honorarer for ekstern bistand vedrørende den skattemæssige håndtering af bestyrelsens vederlag. For yderligere detaljer henvises til den foreslåede nye bestemmelse i Vederlagspolitikken punkt 2.4.

Opdatering af langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram

Det foreslås at opdatere det aktiebaserede incitamentsprogram, herunder (i) at resultatkriterierne for vesting kan omfatte en kombination af både finansielle og ikke-finansielle resultatkriterier, og (ii) at ved vestingen af eventuelle resultatbaserede aktieenheder vil 40 % af de tildelte aktier blive båndlagt i to år efter vesting-tidspunktet. For yderligere detaljer henvises til de foreslåede opdateringer i Vederlagspolitikken punkt 3.3.3.

Opdatering af aktiebesiddelseskrav

Det foreslås at opdatere aktiebesiddelseskravet for medlemmer af direktionen, således at medlemmerne af direktionen skal opfylde et obligatorisk aktiebesiddelseskrav svarende til 25 % af deres faste årlige grundløn, uanset om de deltager i det langsigtede aktiebaserede program incitamentsprogram eller ej. Aktiebesiddelseskravet kan opbygges over en periode på fem år. For yderligere detaljer henvises til det foreslåede nye punkt 3.4 i Vederlagspolitikken.

Fornyelse og opdatering af bestyrelsens bemyndigelse til at indføre en skadesløsholdelsesordning for medlemmer af bestyrelsen og direktionen

Det foreslås, at generalforsamlingen fornyer og opdaterer bestyrelsens bemyndigelse til at indføre en skadesløsholdelsesordning for medlemmer af bestyrelsen og direktionen ('**Ordnningen**') i overensstemmelse med dansk ret ved at godkende en ændring af Vederlagspolitikken.

Baggrund

På Selskabets ordinære generalforsamling i 2021 blev der vedtaget et forslag om at ændre Selskabets vederlagspolitik for at bemyndige bestyrelsen til at indføre en skadesløsholdelsesordning for medlemmer af bestyrelsen og direktionen. Erhvervsstyrelsen afgav i april 2023 en udtalelse, hvori styrelsen redegjorde for sin holdning til lovligheden af skadesløsholdelsesordninger i henhold til dansk ret. For at sikre, at Ordningen opfylder kravene anført i Erhvervsstyrelsens udtalelse, foreslås det at ændre Vederlagspolitikken vedrørende Ordningen.

Selskabet tegner, som andre virksomheder, årligt bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer, der blandt andet dækker det ansvar, som bestyrelses- og direktionsmedlemmer kan pådrage sig over for tredjemand i forbindelse med udøvelsen af deres hverv. Der er ingen planer om at ændre denne praksis. Det kan dog potentielt være umuligt at opnå en tilstrækkelig forsikringsdækning eller opnå den for en rimelig pris.

Det anses derfor for at være i Selskabets og dets aktionærers interesse, at bestyrelses- og direktionsmedlemmerne i visse situationer tilbydes skadesløsholdelse for krav rejst mod dem af tredjemand i forbindelse med udøvelsen af deres hverv. Dette er bl.a. for at sikre, at bestyrelsen og direktionen til enhver tid handler i Selskabets og dets aktionærers interesse, og at Selskabet fortsat kan fastholde og tiltrække egnede og kvalificerede bestyrelses- og direktionsmedlemmer.

Enhver skadesløsholdelse, der vil blive tilbudt i henhold til Ordningen, vil være subsidier i forhold til Selskabets bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer.

Forslag

Bestyrelsen foreslår, at Vederlagspolitikken ændres ved indsættelse af følgende nye punkt 3.9:

"Punkt 3.9 Bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer samt skadesløsholdelsesordning

Som supplement til og sekundært i forhold til eventuelle forsikringer tegnet af Selskabet, herunder eventuelle bestyrelses- eller direktionsansvarsforsikringer eller andre forsikringer, der dækker krav, er Selskabet under overholdelse af gældende lovgivning og denne vederlagspolitik og på de vilkår og betingelser, der fastsættes af bestyrelsen i overensstemmelse med gældende lovgivning og denne vederlagspolitik, bemyndiget til at tilbyde at skadesløsholde ethvert medlem af Selskabets bestyrelse og direktion ('Skadesløsholdte') for krav rejst af tredjemand (bortset fra Selskabet og dets direkte og indirekte datterselskaber) som følge af den Skadesløsholdtes udøvelse af sit hverv som medlem af Selskabets bestyrelse eller direktion. Skadesløsholdelsen gælder dog ikke, hvis krav er forårsaget af Skadesløsholdtes svig, forsætlige forseelse eller grove uagtsomhed, eller hvis Skadesløsholdte har handlet illoyalt over for Selskabet ('Ordnningen').

Skadesløsholdelsen kan omfatte, at Selskabet skadesløsholder Skadesløsholdte for skattebetalinger, der påføres Skadesløsholdte som følge af en skadesløsholdelse i henhold til Ordningen, samt for rimelige omkostninger i forbindelse med bestridelse af krav.

Enhver skadesløsholdelse, der tilbydes en Skadesløsholdt i henhold til Ordningen, er betinget af, at Selskabet indgår en skadesløsholdelsesaftale med Skadesløsholdte, hvori de specifikke vilkår og betingelser for skadesløsholdelsen fastsættes. En sådan aftale skal omfatte en maksimal dækning, som fastsættes af bestyrelsen i overensstemmelse med bestyrelsens forpligtelser i medfør af gældende lovgivning, samt en tidsfrist, som specificerer, at Skadesløsholdte maksimalt kan rejse krav mod Selskabet for skadesløsholdelse i ti år efter, at Skadesløsholdtes hverv i Selskabet er ophørt.

Ordningen og en eventuel skadesløsholdelsesaftale kan kun påberåbes og håndhæves af og skal udelukkende være til fordel for Skadesløsholdte, herunder Skadesløsholdtes dødsbo og tvangsarvinger, men ingen andre personer.

Bestyrelsen er bemyndiget til at indføre, påse og administrere Ordningen, herunder til at træffe beslutning om, hvorvidt Ordningen skal anvendes i forbindelse med krav rejst mod Skadesløsholdte.”

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

Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg. Dieter Wemmer og Peter Korsholm ønsker ikke genvalg.

Ad punkt 7.1. Valg af seks medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen vælger seks medlemmer til bestyrelsen.

Ad punkt 7.2. Valg af formand

Bestyrelsen foreslår, at Lene Skole genvælges som formand for bestyrelsen.

Ad punkt 7.3. Valg af næstformand

Bestyrelsen foreslår, at Andrew Brown genvælges som næstformand for bestyrelsen.

Ad punkt 7.4. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at Julia King og Annica Bresky genvælges som bestyrelsesmedlemmer. Endvidere foreslår bestyrelsen, at Judith Hartmann og Julian David Waldron vælges som nye bestyrelsesmedlemmer.

Oplysninger om de opstillede kandidaters øvrige ledelseshverv, uafhængighed, erfaring og kompetencer er vedlagt som **bilag B**.

Ad punkt 8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2025

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender følgende vederlag til medlemmerne af bestyrelsen for regnskabsåret 2025. Vederlaget forbliver uændret sammenlignet med vederlaget for 2024, bortset fra det foreslåede vederlag til medlemmerne af Anlægsprojektkomitéen, der blev etableret i 2024:

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

Der ydes ikke vederlag til bestyrelsessuppleanter.

Forslaget vedrørende vederlaget til medlemmerne af Anlægsprojektkomitéen er betinget af, at den ændrede Vederlagspolitik, jf. dagsordenens punkt 6.1. ovenfor, godkendes.

Ad punkt 9. Valg af revisor

I henhold til vedtægternes pkt. 14.1 skal Selskabets årsregnskab revideres af et eller to statsautoriserede revisionsfirmaer. Valg af revisionsfirmaer gælder for et år ad gangen.

I 2023 gennemførte Selskabet et EU-udbud for lovpligtige revisionsydelser og dermed relaterede aktiviteter på tværs af Ørsted-koncernens globale organisation, som gælder fra regnskabsåret 2025. PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ('PwC'), som var den eneste byder i udbudsprocessen, indsendte et konkurrencedygtigt tilbud af høj kvalitet. Efter indstilling fra Revisions- og Risikokomitéen har bestyrelsen tildelt PwC kontrakten på lovpligtige revisionsydelser.

I overensstemmelse med indstillingen fra Revisions- og Risikokomitéen foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender, at PwC genvælges som revisor. Valget gælder såvel Selskabets lovpligtige regnskabsafklæggelse som erklæringsopgaver i forbindelse med Selskabets bæredygtighedsrapportering.

I sin indstilling er Revisions- og Risikokomitéen ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen kontraktlige forpligtelser, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Gentofte, den 12. marts 2025

Bestyrelsen

Supplerende oplysninger

Praktiske oplysninger

Aktionærer kan komme til Bella Sky Conference & Event med bil, bus eller metro. Der er mulighed for parkering mod betaling. Bemærk venligst, at Selskabet ikke refunderer parkeringsudgifter.

På dagen for generalforsamlingen vil der være åbent for registrering af fremmøde fra kl. 9.00.

Der vil blive serveret morgenmad fra kl. 9.00, og indtil generalforsamlingen begynder kl. 10.00. Der vil kun blive serveret mad og drikke før generalforsamlingen.

Vedtagelseskrav

Alle forslag på dagsordenen kan vedtages med simpelt flertal af de afgivne stemmer, idet det dog bemærkes, at forslaget under punkt 3 om vederlagsrapporten kun forelægges til vejledende afstemning.

Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret

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

Registreringsdato, deltagelse og stemmerettigheder

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

Registreringsdatoen er **torsdag den 27. marts 2025**. Aktiebesiddelser og stemmerettigheder vil blive opgjort ved udløb af registreringsdatoen på baggrund af de ejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, Selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

Tilmelding

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal give Selskabet

meddelelse om deres deltagelse senest **mandag den 31. marts 2025 kl. 23.59**.

Aktionærer eller deres fuldmagtshavere kan deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver, forudsat at meddelelse om rådgiverens deltagelse er givet rettidigt.

Tilmelding kan ske:

- elektronisk via Aktionærportalen på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com
- ved at sende en e-mail til Computershare på gf@computershare.dk.

Digitale adgangskort bliver sendt via e-mail til den adresse, som aktionærerne har oplyst og registreret på Aktionærportalen på tidspunktet for tilmeldingen.

Deltagere i generalforsamlingen skal medbringe en elektronisk eller trykt kopi af det digitale adgangskort til generalforsamlingen.

Hvis der ikke er registreret en e-mailadresse, eller adgangskortet mistes eller ikke medbringes til generalforsamlingen, kan der udleveres et nyt adgangskort på generalforsamlingen, såfremt der kan forevises behørig identifikation, og tilmelding er sket rettidigt til Selskabet, jf. ovenstående.

Stemmesedler udsendes ikke med post forud for generalforsamlingen, men udleveres i ankomstregistreringen ved generalforsamlingen.

Fuldmagt og brevstemmer

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

Aktionærer kan give fuldmagt til en navngivet tredjepart, alternativt til Selskabets bestyrelsesformand. Bemærk venligst, at en fuldmagt skal være skriftlig og dateret.

Såfremt aktionærer giver fuldmagt til Selskabets bestyrelsesformand, vil aktionærernes stemmer blive anvendt i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger. Der er også mulighed for at give fuldmagt til Selskabets bestyrelsesformand ved

at afkrydse, hvorledes man ønsker at afgive sine stemmer.

Fuldmagter skal være kommet frem til Computershare A/S senest **mandag den 31. marts 2025 kl. 23.59**.

Fuldmagt kan gives:

- elektronisk via Aktionærportalen på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com
- ved at returnere en udfyldt, dateret og underskrevet fuldmagt med almindelig post til **Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs. Lyngby**, eller ved at sende en indscannet udgave via e-mail til gf@computershare.dk.
Fuldmagtsblanketten kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Fuldmagter skal være forsynet med aktionærens fulde navn og VP-kontonummer.

Hvis aktionærer ønsker at give fuldmagt til tredjepart, skal aktionærene give Selskabet meddelelse om tredjepartens deltagelse (se ovenfor under 'Tilmelding').

Afgivne fuldmagter kan til enhver tid tilbagekaldes før generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til **Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs. Lyngby**, eller via e-mail til gf@computershare.dk.

Det er også muligt at brevstemme. Det er ikke muligt at tilbagekalde en brevstemme, når den først er afgivet.

Brevstemmer skal være kommet frem til Computershare A/S senest **onsdag den 2. april 2025 kl. 12.00**.

Bemærk venligst, at det ikke er muligt både at stemme via fuldmagt og brevstemme.

Brevstemmer kan afgives:

- elektronisk via Aktionærportalen på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com
- ved at returnere en udfyldt, dateret og underskrevet brevstemmeblanket med almindelig post til **Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 2800 Kgs. Lyngby**, eller ved at sende en indscannet udgave via e-mail til gf@computershare.dk.
Brevstemmeblanketten kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Brevstemmeblanketten skal være forsynet med aktionærens fulde navn og VP-kontonummer.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærene kan forud for den ordinære generalforsamling skriftligt indlevere spørgsmål til Selskabets ledelse om forhold, der har betydning for vurderingen af den reviderede årsrapport for 2024, Selskabets stilling i øvrigt eller for eventuelle forslag, om hvilke der skal træffes beslutning på den ordinære generalforsamling.

Sådanne spørgsmål skal sendes via e-mail til generalmeetings@orsted.com. Af praktiske årsager opfordres aktionærer til at indsende deres spørgsmål senest en uge før generalforsamlingen.

Derudover vil aktionærer, der deltager fysisk i generalforsamlingen, have mulighed for at stille spørgsmål til Selskabets ledelse og revisor under generalforsamlingen. Bemærk, at spørgsmål ikke kan stilles via webcast, jf. nedenfor om webcast.

Webcast

Generalforsamlingen vil blive transmitteret direkte på dansk og engelsk via webcast på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Transmissionen vil omfatte billede og lyd og vil dække generalforsamlingens podie og talerstol.

Der er ikke mulighed for at stemme, ytre sig eller stille spørgsmål på generalforsamlingen via webcast.

Sprog

Generalforsamlingen afholdes på dansk. Simultantolkning til engelsk vil kun være tilgængelig via webcast af generalforsamlingen.

Teknisk bistand

Spørgsmål vedrørende tilmelding til generalforsamlingen (bestilling af adgangskort) eller brug af Selskabets Aktionærportal besvares ved henvendelse til **Computershare A/S på tlf. 45 46 09 97** (hverdage mellem kl. 9.00 og 15.00) eller via e-mail til gf@computershare.dk.

Tilgængelige dokumenter

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

- 1) Indkaldelse til den ordinære generalforsamling, herunder dagsorden, de fuldstændige forslag, og Bilag A samt Bilag B.
- 2) Oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på dagen for indkaldelsen.
- 3) Den reviderede årsrapport for 2024 (på engelsk).
- 4) Vederlagsrapporten for 2024 (på engelsk).
- 5) Fuldmagts- og brevstemmeblanketter.

Beskyttelse af personoplysninger

Oplysninger om, hvordan Selskabet behandler dets aktionærs personoplysninger findes i Selskabets '*Privatlivspolitik for aktionærer mv.*', som ligger på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Repræsentanter for pressen

Repræsentanter for pressen skal registreres ved indgangen til generalforsamlingen. Fotografering mv. er kun tilladt for registrerede repræsentanter fra pressen.

Elektronisk kommunikation

Selskabet anvender elektroniske medier til kommunikation med aktionærene. For at få tilsendt indkaldelser til generalforsamlinger via e-mail, skal aktionærer derfor registrere deres e-mailadresse via Aktionærportalen på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

For at modtage nyheder fra Ørsted via e-mail, inklusive Selskabets koncernmeddelelser og årsrapporter, se informationen om tilmelding til nyheder på Selskabets hjemmeside, www.orsted.com.

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

ØRSTED A/S' VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION

1. Formål og vederlagsprincipper

Denne vederlagspolitik beskriver principperne for betaling af vederlag til bestyrelsen og direktionen i Ørsted A/S ('Selskabet'). Direktionen skal forstås som de direktører, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen som direktører i Selskabet.

Det overordnede formål med denne vederlagspolitik er at understøtte Ørsted-koncernens ('Ørsted-koncernen') strategi, langsigtede ~~interesser~~værdiskabelse og bæredygtighed. Politikken er derfor udformet med henblik på at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt styre direktionens prioriteter som nærmere beskrevet i de relevante afsnit nedenfor.

2. Bestyrelsen

2.1 Generelt

Bestyrelsens vederlag 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 honorar

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt basishonorar, mens formandskabet modtager et multiplum deraf som beskrevet nedenfor.

Bestyrelsen	
Almindelige medlemmer <u>Formand</u>	1 gang <u>3 gange</u> det faste årlige basishonorar
Næstformanden <u>Næstformand</u>	2 gange det faste årlige basishonorar
Formanden <u>Øvrige medlemmer</u>	3 <u>1</u> gange det faste årlige basishonorar

Hvert medlem af Revisions- & Risikokomiteén og Nominerings- & Vederlagskomiteén modtager et yderligere fast årligt honorar som angivet nedenfor.

Revisions- & Risikokomiteén	
Formanden <u>Formand</u>	0,60 gange det faste årlige basishonorar
Øvrige medlemmer	0,30 gange det faste årlige basishonorar

Nominerings- & Vederlagskomiteén	
Formanden <u>Formand</u>	0,40 gange det faste årlige basishonorar
Øvrige medlemmer	0,25 gange det faste årlige basishonorar

Anlægsprojektkomiteén

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

Formand	0,40 gange det faste årlige basishonorar
Øvrige medlemmer	0,25 gange det faste årlige basishonorar

Derudover modtager hvert medlem af bestyrelsen, der er bosiddende uden for Europa, en fast årlig rejsegodtgørelse på ~~200.000 kr.~~ [0,5 gange det faste årlige basishonorar](#).

2.3 Incitamentsaflønnig

Bestyrelsens vederlag omfatter ikke incitamentsaflønnig.

2.4 Andre personalegoder

[Selskabet dækker honorarer til professionel ekstern skattebistand vedrørende vederlag til bestyrelsesmedlemmer bosiddende uden for Danmark, herunder kompensation til disse bestyrelsesmedlemmer for dækning af eventuelle skatteforpligtelser, der måtte være forbundet dermed.](#)

3. Direktionen

3.1 Generelt

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

Vederlaget består af (i) en fast grundløn, (ii) et kortsigtet kontantbaseret incitamentsprogram, (iii) et langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram og (iv) andre goder.

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 Fast grundløn

Den faste grundløn understøtter Selskabets evne til at tiltrække og fastholde kvalificerede direktionsmedlemmer som følge af værdien af et stabilt vederlag. Niveaulet for den faste grundløn vil blive fastsat af bestyrelsen ved udnævnelsen af nye direktionsmedlemmer og hvert år herefter.

3.3 Incitamentsaflønnig

3.3.1 Kortsigtet kontantbaseret incitamentsprogram

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

STI-programmet består af resultatmål, der opdateres årligt, så de afspejler Ørsted-koncernens strategi. ~~Formålet med resultatmålene er~~ [Resultatmålene er fastsat for](#) at motivere og belønne ~~adfærd og~~ resultater ~~på koncernniveau, forretningsområdeniveau og individuelt niveau. Resultatkriterierne omfatter økonomi~~ [inden for finansielle forhold](#), sikkerhed, miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG). [De finansielle resultatmål vil i et givent år udgøre minimum 80 % af de samlede resultatmål, ligesom de finansielle resultatmål for både STI-programmet og det langsigtede aktiebaserede incitamentsprogram, jf. punkt 3.3.3 nedenfor, tilsammen vil udgøre mindst 80 % af de samlede resultatmål.](#)

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

Udbetaling i henhold til STI-programmet kræver, at resultatmålene opnås helt eller delvist. Target-bonus og maksimumbonus i henhold til STI-programmet udgør henholdsvis 15 % og 30 % af den faste grundløn til de enkelte medlemmer af direktionen. Maksimumbonusen vil kun blive udbetalt, såfremt alle resultatmål nås fuldt ud. Vurderingen af resultaterne vil, hvor det er muligt, være baseret på Selskabets regnskabspraksis, og hvor det ikke er muligt, vil bestyrelsen foretage en skønsmæssig vurdering af resultaterne.

3.3.2 Andre kontantbaserede incitamentsprogrammer

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

3.3.3 Langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram

De enkelte medlemmer af direktionen kan deltage i Ørsteds aktieprogram ('ØSP'), som er et langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram.

Formålet med ØSP er at understøtte Ørsted-koncernens strategi, langsigtede [interesserværdiskabelse](#) og bæredygtighed ved at anvende [TSR \(Total Shareholder Return\) som absolut værdi samt TSR i forhold til sammenlignelige energiselskaber som indikator for Ørsted-koncernens resultater.](#) [en kombination af både finansielle og ikke-finansielle resultatkriterier ved vesting.](#)

ØSP er et løbende program, hvor det enkelte medlem af direktionen kan have op til tre ikke-vestede tildelinger på et givent tidspunkt, hvilket understøtter et fortsat fokus på Ørsted-koncernens langsigtede [interesserværdiskabelse](#) og bæredygtighed. Ørsted-koncernens strategi har til formål at skabe værdi for aktionærerne og understøttes dermed også af det aktiebaserede incitamentsprogram.

Tildeling af betingede resultatbaserede aktieenheder (restricted performance share units – 'PSU'er')

I henhold til ØSP har hvert medlem af direktionen årligt mulighed for at få tildelt betingede performanceaktier ('PSU'er'). Hver PSU giver ret til at modtage én aktie i Selskabet efter vestingen. PSU'erne vester efter tre år, og ved vestingen vil aktierne blive tildelt uden beregning.

For at undgå uforholdsmæssig stor risikovillighed skal deltagerne i ØSP investere i Selskabets aktier. Det antal aktier, som det enkelte medlem af direktionen skal besidde for at deltage i ØSP, fastsættes i forbindelse med hver tildeling. Den administrerende direktør skal besidde aktier til en værdi svarende til 75 % af den administrerende direktørs faste årlige grundløn, og øvrige medlemmer af direktionen skal besidde aktier til en værdi svarende til 50 % af det enkelte medlems faste årlige grundløn ('Aktiebesiddelseskravet').

Medlemmerne af direktionen kan opbygge den aktiebeholdning, der skal til for at opfylde Aktiebesiddelseskravet, over en femårig periode fra deres indtræden i programmet ('Opbygningsperioden'). Medlemmerne af direktionen skal i Opbygningsperioden mindst eje følgende aktiebeholdning for at være berettiget til en tildeling:

Opbygningsperiode	Aktiebeholdning (i % af den faste årlige grundløn)	
	Administrerende direktør	Øvrige direktionsmedlemmer:

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

År 1	15%	10%
År 2	30%	20%
År 3	45%	30%
År 4	60%	40%
År 5	75%	50%

Efter Opbygningsperioden gælder det fulde Aktiebesiddelseskrav.

~~Hvis medlemmerne af direktionen er forhindret i at købe aktier på markedet som følge af insider-restriktioner, suspenderes Aktiebesiddelseskravet midlertidigt, indtil restriktionerne ikke gælder længere.~~

Forudsat at ~~Aktiebesiddelseskravet~~ kravet til aktiebesiddelse som beskrevet i punkt 3.4 er opfyldt på tidspunktet for tildelingen af PSU'er, vil det enkelte medlem af direktionen hvert år få tildelt et target-antal PSU'er til en værdi svarende til 20 % af medlemmets faste årlige grundløn på tildelingstidspunktet.

Såfremt der betales 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 udbyttebetaling. ~~Udbytte-PSU'er vil blive tildelt på grundlag af det samlede antal PSU'er, som hvert medlem af direktionen besidder (herunder allerede tildelte Udbytte-PSU'er).~~ Udbytte-PSU'erne vester samtidig med de PSU'er, som de relaterer sig til.

Hver PSU og Udbytte-PSU giver ret til at modtage én aktie i Selskabet ved vestingen.

Vesting og båndlæggelse af aktier

PSU'erne vester efter tre år, og aktierne vil blive tildelt uden beregning ved vestingen. Det antal aktier, der efter vestingen skal tildeles hvert enkelt medlem af direktionen, vil blive fastsat på baggrund af ~~Selskabets TSR sammenholdt med en række andre energiselskaber.~~ forretningsperformance i vesting-perioden. Resultatkriterierne for vesting-perioden kan omfatte både finansiell og ikke-finansiell forretningsperformance, herunder i relation til sikkerhedsperformance samt performance inden for miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

For enhver vesting vil finansielle resultatkriterier udgøre minimum 75 % af de fastsatte resultatmål. Vesting-faktoren vil variere fra 0 % til maksimalt 200 % af antallet af tildelte PSU'er, hvilket betyder, at antallet af aktier er begrænset til det dobbelte af antallet af PSU'er og Udbytte-PSU'er. På tidspunktet for hver indledende tildeling svarer det til et loft på 40 % af den faste årlige grundløn for hvert enkelt medlem af direktionen. I alt er 40 % af de vestede aktier båndlagt i to år efter vesting-tidspunktet.

Bestyrelsen kan beslutte at afregne PSU'er kontant.

Hvis et medlem af direktionen fratræder sin stilling i Selskabet som 'bad leaver' før vesting-tidspunktet, mister medlemmet sin ret til de PSU'er, der ikke er vestet på fratrædelsestidspunktet. Hvis et medlem af direktionen fratræder sin stilling i Selskabet som 'good leaver' før vesting-tidspunktet, beholder medlemmet sin ret til allerede tildelte PSU'er, der vil veste i overensstemmelse med programmet.

3.3.4 Tilbagebetaling

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

Direktionens incitamentsaf lønning kan kræves tilbagebetalt, såfremt (i) de omstændigheder og oplysninger, som vederlaget er baseret på, er fejlagtige, og (ii) direktionsmedlemmet vidste eller burde have vidst dette. Det pågældende direktionsmedlem skal i så fald tilbagebetale den incitamentsaf lønning, der er modtaget ud over den beregnede incitamentsaf lønning, under anvendelse af de korrekte oplysninger.

Uanset ovenstående kan aktier i Selskabet (eller kontanter), der er modtaget som følge af vestingen af PSU'er, i henhold til de detaljerede vilkår for ØSP kræves tilbagebetalt de første seks måneder efter, at PSU'erne er vestet, uanset om betingelsen i (ii) ovenfor er opfyldt.

Desuden kan aktier i Selskabet (eller kontanter), der er modtaget som følge af vestingen af PSU'er, under visse omstændigheder, der er beskrevet i de detaljerede vilkår for ØSP, endvidere kræves tilbagebetalt de første seks måneder efter, at PSU'erne er modnet.

3.4 ~~Pension~~ Aktiebesiddelseskrav

For yderligere at sikre sammenfald mellem aktionærernes og direktionens interesser og undgå overdreven risikotagning skal direktionsmedlemmer eje Ørsted-aktier af en værdi svarende til 25 % af deres faste årlige grundløn ('aktiebesiddelseskrav').

Medlemmerne af direktionen kan opbygge aktiebesiddelseskravet over en periode på fem år fra deres indtræden i direktionen ('opbygningsperioden'). Efter den femårige opbygningsperiode gælder det samlede aktiebesiddelseskrav.

Hvis medlemmerne af direktionen er forhindret i at købe aktier på markedet som følge af insider-restriktioner, suspenderes aktiebesiddelseskravet midlertidigt, indtil restriktionerne ikke gælder længere.

3.5 Pension

Pensionsbidrag til direktionsmedlemmerne betragtes som indeholdt i den faste grundløn. De enkelte medlemmer af direktionen kan vælge at deltage i Selskabets landespecifikke arbejdsgiveradministrerede pensionsordning, der er oprettet som en bidragsdefineret ordning.

~~3.6~~ ~~3.5~~ Personalegoder

Der er en række sædvanlige arbejdsrelaterede personalegoder til rådighed for medlemmerne af direktionen, herunder, men ikke begrænset til, firmabil, fri telefon og andre devices, hjemmeopkobling, relevante aviser og erhvervsmagasiner samt forsikringsordninger.

Direktionsmedlemmers pårørende, forstået som samlevende ægtefælle/samlever på samme folkeregisteradresse, subsidiært børn under 25 år, er endvidere garanteret i alt ~~6~~seks måneders ~~efterløn~~eftervederlag i tilfælde af, at direktionsmedlemmet afgår ved døden under sin ansættelse.

~~3.7~~ ~~3.6~~ 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 seks måneders varsel. Direktionsmedlemmers ansættelse er normalt ikke tidsbegrænset.

~~3.8~~ ~~3.7~~ Fratrædelsesgodtgørelse

De enkelte medlemmer af direktionen er omfattet af en fratrædelsesordning, der giver ret til udbetaling af et beløb svarende til 12 måneders fast grundløn, såfremt Selskabet opsig ansættelsesforholdet, uden at der foreligger misligholdelse fra direktionsmedlemmets side.

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

3.9 3.8 Bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer og skadesløsholdelsesordning

~~Det er Selskabets politik at tegne sædvanlige bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer, der dækker hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen.~~

~~Desuden kan Selskabet, som supplement til og sekundært i forhold til eventuelle forsikringer tegnet af Selskabet, herunder eventuelle bestyrelses- eller direktionsansvarsforsikringer eller andre forsikringer, der dækker krav, er Selskabet under overholdelse af gældende lovgivning og denne vederlagspolitik og på de vilkår og betingelser, der fastsættes af bestyrelsen i overensstemmelse med gældende lovgivning ~~samt i øvrigt sådanne vilkår og betingelser og op til sådanne beløb som fastsættes af bestyrelsen, vælge at skadesløse og friholde et medlem af bestyrelsen eller direktionen for ethvert~~ og denne vederlagspolitik, bemyndiget til at tilbyde at skadesløsholde ethvert medlem af Selskabets bestyrelse og direktion ('Skadesløsholdte') for krav rejst af tredjemand, ~~der måtte opstå (bortset fra Selskabet og dets direkte og indirekte datterselskaber)~~ som følge af ~~medlemmets~~ den Skadesløsholdtes udøvelse af sit hverv som ~~bestyrelses- eller direktionsmedlem, dog forudsat at denne skadesløsholdelse~~ medlem af Selskabets bestyrelse eller direktion. Skadesløsholdelsen ~~gælder dog~~ ikke ~~skal gælde~~, hvis ~~kravet~~krav er forårsaget af ~~det pågældende medlems~~Skadesløsholdtes svig, forsætlige ~~handlinger~~forseelse eller grove uagtsomhed, ~~eller hvis Skadesløsholdte har handlet illoyalt over for Selskabet ('Ordnings')~~.~~

~~Enhver skadesløsholdelse i henhold til den ovenfor beskrevne skadesløsholdelsesordning vil være subsidær i forhold til Selskabets bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer.~~

Skadesløsholdelsen kan omfatte, at Selskabet skadesløsholder Skadesløsholdte for skattebetalinger, der påføres Skadesløsholdte som følge af en skadesløsholdelse i henhold til Ordningen, samt for rimelige omkostninger i forbindelse med bestridelse af krav.

Enhver skadesløsholdelse, der tilbydes en Skadesløsholdt i henhold til Ordningen, er betinget af, at Selskabet indgår en skadesløsholdelsesaftale med Skadesløsholdte, hvori de specifikke vilkår og betingelser for skadesløsholdelsen fastsættes. En sådan aftale skal omfatte en maksimal dækning, som fastsættes af bestyrelsen i overensstemmelse med bestyrelsens forpligtelser i medfør af gældende lovgivning, samt en tidsfrist, som specificerer, at Skadesløsholdte maksimalt kan rejse krav mod Selskabet for skadesløsholdelse i ti år efter, at Skadesløsholdtes hverv i Selskabet er ophørt.

Ordningen og en eventuel skadesløsholdelse aftale kan kun påberåbes og håndhæves af og skal udelukkende være til fordel for Skadesløsholdte, herunder Skadesløsholdtes dødsbo og tvangsarvinger, men ingen andre personer.

Bestyrelsen er bemyndiget til at indføre, påse og administrere Ordningen, herunder til at træffe beslutning om, hvorvidt Ordningen skal anvendes i forbindelse med krav rejst mod Skadesløsholdte.

4. Overensstemmelse med den generelle vederlagspolitik i Ørsted-koncernen

Aflønningen af direktionen, som beskrevet i denne vederlagspolitik, er afstemt med den generelle vederlagspolitik, der gælder for andre medarbejdere i Selskabet og Ørsted-koncernen, som ikke er dækket af vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen. Vederlagene varierer afhængigt af stillingstype og -niveau samt geografi, men er generelt baseret på nedenstående principper.

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

	Medarbejdere i Selskabet og Ørsted-koncernen – vederlag: <u>Vederlag</u> beskrevet i generelt <u>den generelle</u> vederlagspolitik	Direktionsmedlemmer i Selskabet – vederlag: <u>Vederlag</u> beskrevet i <u>denne</u> vederlagspolitik for bestyrelse og direktion
Vederlagniveau	Konkurrencedygtigt, men ikke markedsledende	Konkurrencedygtigt, men ikke markedsledende
Løngennemgang	Årligt	Årligt
Kontantbaseret incitamentsprogram	Øverste <u>De øverste</u> ~10 % af medarbejderne i Ørsted-koncernen samt udvalgte stillingstyper <u>og regioner</u> er omfattet	Omfattet med en mulig gevinst, der ligger moderat over det generelt gældende maksimum for andre berettigede medarbejdere
Aktiebaseret incitamentsprogram	De øverste ~2 % af medarbejderne i Ørsted-koncernen tilbydes at deltage i programmet	Tilbudt deltagelse med en mulig gevinst, der ligger moderat over det generelt gældende maksimum for andre berettigede medarbejdere, og med en væsentligt højere risikoeksponering sammenlignet med andre berettigede medarbejdere
Pension	Pensionsbidrag eller tilsvarende	Indgår i den faste grundløn
Personalegoder	De øverste ~5 % af medarbejderne i Ørsted-koncernen tilbydes firmabil eller biltillæg +95 % af medarbejderne i Ørsted-koncernen tilbydes sundhedsforsikring og mindre personalegoder	Tilbud om firmabil Tilbud om sundhedsforsikring og mindre personalegoder

5. Fravigelser fra vederlagspolitikken

I ekstraordinære tilfælde, og hvor det skønnes nødvendigt og i Ørsted-koncernens langsigtede interesse, kan bestyrelsen midlertidigt godkende følgende fravigelser fra vederlagspolitikken i relation til direktionen:

- I forbindelse med eksternt rekrutterede nye medlemmer til direktionen kan bestyrelsen kompensere for eventuel incitamentsaflønnning fra en tidligere arbejdsgiver, der mistes som følge af ansættelsen i Selskabet. Bestyrelsen tilstræber at minimere sådanne kompensationsordninger og vil foretrække aktiebaseret kompensation frem for kontant kompensation. Endvidere vil bestyrelsen kræve relevant dokumentation for typen og værdien af en eventuel mistet incitamentsaflønnning.
- Hvis det skønnes nødvendigt at indføre en kompensationsordning for at tiltrække et nyt medlem af direktionen, vil vilkårene i en sådan ordning blive fastsat i det enkelte tilfælde, og udbetaling af en eventuel kompensation skal gøres betinget af, at det nye

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

medlem af direktionen forbliver ansat i Selskabet i en vis periode og eventuelt også opfylder et resultatkrav.

- Uanset ovenstående kan en eventuel kompensation ikke overstige den laveste af følgende værdier (i) værdien af den mistede incitamentsaflønnning fra en tidligere arbejdsgiver, ii) det første års samlede honorar ved realisering af target-bonus i Selskabet og (iii) et beløb på 10 mio. kr.

6. Beslutningsproces

I overensstemmelse med Selskabets vedtægter skal det årlige honorar til bestyrelsen hvert år godkendes på Selskabets ordinære generalforsamling under et særskilt dagsordenspunkt. Godkendelsen gælder det år, hvor den ordinære generalforsamling afholdes.

Nominerings- & Vederlagskomitéen udarbejder forslag til aflønning af direktionen til bestyrelsens godkendelse. Dette omfatter den årlige gennemgang af den faste grundløn, [fastsættelsen af mål og opgørelsen af ~~det kortsigtede incitamentsprogram for det foregående år og mål for det kortsigtede incitamentsprogram for det kommende år.~~](#) ~~Nominerings- & Vederlagskomitéen gennemgår desuden peer-gruppen for ØSP og indstiller eventuelle ændringer til bestyrelsens godkendelse.~~[incitamentsprogrammerne.](#)

Denne vederlagspolitik gennemgås hvert år af Nominerings- & Vederlagskomitéen. Eventuelle ændringer skal godkendes af bestyrelsen, og væsentlige ændringer skal også godkendes af Selskabets generalforsamling. Under alle omstændigheder forelægger bestyrelsen mindst hvert fjerde år vederlagspolitikken til godkendelse på Selskabets generalforsamling.

Bestyrelsen har fastsat generelle procedurer for at undgå interessekonflikter i bestyrelsen eller bestyrelseskomiteerne.

--ooOoo--

Vederlagspolitikken er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens §§ 139 og 139a og kan ses på www.orsted.com.

Vederlagspolitikken er godkendt på Ørsted A/S' ordinære generalforsamling den ~~83.~~[83.](#) april ~~2022~~[2025](#). På generalforsamlingen blev der afgivet ~~325.151.178~~[325.151.178](#) ~~[...]~~ gyldige stemmer svarende til ~~77,35~~[77,35](#) ~~[...]~~ % af den samlede aktiekapital. Af de gyldige stemmer blev der afgivet ~~308.903.568~~[308.903.568](#) ~~[...]~~ stemmer for en godkendelse af vederlagspolitikken (svarende til ~~95~~[95](#) ~~[...]~~ % af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital) og ~~15.384.299~~[15.384.299](#) ~~[...]~~ stemmer imod en godkendelse af vederlagspolitikken (svarende til ~~4,73~~[4,73](#) ~~[...]~~ % af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital). ~~863.381~~[863.381](#) ~~[...]~~ stemmer var stemmeundladelser (svarende til ~~0,27~~[0,27](#) ~~[...]~~ % af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital).

Bilag A: Forslag til en ændret vederlagspolitik

(ændringsmarkeringer i forhold til den gældende version)

Appendix

Væsentlige ændringer af vederlagspolitikken og hensyntagen til aktionærernes afstemning om og holdning til vederlagspolitikken og vederlagsrapporter siden den ordinære generalforsamling i Ørsted A/S den ~~18. marts 2021~~april 2022, jf. selskabslovens § 139a, stk. 4

Pkt. i vederlagspolitikken	Væsentlige ændringer af vederlagspolitikken
3.3.12.2	Beskrivelsen af STI-mål er ændret, så de afspejler mere aktuelle mål, herunder et mere entydigt link til Ørsted-koncernens bæredygtigheds mål. Efter nedsættelsen af en ny bestyrelseskomite (Anlægsprojektkomitéen) er der tilføjet et fast årligt honorar til medlemmerne af denne komité.
	<u>Den faste årlige rejsegodtgørelse til bestyrelsesmedlemmer, der er bosiddende uden for Europa, er blevet opdateret fra 200.000 kr. til 0,5 gange det faste årlige basishonorar.</u>
<u>2.4</u>	<u>Nyt punkt om kompensation til bestyrelsesmedlemmer bosiddende uden for Danmark for honorarer til ekstern skatterådgivning vedrørende bestyrelsesvederlag, herunder kompensation for eventuelle skattebetalinger, der måtte være forbundet dermed.</u>
3.3.3.3.1	Opdateret for at reflektere, at opbygningsperioden for aktiebesiddelseskravet i det De finansielle resultatmål i det kortsigtede kontantbaserede incitamentsprogram skal udgøre mindst 80 %, både isoleret set og i kombination med det langsigtede aktiebaserede incitamentsprogram, er forlænget fra tre til fem år.
53.3.3	Der er indsat et nyt punkt, der giver bestyrelsen mulighed for at fravige vederlagspolitikken og kompensere nye eksternt rekrutterede medlemmer af direktionen for eventuel incitamentsaf lønning fra en tidligere arbejdsgiver, der mistes som følge af ansættelsen i Ørsted. Opdatering af det langsigtede aktiebaserede incitamentsprogram. Resultatkriterier for både tildeling og vesting kan omfatte en kombination af både finansielle og ikke-finansielle resultatkriterier. Ved vesting af eventuelle resultatbaserede aktieenheder bliver 40 % af de vestede aktier båndlagt i to år efter vestingstidspunktet.
<u>3.4</u>	<u>Opdatering af aktiebesiddelseskrav (tidligere beskrevet i punkt 3.3). Medlemmerne af direktionen er underlagt et obligatorisk aktiebesiddelseskrav svarende til 25 % af deres faste årlige grundløn. Kravet kan opbygges over en femårig periode.</u>
<u>3.9</u>	<u>Opdatering af bemyndigelsen (tidligere beskrevet i punkt 3.8) til bestyrelsen til at indføre en skadesløsholdelsesordning for medlemmerne af bestyrelsen og direktionen for at sikre, at ordningen opfylder kravene i Erhvervsstyrelsens udtalelse fra april 2023.</u>

I perioden fra den ordinære generalforsamling i ~~2021~~2022 (afholdt den ~~18. marts 2021~~april 2022) til indkaldelsen af den ordinære generalforsamling i ~~2022~~2025 den ~~16~~12. marts ~~2022~~2025 har Selskabet ikke modtaget nogen tilkendegivelser fra Selskabets aktionærer vedrørende vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen, som har givet Selskabet anledning til at revurdere vederlagspolitikken.



Lene Skole



Andrew Brown

Bestyrelsesanciennitet	Indtrådt i bestyrelsen i 2015 som næstformand og valgt som formand i 2024	Indtrådt i bestyrelsen i 2023 og valgt som næstformand i 2024
Uafhængig	Ja	Nej ¹
Nationalitet og fødselsår	Dansk, 1959	Britisk, 1962
Bestyrelsesudvalg i Selskabet	Formand for Nominerings- & Vederlagskomitéen	Formand for Anlægsprojektkomitéen og medlem af Nominerings- & Vederlagskomitéen
Ledelsehverv i andre virksomheder – bortset fra helejede datterselskaber	<p>Administrerende direktør: Lundbeckfonden og Lundbeckfond Invest A/S</p> <p>Bestyrelsesformand: LFI Equity A/S*</p> <p>Næstformand for bestyrelsen: ALK-Abelló A/S*, H. Lundbeck A/S*, Falck A/S* og Nordea Bank Abp</p> <p>* Bestyrelsesposter som led i hvervet som administrerende direktør for Lundbeckfonden</p>	
Bestyrelsesudvalg i andre virksomheder	<p>Falck A/S: Vederlagskomitéen</p> <p>ALK-Abelló A/S: Nominerings- og vederlagskomitéen samt Videnskabskomitéen</p> <p>H. Lundbeck A/S: Nominerings- og vederlagskomitéen samt Videnskabskomitéen</p> <p>Nordea Abp: Revisionskomitéen</p>	
Øvrige		Rådgiver for ZeroAvia Inc. og formand for rådet under Energy Institute (EI)
Erfaring	Betydelig erfaring med ledelse af børsnoterede selskaber fra sin tidligere stilling som koncernøkonomidirektør i Coloplast og fra sin nuværende stilling som administrerende direktør for Lundbeckfonden, hvor hun også fungerer som bestyrelsesmedlem i Lundbeckfondens porteføljeselskaber	Omfattende international ledelseerfaring fra ledende stillinger i store globale organisationer, driftsorganisationer og projekter hos både Shell (ExCom) og Galp (administrerende direktør) samt fra sin tidligere stilling som midlertidig koncerndriftsdirektør i Selskabet. Derudover har han erfaring med bestyrelsesarbejde fra tiden som næstformand for bestyrelsen i SBM Offshore
Kompetencer	<p>Ledelse: Generel • Finans • Risiko</p> <p>Stakeholder ESG: Miljø • Social • Ledelse</p> <p>Andre: Investor- og kapitalmarkedsforhold</p>	<p>Ledelse: Generel • Projekt • Stakeholder</p> <p>ESG: Miljø • Social • Ledelse Andre: Investor- og kapitalmarkedsforhold</p>

¹ Da Andrew Brown fungerede som midlertidig koncerndriftsdirektør og medlem af koncernledelsen i første kvartal 2024, anses han pt. ikke for at være uafhængig, se afsnit 3.2.1 i anbefalingerne for god selskabsledelse udarbejdet af Komitéen for god Selskabsledelse.



Julia King



Annica Bresky

Bestyrelsesanciennitet	2021	2023
Uafhængig	Ja	Ja
Nationalitet og fødselsår	Britisk, 1954	Svensk, 1975
Bestyrelsesudvalg i Selskabet	Nominerings- & Vederlagskomitéen og Anlægsprojektkomitéen	Revisions- & Risikokomitéen og Anlægsprojektkomitéen
Ledelsehverv i andre virksomheder – bortset fra helejede datterselskaber	Bestyrelsesformand: The Carbon Trust og Frontier IP Group Plc Bestyrelsesmedlem: Ceres Power Holdings Plc (Senior Independent Director)	Bestyrelsesformand: Permascand Top Holding AB Bestyrelsesmedlem: Vaisala Oyj, Fagerhult Group AB (publ), Nordstjernen AB og Stegra AB
Bestyrelsesudvalg i andre virksomheder	Ceres Power Holdings Plc: ESG-komitéen (formand), Vederlagskomitéen og Nomineringskomitéen Frontier IP Group Plc: Vederlagskomitéen	Vaisala Oyj: Nomineringskomitéen og HR- og bæredygtighedskomitéen Stegra AB: Risiko-, revisions- og bæredygtighedskomitéen
Øvrige	Crossbench Peer i det britiske overhus (House of Lords) og formand for Adaptation Committee under det britiske klimaråd	Medlem af Det Kongelige Svenske Ingeniørakademi (IVA)
Erfaring	Omfattende international baggrund inden for ingeniørvidenskab i både industrien og den akademiske verden, herunder fra Rolls-Royce plc, Cambridge University og Imperial College. Indgående viden om vedvarende energi og det politiske perspektiv bl.a. fra sine hverv som medlem af det britiske klimaråd og bestyrelsesmedlem i Green Investment Bank	Omfattende industriel og ledelseserfaring fra globale børsnoterede virksomheder i skovbrugs-, papir- og emballageindustrien fra sine tidligere stillinger som koncernchef og administrerende direktør for Stora Enso og administrerende direktør for Holmen Iggesund Paperboard. Indgående viden om omstilling til og udvikling af politikker inden for bæredygtighed i EU-regi og globalt
Kompetencer	Ledelse: Generel • Finans • Projekt • Stakeholder ESG: Miljø • Social • Ledelse Andre: IT, digitalisering & cybersikkerhed • Innovation	Ledelse: Generel • Finans • Risiko • Projekt • Stakeholder ESG: Miljø • Social • Ledelse Andre: IT, digitalisering & cybersikkerhed • Investor- og kapitalmarkedsforhold • Innovation



Judith Hartmann



Julian David Waldron

Bestyrelsesanciennitet	Foreslået som nyt bestyrelsesmedlem	Foreslået som nyt bestyrelsesmedlem
Uafhængig	Ja	Ja
Nationalitet og fødselsår	Østrigsk, 1969	Fransk/britisk, 1964
Bestyrelsesudvalg i Selskabet		
<p>Ledelseshverv i andre virksomheder – bortset fra helejede datterselskaber</p>	<p>Sandbrook Capital Management LP: Operating Partner</p> <p>Bestyrelsesmedlem: Marsh & McLennan Companies Inc</p> <p>Bestyrelsesmedlem: NXWind Unus Limited* og Suez Holding S.A.S.</p> <p>* Bestyrelsespost som led i hvervet som Operational Partner i Sandbrook Capital Management LP</p>	<p>Bestyrelsesformand: Albea SA og et helejet datterselskab af Albea SA</p> <p>Bestyrelsesmedlem: Syensqo SA og Carbon Clean Limited</p>
Bestyrelsesudvalg i andre virksomheder	<p>Marsh & McLennan Companies Inc: Revisionskomitéen, Finanskomitéen og ESG-komitéen</p>	<p>Syensqo LSA: Revisions- og risikokomitéen (formand) og Finanskomitéen</p> <p>Carbon Clean Limited: Finans-, risiko- & investeringskomitéen</p> <p>Albea SA: Revisionskomitéen og Vederlagskomitéen</p>
Øvrige		
	<p>Omfattende international ledelseserfaring fra både operationelle og finansielle roller i globale komplekse børsnoterede og private virksomheder, herunder ENGIE (koncernøkonomidirektør, viceadministrerende direktør og medadministrerende direktør), Bertelsmann (økonomidirektør) og General Electric samt fra sin nuværende rolle som Operating Partner i Sandbrook Capital. Dyb viden om energimarkederne og industrien for vedvarende energi</p>	<p>Omfattende international ledelseserfaring fra ledende økonomiske og operationelle roller i en række store globale organisationer, bl.a. hos Suez, Technip og Thomson (koncernøkonomidirektør), Albea og Thomson (administrerende direktør) og Technip-FMC (koncerndriftsdirektør). Specifik viden om projektledelse og projektrisici fra Technip og Suez. Erfaring med bestyrelsesarbejde fra både børsnoterede og ikke-børsnoterede virksomheder</p>
Kompetencer	<p>Ledelse: Generelt • Finans • Risiko • ESG: Miljø • Social • Ledelse Andre: Investor- og kapitalmarkedsforhold</p>	<p>Ledelse: Generel • Finans • Risiko • Projekt • Stakeholder ESG: Miljø • Social • Ledelse Andre: IT, digitalisering & cybersikkerhed • Investor- og kapitalmarkedsforhold</p>