

Indkaldelse til  
Vestas Wind Systems A/S'  
**ordinære generalforsamling**





# Til aktionærerne i Vestas Wind Systems A/S

I overensstemmelse med vedtægternes § 4 indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Vestas Wind Systems A/S (CVR-nummer: 10403782) torsdag den 6. april 2017 kl. 13:00 på Crowne Plaza Copenhagen Towers, Ørestads Boulevard 114-118, 2300 København S.

- o -

## Dagsorden

1. [Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.](#)
2. [Fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten.](#)  
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2016 (annual report 2016) godkendes.
3. [Beslutning om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.](#)  
Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 9,71 pr. aktie for 2016.

Forslag om at årets resultat på EUR 955 mio. fordeles således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	EUR	(28) mio.
Overførsel til næste år	EUR	694 mio.
Udbytte	EUR	289 mio.

4. [Valg af medlemmer til bestyrelsen.](#)  
I henhold til vedtægternes § 8, stk. 1, ledes selskabet af en bestyrelse bestående af fem til ti medlemmer valgt af generalforsamlingen. Herudover består bestyrelsen af de eventuelle medlemmer, der er valgt af medarbejderne, jf. selskabslovens regler herom.

Bestyrelsen består på nuværende tidspunkt af følgende generalforsamlingsvalgte medlemmer: Bert Nordberg, Carsten Bjerg, Eija Pitkänen, Henrik Andersen, Henry Sténson, Lars Josefsson, Lykke Friis og Torben Ballegaard Sørensen.

Alle selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg, og bestyrelsen foreslår genvalg af alle bestyrelsens nuværende medlemmer.

Oplysninger om de opstillede kandidater fremgår af bilag 1.

## 5. [Godkendelse af bestyrelsens honorar.](#)

- 5.1. Godkendelse af bestyrelsens endelige honorar for 2016.  
Bestyrelsen foreslår, at det samlede bestyrelseshonorar, inklusiv bestyrelsesudvalgshonorar, DKK 9.600.000<sup>1</sup>, forbliver uændret som godkendt af generalforsamlingen i 2016. Der henvises i øvrigt til årsrapport 2016 (annual report 2016) side 48.

- 5.2. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2017.

Bestyrelsen foreslår, at honoraret for 2017 baseres på et uændret fast basishonorar på DKK 400.000<sup>1</sup> pr. bestyrelsesmedlem. Formanden modtager tredobbelt basishonorar, mens næstformanden modtager dobbelt basishonorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver.

Udover basishonoraret ydes der et udvalgshonorar på DKK 250.000<sup>1</sup> til bestyrelsesmedlemmer, der tillige er medlem af et bestyrelsesudvalg og udvalgsformændene modtager DKK 450.000<sup>1</sup> for deres udvidede udvalgsopgaver.

Den faktiske aflønning for 2017 vil blive fremlagt for generalforsamlingen i 2018 til endelig godkendelse.

## 6. [Valg af revisor.](#)

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Forslaget er i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget har overfor bestyrelsen oplyst, at det ikke er blevet påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen kontraktuel forpligtelse, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Oplysninger om den opstillede revisor fremgår af bilag 2.

## 7. [Forslag fra bestyrelse og aktionærer.](#)

Forslag fra bestyrelsen:

- 7.1. Nedsættelse af selskabets aktiekapital.

I august 2016 igangsatte selskabet et aktietilbagekøbsprogram på op til DKK 2.984 millioner. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet var at justere selskabets kapitalstruktur og imødegå forpligtelser i henhold til aktiebaserede incitamentsprogrammer til Vestas-medarbejdere, jf. selskabsmeddelelse nr. 26/2016 af 18. august 2016.

<sup>1</sup> Selskabet kan ligeledes afholde udenlandske sociale afgifter og tilsvarende afgifter, som opkræves af udenlandske myndigheder i relation til bestyrelses- eller udvalgshonoraret.

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes fra nominelt DKK 221.544.727 til nominelt DKK 215.496.947 ved annullering af egne aktier af nominelt DKK 6.047.780, svarende til 6.047.780 aktier a nominelt DKK 1.

Kapitalnedsættelsen er at sidestille med en udbetaling til aktionærerne, jf. selskabsloven § 188, stk. 1, nr. 2, idet nedsættelsesbeløbet er betalt til aktionærer som vederlag for aktier erhvervet af selskabet. Aktierne er erhvervet i perioden 18. august 2016 til 30. december 2016 for samlet DKK 2.983.999.734, svarende til en gennemsnitspris på DKK 493,40 pr. aktie (afrundet), hvilket indebærer, at der udover den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt DKK 2.977.951.954 til aktionærerne.

Hvis kapitalnedsættelsen vedtages og gennemføres, ændres vedtægternes § 2, stk. 1, som følger:

*"Selskabskapitalen er DKK 215.496.947 (skriver kroner to hundrede og femten millioner fire hundrede seksoghalvfems tusinde ni hundrede og syvogfyrre), fordelt i aktier (kapitalandele) a DKK 1."*

Forinden kapitalnedsættelsen gennemføres, vil selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens IT-system blive opfordret til at anmelde eventuelle krav inden for en frist på fire uger, jf. selskabslovens § 192, stk. 1.

- 7.2. **Fornyelse af bemyndigelse til at erhverve egne aktier.**  
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at lade selskabet løbende erhverve egne aktier i tiden indtil den 31. december 2018 svarende til i alt 10 pct. af selskabskapitalen på bemyndigelsestidspunktet, forudsat at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10 pct. af selskabets aktiekapital. Købsprisen ved erhvervelsen af egne aktier må ikke afvige fra den på Nasdaq Copenhagen noterede kurs på købstidspunktet med mere end 10 pct.
- 7.3. **Anmeldelse af deltagelse i en generalforsamling.**  
Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 6, stk. 3 og stk. 4, ændres således, at aktionærerne ikke skal anmode om et adgangskort for at kunne deltage på en generalforsamling. I stedet foreslås det, at aktionærerne skal anmelde deres deltagelse til selskabet i overensstemmelse med selskabsloven.

Vedtægternes § 6, stk. 3, får herefter følgende ordlyd:

*"Enhver aktionær (kapitalejer), der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, jf. § 6, stk. 2, og som ønsker at deltage i en generalforsamling eller være repræsenteret ved fuldmægtig, skal senest tre dage før dens afholdelse anmelde sin deltagelse til selskabet. Anmeldelsen af deltagelse er ikke til hinder for, at aktionæren (kapitalejeren), efter at anmeldelse har fundet sted, beslutter at lade sig repræsentere ved fuldmægtig."*

Vedtægternes § 6, stk. 4, får herefter følgende ordlyd:

*"Stemmeretten kan udøves ved fuldmagt på betingelse af, at fuldmægtigen godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen, jf. § 6, stk. 3, samt fremlægger en skriftlig og dateret fuldmagt."*

*Aktionærer (kapitalejere), der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, jf. § 6, stk. 2, kan endvidere afgive stemmer ved brevstemme. Brevstemmer skal afgives skriftligt og være selskabet i hænde senest dagen før generalforsamlingen."*

#### 8. **Bemyndigelse til dirigenten.**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten (med substitutionsret) til at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

#### 9. **Eventuelt.**

Aarhus, den 3. marts 2017

Vestas Wind Systems A/S  
På bestyrelsens vegne

Bert Nordberg  
Bestyrelsesformand

### **Vedtagelseskrav**

Forslagene under dagsordenens punkter 7.1. og 7.3. skal tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den repræsenterede kapital. De øvrige punkter kræver simpel majoritet.

### **Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret**

Selskabets selskabskapital på nominelt DKK 221.544.727 er fordelt på aktier a DKK 1 og/eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.

### **Navnenotering af aktier**

Selskabets aktier er navneaktier, hvorfor aktionærernes udøvelse af deres rettigheder, herunder afgivelse af fuldmagt eller brevstemme, er betinget af, at den pågældende aktionærs beholdning af aktier er noteret på navn på registreringsdatoen, eller at aktionæren rettidigt har meddelt og dokumenteret sit ejerskab med henblik på indførsel i ejerbogen.

Aktionærer, der ønsker at udnytte deres rettigheder, opfordres derfor til i god tid inden registreringsdatoen at kontakte egen depotbank med henblik på at sikre korrekt og tilstrækkelig navnenotering.

### **Registreringsdato**

Registreringsdatoen er torsdag den 30. marts 2017.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på den ordinære generalforsamling, samt til at afgive fuldmagt eller brevstemme. De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen på registreringsdatoen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget på denne dato med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort, som beskrevet nedenfor.

### **Adgangskort**

Aktionærer, der ønsker at deltage på den ordinære generalforsamling, skal anmode om adgangskort senest fredag den 31. marts 2017. Adgangskort kan bestilles via Vestas' InvestorPortal på [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting) eller ved indsendelse af tilmeldingsblanketten, der kan downloades fra [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting).

Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldes og sendes til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S (eller pr. e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk)), og være VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb.

### **Fuldmagt**

Aktionærer kan senest fredag den 31. marts 2017 afgive fuldmagt. Fuldmagten kan afgives elektronisk via Vestas' InvestorPortal på [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting) (kræver elektronisk adgangskode) eller skriftligt ved brug af fuldmagtsblanketten, der kan downloades fra [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting).

Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket være VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb, jf. postadresse/e-mail-adresse angivet i afsnittet vedrørende adgangskort.

### **Brevstemme**

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev senest onsdag den 5. april 2017 kl. 16:00. Brevstemmen kan afgives via Vestas' InvestorPortal på [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting) (kræver elektronisk adgangskode) eller ved brug af brevstemmeblanketten, der kan downloades fra [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting).

Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket være VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb, jf. postadresse/e-mail-adresse angivet i afsnittet vedrørende adgangskort.

### **Spørgsmål fra aktionærerne**

Aktionærer kan frem til dato for den ordinære generalforsamling stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til Vestas Wind Systems A/S, Hedeager 42, 8200 Aarhus N, att.: bestyrelsessekretariatet eller via e-mail til [vestasAGM@vestas.com](mailto:vestasAGM@vestas.com).

### **Udbytte**

Udbyttet forventes at være til disposition på aktionærernes afkastkonti tirsdag den 11. april 2017, forudsat at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag under dagsordenens punkt 3.

### **Crowne Plaza Copenhagen Towers**

Den ordinære generalforsamling vil blive afholdt i lokalet "Mount Everest Ballroom" på Crowne Plaza Copenhagen Towers.

Der vil blive serveret et let måltid (stående servering) fra kl. 11:30 til 12:30.

### **Elektronisk afstemning**

På den ordinære generalforsamling vil der blive anvendt elektronisk stemmeudstyr – e-voter – når der skal stemmes.

E-voteren vil blive udleveret i forbindelse med registrering af adgangskort. Det elektroniske stemmeudstyr skal tilbageleveres efter den ordinære generalforsamling.

Tilmeldte aktionærer vil stadig modtage stemmesedler og adgangskort fra VP Investor Services A/S. Der kan være situationer, hvor stemmesedlerne skal bruges i stedet for det elektroniske stemmeudstyr. Husk derfor at medbringe både stemmesedler og adgangskort.

### **Tolkning**

Den ordinære generalforsamling afholdes generelt på dansk. Bestyrelsesformanden og koncernchefen aflægger dog deres beretning på engelsk.

Deltagerne kan ved indgangen til "Mount Everest Ballroom" anmode om at få udleveret tolkeudstyr.

### **Yderligere oplysninger**

På [vestas.com/da/investor/general\\_meeting](http://vestas.com/da/investor/general_meeting) er følgende oplysninger tilgængelige:

- Indkaldelsen (dagsorden/de fuldstændige forslag)
- Årsrapporten for 2016 (annual report 2016)
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Tilmeldingsblanketten
- Fuldmagts- og brevstemmeblanketten
- Forslag til nye vedtægter

Fra 3. marts 2017 til og med den 6. april 2017 er ovennævnte oplysninger tillige fremlagt til gennemsyn for aktionærerne på selskabets hovedkontor i Aarhus.

# Bilag 1: Valg af medlemmer til bestyrelsen

## Valg af medlemmer til bestyrelsen

Det er i vedtægterne for Vestas Wind Systems A/S fastsat, at bestyrelsen skal bestå af fem til ti medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan indstilles til valg af aktionærerne eller af bestyrelsen.

## Rekrutteringskriterier

I forbindelse med valg af bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen foranlediger den afgående bestyrelse ved indstilling af kandidater til bestyrelsesvalget, at generalforsamlingen har mulighed for at sammensætte en fortsættende bestyrelse.

Ved indstilling af bestyrelseskandidater tilstræber bestyrelsen, at der kan sammensættes en bestyrelse, der:

- kan handle uafhængigt af særinteresser,
- repræsenterer en balance mellem kontinuitet og fornyelse, er tilpasset selskabets situation,
- har brancheindsigt samt de forretningsmæssige og finansielle kompetencer, som er nødvendige for, at bestyrelsen kan varetage sine opgaver på den bedst mulige måde og
- afspejler de kompetencer og den erfaring, der kræves for at lede et selskab med aktier noteret til handel på en fondsbørs og opfylde forpligtelserne som et børsnoteret selskab.

Bestyrelsen anvender ekstern hjælp til søgeproces og vurdering af de profiler og kvalifikationer, der konkret er behov for med henblik på at komplementere den ekspertise, som afspejles i den samlede sammensætning af bestyrelsen.

## Oplysninger om de opstillede kandidater

Af de følgende sider fremgår hvilke kompetencer samt ledelseshverv i andre danske og udenlandske selskaber og organisationer, bestyrelseskandidaterne har oplyst at have.

Selskabets vedtægter indeholder ikke en begrænsning af, hvor mange gange et medlem kan genvælges til bestyrelsen. Det er bestyrelsens opfattelse, at anciennitet ikke i sig selv er et afgørende kriterium, men at lang anciennitet og dermed stor erfaring i høj grad kan være til fordel for selskabet.

Bestyrelsen vurderer, at de af bestyrelsen opstillede kandidater repræsenterer en bred international erfaring inden for virksomhedsledelse. Ved udpegning af nye kandidater indgår blandt andet køn og alder som et kriterium, dog således at man ikke går på kompromis med de øvrige rekrutteringskriterier.

Set i lyset af selskabets udviklingsforløb og forventninger til fremtidig vækst har kontinuitet i bestyrelsessammensætningen været en stor fordel for selskabet, og bestyrelsen vurderer, at der fortsat er behov herfor.

---

**Hr. Bert Nordberg**

Født: 23. marts 1956

Nationalitet: Svensk

Bosiddende: Sverige

Stilling: Direktør

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Formand for selskabets bestyrelse siden 2012. Indtrådt i bestyrelsen i marts 2012 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen udpeget som formand for nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 14.000 aktier.<sup>2</sup>

**Kompetencer****Uddannelse**

1985-1986	Kurser i International administration, markedsføring og økonomi, INSEAD-universitet (FR)
1980	Ingeniør i den svenske marine, Berga (SE)
1979	Elektroingeniør (SE)

**Tidligere ansættelser**

2009-2012	President & CEO, Sony Mobile Communications AB (SE)
2008-2009	Chef for Ericsson Silicon Valley, Telefonaktiebolaget LM Ericsson (US)
2004-2008	Executive Vice President for salg og marketing, LM Ericsson Group (SE)
2003-2004	Senior Vice President for koncernfunktionen salg og marketing, LM Ericsson Group (SE)
2002-2003	Chef for Business Unit Systems, LM Ericsson Group (SE)
2001-2002	Chef for Business Unit Global Services, LM Ericsson Group (SE)
2000-2004	Executive Vice President for divisionen Global Services, LM Ericsson Group (SE)
1999-2000	Executive Vice President for Ericsson Services, LM Ericsson Group (SE)
1996-2000	Chef for Enterprise Services, LM Ericsson Group (SE)
1980-1996	Forskellige ledelsespositioner i Digital Equipment Corporation og Data General Corp (SE)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til omstrukturering, infrastruktur og serviceforretninger samt adskillige års international forretningserfaring og viden om udviklingsmarkeder.

**Ledelseshverv**

Medlem af bestyrelsen i AB Electrolux (SE), Axis AB (SE), Saab Group AB (SE) og Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (SE).

---

**Hr. Carsten Bjerg**

Født: 12. november 1959

Nationalitet: Dansk

Bosiddende: Danmark

Stilling: Direktør

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2011 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen valgt som medlem af teknologi- & produktions-udvalget og revisionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 4.019 aktier.

**Kompetencer****Uddannelse**

1985	ACPM ved Cambridge Universitet (UK)
1983	Akademiingeniør, Danmarks Ingeniør Akademi (DK)

**Tidligere ansættelser**

2007-2013	Koncernchef for Grundfos-koncernen og administrerende direktør, Grundfos Holding A/S (DK)
2006-2007	Fungerende koncernchef, Grundfos Management A/S (DK)
2003-2006	Viceadministrerende direktør, Grundfos Management A/S (DK)
2000-2003	Koncerndirektør for Produktion & Logistik, Grundfos Management A/S (DK)
1997-2000	Direktør for International Produktion, Grundfos Management A/S (DK)
1994-1997	Produktlinjedirektør, Danfoss A/S (DK)
1989-1994	Fabrikschef, Danfoss A/S (DK)
1985-1989	Projektleder, Danfoss A/S (DK)
1983-1984	Turnusingeniør, Danfoss A/S (DK)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til ledelse af en international koncern, herunder særlig viden om R&D, produktion og strategisk ledelse.

**Ledelseshverv**

Formand for bestyrelsen i PCH Engineering A/S (DK), Ellegaard A/S (DK) og Guldager A/S (DK).

Næstformand for bestyrelsen i Højgaard Holding A/S (DK) og Rockwool International A/S (DK).

Medlem af bestyrelsen i Agrometer A/S (DK), MT Højgaard A/S (DK) og Nissens A/S (DK).

---

<sup>2</sup> Det angivne antal aktier omfatter både egne og nærtstående samlede aktiebeholdning.

---

**Fr. Eija Pitkänen**

Født: 23. april 1961

Nationalitet: Finsk

Bosiddende: Finland

Stilling: Sustainability and Compliance Officer, Risk Officer, Sonera (FI)

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2012 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen valgt som medlem af teknologi- & produktions-udvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 1.250 aktier.<sup>3</sup>

**Kompetencer****Uddannelse**

1987 Kandidatgrad i fødevaremikrobiologi fra fakultet for jordbrug, Helsinki Universitet (FI)

**Tidligere ansættelser**

2011-2014	Vice President and Head of Corporate Responsibility, TeliaSonera (SE)
2008-2011	Senior Vice President, Sustainability, Stora Enso (FI)
2005-2008	Vice President, Sustainability Communications og CSR, Stora Enso (FI)
2002-2005	Vice President, CSR, Stora Enso (FI)
1999-2002	Vice President og chef for Sustainable Development, Danisco A/S (DK)
1987-1999	Forskellige ledelsespositioner hos Cultor og Genencor International (FI)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Stor international erfaring med udvikling og implementering af globale strategier for bæredygtighed og compliance i internationale virksomheder.

**Tillidshverv**

Medlem af bestyrelsen i Finnish Refugee Council (FI).

---

**Hr. Henrik Andersen**

Født: 31. december 1967

Nationalitet: Dansk

Bosiddende: Danmark

Stilling: Group President & CEO, Hempel A/S

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2013 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen udpeget som formand for revisions-udvalget og opfylder revisorlovens krav om kvalifikationer inden for regnskabsvæsen. Er af bestyrelsen valgt som medlem af nominerings- og vederlagsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 7.000 aktier.<sup>4</sup>

**Kompetencer****Uddannelse**

1997 Cand.jur., Aarhus Universitet (DK)  
1992 HD i udenrigshandel, Aarhus Handelshøjskole (DK)

**Tidligere ansættelser**

2013-2015	Group Chief Operating Officer, EMEA, ISS A/S (DK)
2011-2013	Group Chief Financial Officer, ISS A/S (DK)
2009-2011	Country Manager, ISS A/S (UK)
2000-2009	Forskellige ledelsespositioner i ISS-koncernen
1995-2000	Director Corporate Clients, Jyske Markets, Jyske Bank A/S (DK)
1986-1995	Forskellige positioner hos Jyske Bank A/S og Sparekassen SDS (DK)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til regnskabsvæsen, økonomi og kapitalmarkeder, og international forretningserfaring, herunder restrukturerings og strategisk ledelse af internationale selskaber.

**Ledelseshverv**

Medlem af bestyrelsen i Maj Invest Holding A/S (DK).

**Tillidshverv**

Medlem af Investeringskomiteen i Maj Invest Equity 4 K/S (DK).

---

<sup>3</sup> Det angivne antal aktier omfatter både egne og nærtstående samlede aktiebeholdning.

---

<sup>4</sup> Det angivne antal aktier omfatter både egne og nærtstående samlede aktiebeholdning.



---

**Hr. Henry Sténson**

Født: 10. juni 1955

Nationalitet: Svensk

Bosiddende: Sverige

Stilling: Executive Vice President of Corporate Communication & Sustainability Affairs, Volvo Group (SE)

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2013 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen valgt som medlem af revisionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 5.000 aktier.

**Kompetencer****Uddannelse**

1982	Kaptajn for logistiktropperne, Army Logistic College (SE)
1979	Officer, Det svenske kongelige krigsakademi (SE)
1977	Jura, statskundskab, sociologi og psykologi, Linköping Universitet (SE)

**Tidligere ansættelser**

2011-2014	Partner hos Brunswick Group (SE)
2002-2011	Senior Vice President for Corporate Communication, LM Ericsson Group (SE)
1998-2002	Senior Vice President SAS Group Communications, Scandinavian Airlines (SE)
1995-1998	Senior Vice President for Corporate Communications, Volvo Car Corporation (SE)
1994-1995	Vice President for Corporate Communications, Saab Aircraft AB (SE)
1993-1994	Vice President for Automotive Communication, AB Volvo (SE)
1989-1993	Director for Corporate Communications and Marketing, Volvo Aero Corporation (SE)
1986-1988	President og Managing Director, Expressklipp AB (SE)
1984-1986	Manager for Media Relations, Saab Aircraft AB (SE)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Mere end 20 års erfaring fra ledelsesarbejde i globale virksomheder og omfattende erfaring med kommunikation med medier, kapitalmarkeder og internationale public affairs. Desuden erfaring fra industrielle turnaround-processer og krisestyring.

**Ledelseshverv**

Medlem af bestyrelsen i Braathens Regional AB (SE).

---

**Hr. Lars Josefsson**

Født: 31. maj 1953

Nationalitet: Svensk

Bosiddende: Sverige

Stilling: Uafhængig konsulent

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Næstformand for selskabets bestyrelse siden 2012. Indtrådt i bestyrelsen i marts 2012 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen udpeget som formand for teknologi- & produktionsudvalget og er valgt som medlem af nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 2.500 aktier.

**Kompetencer****Uddannelse**

1990	International Advanced Management Programme (IAMP) (CH)
1985	Kandidatgrad i virksomhedsøkonomi, Uppsala Universitet (SE)
1977	Kandidatgrad fra School of Engineering Physics, Chalmers Tekniske Universitet (SE)

**Tidligere ansættelser**

2012-2013	CEO, Micronic Mydata AB (SE)
2011-2012	CEO, Alimak Hek AB (SE)
2004-2011	President, Sandvik Mining and Construction (SE)
2003-2004	President, Siemens Industrial Turbines AB (SE)
1999-2003	President, ALSTOM Power Sweden AB (SE)
1977-1999	Forskellige ledelsespositioner hos ABB (SE)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til udviklings-, produktions- og teknologimæssige forhold samt ledelse af internationale virksomheder.

**Ledelseshverv**

Formand for bestyrelsen i Driconeq AB (SE), Ouman Oy (FI) og TimeZynk AB (SE).

Medlem af bestyrelsen i Holmen AB (SE) og Metso Oyj (FI).

---

**Fr. Lykke Friis**

Født: 27. oktober 1969

Nationalitet: Dansk

Bosiddende: Danmark

Stilling: Prorektor for uddannelse, Københavns Universitet (DK)

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2014 og genvalgt siden, senest i 2016. Er af bestyrelsen valgt som medlem af nominerings- og vederlagsudvalget.

Opfylder Komitèen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 2.305 aktier.<sup>5</sup>

**Kompetencer****Uddannelse**

1997	Ph.d i statskundskab, Københavns Universitet (DK)
1993	Cand.scient.pol., Københavns Universitet (DK)
1992	Msc.Econ., London School of Economics and Political Sciences (UK)

**Tidligere ansættelser**

2011-2013	Medlem af Folketinget (DK)
2010-2011	Ligestillingsminister (DK)
2009-2011	Klima- og energiminister (DK)
2006-2009	Prorektor, Københavns Universitet (DK)
2003-2006	Europapolitisk Chef, Dansk Industri (DK)
2002-2002	Forskningschef, Dansk Udenrigspolitisk Institut (DUPI) (DK)
1999-2002	Seniorforsker, Dansk Udenrigspolitisk Institut (DUPI) (DK)
1996-1999	Forsker, Dansk Udenrigspolitisk Institut (DUPI) (DK)
1994	Robert Schuman stipendiat ved Europa-Parlamentet (LUX)
1994	Fuldmægtig, Erhvervsministeriet (DK)
1993	Projektleder, Institut for Konjunktur-Analyse A/S (DK)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til international energipolitik og EU regulering. Desuden erfaring fra public affairs, forskning og udvikling.

**Ledelseshverv**

Medlem af bestyrelsen i European Council of Foreign Relations (UK), Rockwool Foundation og VELUX A/S (DK).

Medlem af Europa-Kommissionens high level group on Horizon 2020 (EU).

**Tillidshverv**

Formand for Det Udenrigspolitiske Selskab (DK). Præsident for Kræftens Bekæmpelse (DK). Medlem af Det Dansk-Tyske Handelskammer (DK).

---

**Hr. Torben Ballegaard Sørensen**

Født: 7. februar 1951

Nationalitet: Dansk

Bosiddende: Danmark

Stilling: Direktør

---

**Position i Vestas Wind Systems A/S**

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2015 og genvalgt i 2016. Er af bestyrelsen valgt som medlem af revisionsudvalget.

Opfylder Komitèen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

**Aktiebeholdning**

Vestas-aktiebeholdning pr. 3. marts 2017: 5.500 aktier.

**Kompetencer****Uddannelse**

2008	Adjungeret professor på Institut for Ledelse, Aarhus Universitet (DK)
1985	Executive program, Stanford University (USA)
1976	Cand. merc, Institut for Organisation og Ledelse, Handelshøjskolen i Århus (DK)

**Tidligere ansættelser**

2001-2008	President & CEO, Bang & Olufsen A/S (DK)
1996-2001	Executive Vice President, LEGO A/S (DK)
1988-1996	Managing Director, CCI-Europe (DK)
1978-1988	Økonomidirektør, Stibo Gruppen A/S (DK)
1976-1978	Controller, Radiometer A/S (DK)

**Særlige kompetencer**

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Erfaring med vækst og vedvarende forbedring af globale og komplekse industrielle organisationer. Lederskabsudvikling. Produkt- og forretningsinnovation og strategisk eksekvering. International salg og marketing. Værdiskabende bestyrelsesarbejde, finansiell kontrol og interaktion med kapitalmarkeder.

**Ledelseshverv**

Formand for bestyrelsen i AS3 Companies A/S (DK), CAPNOVA A/S (DK), Liquid Vanity A/S (DK) og Tajco Group A/S (DK).

Medlem af bestyrelsen i Egmont International Holding A/S (DK).

**Tillidshverv**

Formand for bestyrelsen for Fonden Capnova Invest Zealand (DK).

Medlem af bestyrelsen for Egmont Fonden (DK) og Fonden CAT, Center for Avanceret Teknologi (DK).

---

<sup>5</sup> Det angivne antal aktier omfatter både egne og nærtstående samlede aktiebeholdning.

## Bilag 2: Valg af revisor

---

### **PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

Nobelparken  
Jens Christian Skous Vej 1  
8000 Aarhus C  
Danmark  
CVR-nummer: 33771231

---

#### **Underskrivende revisor**

I henhold dansk lovgivning kan en revisor som udgangspunkt kun være underskrivende revisor for et børsnoteret selskab i op til syv år. Dette er for at sikre revisors uafhængighed i forhold til selskabet.

#### **Kim Fücksel**

Partner og medlem af direktionen,  
PricewaterhouseCoopers, Danmark  
Statsautoriseret revisor

Udnævnt til underskrivende revisor for årsrapport 2016 (annual report 2016).

#### **Særlig indsigt i**

Revision, regnskab, omstruktureringer, fusioner og børsnoteringer.

#### **Erfaring**

Alle typer af virksomheder i den private sektor.

#### **Kim Tromholt**

Partner,  
PricewaterhouseCoopers, Danmark  
Statsautoriseret revisor

Udnævnt til underskrivende revisor for årsrapport 2015 og 2016 (annual report 2015 og 2016).

#### **Særlig indsigt i**

Revision, IFRS, køb og salg af virksomheder og interne kontroller.

#### **Erfaring**

Internationale koncerner i den private sektor med hovedkontor i Danmark.

#### **Politik for revisionsydelser og ikke-revisionsydelser**

Vestas-koncernens revisorer kan inden for bestemte rammer blive anvendt til visse ikke-revisionsydelser, og valget af dem vil ofte være mest nærliggende på grund af forretningskendskab, fortrolighed og omkostningshensyn.

Vestas har en politik for ikke-revisionsydelser, der sikrer, at levering af ikke-revisionsydelser til koncernen ikke skader revisorerne uafhængighed eller objektivitet. Revisionsudvalget er ansvarlig for udvikling og vedligeholdelse af denne politik samt overvågning af, om den bliver overholdt.

For 2016 udgjorde revision og ikke-revisionsydelser leveret af koncernens revisorer globalt EUR 6 millioner, hvoraf 59 pct. vedrørte revisionsrelaterede ydelser (revision + erklæringer med sikkerhed + skatte compliance)<sup>6</sup>. Eksklusiv væsentlige projekter, der klassificeres som engangsomkostninger, udgjorde revisionsrelaterede ydelser 71 pct. af det samlede honorar for revisionsydelser og ikke-revisionsydelser til koncernens revisorer globalt.

#### **Den uafhængige revisors erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer for Vestas' koncernregnskab og årsregnskabet for moderselskabet Vestas Wind Systems A/S fremgår af årsrapport 2016 (annual report 2016), side 115.

---

<sup>6</sup> Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med guidelines udarbejdet af visse Proxy Advisors.



Vestas Wind Systems A/S  
Hedeager 42, 8200 Aarhus N, Danmark  
Tlf.: +45 9730 0000, Fax: +45 9730 0001  
vestas@vestas.com, [vestas.com](https://vestas.com)