

Vestas

Wind. It means the world to us.™

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-nr. 10403782) tirsdag den 3. april 2018 kl. 13:00 i Musikhuset Aarhus, Thomas Jensens Allé, 8000 Aarhus C.

- o -

Dagsorden

1. [Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år](#)
2. [Fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten](#)
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2017 (annual report 2017) godkendes.
3. [Beslutning om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport](#)
Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 9,23 pr. aktie for 2017. Det foreslåede udbytte er i overensstemmelse med selskabets udbyttepolitik. For yderligere oplysninger se årsrapporten for 2017 (annual report 2017), side 128.
4. [Valg af medlemmer til bestyrelsen](#)
 - 4.1 [Beslutning om antallet af bestyrelsesmedlemmer](#)
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 foreslår, at der vælges ni bestyrelsesmedlemmer, hvilket vil sige, at bestyrelsen udvides med et yderligere medlem. Formålet er at styrke bestyrelsens finansielle og økonomiske kompetencer.

- 4.2 [Valg af medlemmer til bestyrelsen](#)
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. Bestyrelsen foreslår genvalg af alle bestyrelsens nuværende medlemmer. Derudover foreslår bestyrelsen nyvalg af Jens Hesselberg Lund.

Oplysninger om de opstillede kandidater fremgår af bilag 1.

5. [Godkendelse af bestyrelsens honorar](#)
 - 5.1. [Endelig godkendelse af bestyrelsens honorar for 2017](#)
Bestyrelsen foreslår, at det samlede bestyrelseshonorar, inklusive bestyrelsesudvalgshonorar, DKK 9.350.000¹, forbliver uændret som godkendt af generalforsamlingen i 2017. Der henvises i øvrigt til årsrapporten for 2017 (annual report 2017), side 57.
 - 5.2. [Godkendelse af niveauet for bestyrelsens honorar for 2018](#)
Bestyrelsen foreslår, at honoraret for 2018 baseres på et uændret fast basishonorar på DKK 400.000¹ pr. bestyrelsesmedlem. Formanden modtager tredobbelt basishonorar, mens næstformanden modtager dobbelt basishonorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver.

Udover basishonoraret ydes der et udvalgshonorar på DKK 250.000¹ til bestyrelsesmedlemmer, der tillige er medlem af et bestyrelsesudvalg og udvalgsformændene modtager DKK 450.000¹ for deres udvidede udvalgsopgaver.

Den faktiske aflønning for 2018 vil blive fremlagt for generalforsamlingen i 2019 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 til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Oplysninger om den opstillede revisor fremgår af bilag 2.

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

7. Forslag fra bestyrelse og aktionærer

Forslag fra bestyrelsen:

7.1. Nedsættelse af selskabets aktiekapital

I februar 2017 og august 2017 igangsatte selskabet aktietilbagekøbsprogrammer på op til henholdsvis DKK 705 millioner og DKK 4.460 millioner. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammerne var at justere selskabets kapitalstruktur og imødegå forpligtelser i henhold til aktiebaserede incitamentsprogrammer til Vestas-medarbejdere, jf. selskabsmeddelelse nr. 04/2017 af 8. februar 2017 og nr. 30/2017 af 17. august 2017.

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes fra nominelt DKK 215.496.947 til nominelt DKK 205.696.003 ved annullering af egne aktier af nominelt DKK 9.800.944, svarende til 9.800.944 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 af selskabet (i) i perioden 8. februar 2017 til 4. maj 2017 for samlet DKK 704.999.740, svarende til en gennemsnitspris på DKK 542,83 pr. aktie (afrundet), og (ii) i perioden 17. august 2017 til 21. december 2017 for samlet DKK 4.459.882.982, svarende til en gennemsnitspris på DKK 484,52 pr. aktie (afrundet), hvilket indebærer, at der udover den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt DKK 5.155.081.778 til aktionærerne.

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

"Selskabskapitalen er DKK 205.696.003 (skriver kroner to hundrede og fem millioner seks hundrede seksoghalvfems tusinde og tre), 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. Fornydelse 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 2019 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. Fornydelse af bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens bemyndigelse til at lade selskabet gennemføre kapitalforhøjelser fornyes, så den er gældende indtil den 1. april 2023. Endvidere foreslår bestyrelsen en ændring af bemyndigelsen for at præcisere, at nyudstedte aktier skal være fuldt indbetalte.

Vedtægternes § 3, stk. 1-2, får herefter følgende ordlyd:

§ 3, stk. 1

"a) Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med i alt nominelt DKK 21.549.694 (21.549.694 aktier) med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer (kapitalejere) ved udstedelse af nye aktier (kapitalandele).

Bemyndigelsen gælder indtil den 1. april 2023.

b) Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med i alt nominelt DKK 21.549.694 (21.549.694 aktier) uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer (kapitalejere) ved udstedelse af nye aktier (kapitalandele). Tegningskursen for de nye aktier (kapitalandele) skal mindst svare til markedsværdien.

Bemyndigelsen gælder indtil den 1. april 2023.

c) Bestyrelsens bemyndigelse efter punkt a) og b) kan tilsammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier (kapitalandele) med en samlet nominel værdi på DKK 21.549.694. Forhøjelse af selskabets kapital kan ske ved kontant indbetaling, ved betaling i andre værdier end kontanter, ved konvertering af gæld eller ved udstedelse af fondsaktier."

§ 3, stk. 2

“For kapitaludvidelser i medfør af § 3, stk. 1, gælder, at de nye aktier (kapitalandele) skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog. Aktierne (kapitalandelene) er omsætningspapirer og skal i øvrigt i enhver henseende være stillet som hidtidige aktier (kapitalandele), herunder med hensyn til indløselighed og indskrænkninger i omsættelighed. De nye aktier (kapitalandele) giver ret til udbytte fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår der følger efter kapitalforhøjelsen. Nye aktier (kapitalandele) skal være fuldt indbetalte.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen i § 3, stk. 1.”

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 28. februar 2018

Vestas Wind Systems A/S
På bestyrelsens vegne

Bert Nordberg
Bestyrelsesformand

Yderligere oplysninger

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 forslag kræver simpel majoritet.

Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret

Selskabets selskabskapital på nominelt DKK 215.496.947 er fordelt på aktier a DKK 1. 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 tirsdag den 27. marts 2018. 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.

Deltagelse og adgang

Aktionærer, der ønsker at deltage på den ordinære generalforsamling, skal anmelde sin deltagelse til selskabet senest onsdag den 28. marts 2018. Anmeldelse af deltagelse kan ske via Vestas' InvestorPortal på vestas.com/da/investor/general_meeting eller ved indsendelse af tilmeldingsblanketten, der kan downloades fra Vestas' hjemmeside.

Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldes og sendes til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, og være VP Investor Services A/S i hænde inden fristens udløb. En indscannet kopi af blanketten kan også sendes pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk.

Vestas Wind Systems A/S vil fra og med i år udsende adgangskort til den ordinære generalforsamling pr. e-mail. Ved bestilling af adgangskort skal den enkelte aktionær derfor anvende NemID login via Vestas' InvestorPortal på vestas.com/da/investor/general_meeting. Aktionæren vil blive bedt om at registrere sin e-mailadresse, hvis denne ikke allerede er registreret.

Det elektroniske adgangskort skal forevises på generalforsamlingen ved brug af f.eks. en smartphone eller en tablet. Aktionæren kan som et alternativ medbringe et print af adgangskortet. Hvis aktionæren ikke har en e-mailadresse, vil det være muligt at få adgangskortet tilsendt med almindelig post.

Fuldmagt

Aktionærer kan senest onsdag den 28. marts 2018 afgive fuldmagt. Fuldmagten kan afgives elektronisk via Vestas' InvestorPortal på vestas.com/da/investor/general_meeting (kræver elektronisk adgangskode) eller skriftligt ved brug af fuldmagtsblanketten, der kan downloades fra Vestas' hjemmeside.

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

Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev senest mandag den 2. april 2018 kl. 12:00. Brevstemmen kan afgives via Vestas' InvestorPortal på vestas.com/da/investor/general_meeting (kræver elektronisk adgangskode) eller ved brug af brevstemmeblanketten, der kan downloades fra Vestas' hjemmeside.

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

Spørgsmål fra aktionæerne

Aktionærer kan frem til datoen 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.

Udbytte

Udbyttet forventes at være til disposition på aktionærernes afkastkonti fredag den 6. april 2018, forudsat at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag under dagsordenens punkt 3.

Musikhuset Aarhus

Den ordinære generalforsamling vil blive afholdt i Musikhuset Aarhus' Store Sal.

Adgang til den ordinære generalforsamling

Der åbnes for registrering af adgangskort kl. 11:30.

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, og skal tilbageleveres efter den ordinære generalforsamling.

Tolkning

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

Deltagerne kan ved indgangen til Store Sal anmode om at få udleveret tolkeudstyr.

Yderligere oplysninger

På vestas.com/da/investor/general_meeting er følgende oplysninger tilgængelige:

- Indkaldelsen (dagsordenen/de fuldstændige forslag)
- Årsrapporten for 2017 (annual report 2017)
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Tilmeldingsblanketten
- Fuldmagts- og brevstemmeblanketten
- Forslag til nye vedtægter

Fra 28. februar 2018 til og med den 3. april 2018 er ovennævnte oplysninger tillige fremlagt til gennemsyn for aktionæerne på selskabets hovedkontor i Aarhus.

Endvidere er Vestas' online aktionærinformation 1/2018 tilgængelig på Vestas' hjemmeside.

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 2017. Er af bestyrelsen udpeget som formand for nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 14.600 aktier.²

Kompetencer

Uddannelse

1985-1986 Kurser i International administration, markedsføring og økonomi, INSEAD-universitet (FR)
1979-1980 Ingeniør i den svenske marine, Berga (SE)
1976-1979 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 forretnings erfaring og viden om udviklingsmarkeder.

Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i BrainLit AB³ (SE), Innovativa Solutions Sweden AB³ (SE) og Sigma Connectivity AB³ (SE).

Medlem af bestyrelsen i AB Electrolux⁴ (SE), Essity AB⁴ (SE), Saab Group AB⁴ (SE) og Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA⁴ (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 2017. Er af bestyrelsen valgt som medlem af teknologi- & produktionsudvalget og revisionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 4.019 aktier.

Kompetencer

Uddannelse

1984-1985 ACPMM 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 Bogballe A/S (DK), Ellegaard A/S (DK), Guldager A/S (DK) og PCH Engineering A/S (DK).

Næstformand for bestyrelsen i Højgaard Holding A/S⁴ (DK) og Rockwool International A/S⁴ (DK).

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

² Det angivne antal aktier omfatter både egne og nærtstående samlede aktiebeholdning.

³ Privat selskab.

⁴ Selskab noteret på en fondsbørs.

Fr. Eija Pitkänen

Født: 23. april 1961

Nationalitet: Finsk

Bosiddende: Finland

Stilling: Sustainability, Ethics & Compliance Officer,
Risk Officer, Telia⁵ (FI)

Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2012 og genvalgt siden, senest i 2017. Er af bestyrelsen valgt som medlem af teknologi- & produktionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 1.250 aktier.⁶

Kompetencer

Uddannelse

1981-1987 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 (DK)

Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2013 og genvalgt siden, senest i 2017. Er af bestyrelsen udpeget som formand for revisionsudvalget og opfylder revisorlovens krav om kvalifikationer inden for regnskabsvæsen. Er af bestyrelsen valgt som medlem af nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 12.700 aktier.⁶

Kompetencer

Uddannelse

1993-1997 Cand.jur., Aarhus Universitet (DK)
1988-1992 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, international forretningserfaring herunder restrukturerings og strategisk ledelse af internationale selskaber.

Ledelseshverv

Formand for og medlem af bestyrelsen i flere af Hempel-koncernens datterselskaber.

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

Tillidshverv

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

⁵ Selskab noteret på en fondsbørs.

⁶ 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 Group Communication & Sustainability Affairs, Volvo Group⁷ (SE)

Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i marts 2013 og genvalgt siden, senest i 2017.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 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 offentlige anliggender. Desuden erfaring fra industrielle turnaroundprocesser og krisestyring.

Ledelseshverv

Medlem af advisory board i Braathens Regional Aviation (SE).

Medlem af bestyrelsen i Triboron International 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 2017. 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. 28. februar 2018: 3.500 aktier.

Kompetencer

Uddannelse

- | | |
|-----------|--|
| 1990 | International Advanced Management Programme (IAMP) (CH) |
| 1984-1985 | Kandidatgrad i virksomhedsøkonomi, Uppsala Universitet (SE) |
| 1973-1977 | 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 AB⁷ (SE) og Metso Oyj⁷ (FI).

⁷ Selskab noteret på en fondsbørs.

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 2017. Er af bestyrelsen valgt som medlem af nominerings- og kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 2.245 aktier.⁸

Kompetencer

Uddannelse

1994-1997 Ph.d i statskundskab, Københavns Universitet (DK)

1987-1993 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).

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 siden, senest i 2017. Er af bestyrelsen valgt som medlem af revisionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 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. Internationalt salg og marketing. Værdiskabende bestyrelsesarbejde, finansiell kontrol og interaktion med kapitalmarkeder.

Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i AS3 A/S (DK), Liquid Vanity ApS (DK) PulmoPharma ApS (DK) og SofaCompany A/S (DK).

Næstformand for bestyrelsen i Egmont International Holding A/S (DK) og dets datterselskaber (DK).

Tillidshverv

Formand for Fonden Capnova Invest Zealand (DK) og Musikteatret-Holstebro Fond (DK).

Næstformand for Egmont Fonden (DK).

Medlem af bestyrelsen for CAT Fonden - Center for Avanceret Teknologi (DK).

⁸ Det angivne antal aktier omfatter både egne og nærtstående samlede aktiebeholdning.

Hr. Jens Hesselberg Lund

Født: 8. november 1969

Nationalitet: Dansk

Bosiddende: Danmark

Stilling: Group CFO, DSV A/S⁹ (DK)

Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning pr. 28. februar 2018: 4.000 aktier.

Kompetencer

Uddannelse

1993-1998 Cand.merc.aud, Copenhagen Business School (DK)

1993 Bachelor / HD-R, Handelshøjskole Syd (DK)

Tidligere ansættelser

2000-2002 Corporate Finance, Carnegie (DK)

1998-2000 Corporate Finance, Danske Bank (DK)

1995-1998 Revisor, Deloitte (DK)

1993-1995 Revisor, Krogh & Partners (UK)

1989-1993 Auditor, Deloitte (DK)

Særlige kompetencer

Har følgende kompetencer, som specifikt vil være væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til regnskabsvæsen, økonomi og kapitalmarkeder, og kendskab til ledelse af et internationalt og børsnoteret selskab.

Ledelsehverv

Formand for bestyrelsen i tre datterselskaber i DSV-koncernen.

Næstformand for bestyrelsen i fem datterselskaber i DSV-koncernen.

⁹ Selskab noteret på en fondsbørs.

Bilag 2: Valg af revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Nobelparken
Jens Christian Skous Vej 1
8000 Aarhus C
Danmark
CVR-nr. 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.

Claus Lindholm Jacobsen

Partner, PricewaterhouseCoopers, Danmark
Statsautoriseret revisor

Særlig indsigt i

Revision, IFRS og rådgivning for globale virksomheder inden for finans organisering og optimering.

Erfaring

Globale industrikoncerner med hovedkontor i Danmark i den private sektor.

Kim Tromholt

Partner, PricewaterhouseCoopers, Danmark
Statsautoriseret revisor

Udnævnt til underskrivende revisor for årsrapport 2015, 2016 og 2017 (annual reports 2015, 2016 og 2017).

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 2017 udgjorde revision og ikke-revisionsydelser leveret af koncernens revisorer globalt EUR 6 millioner, hvoraf 56 pct. vedrørte revisionsrelaterede ydelser – nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med guidelines udarbejdet af visse proxy advisors. Eksklusiv væsentlige projekter, der klassificeres som engangsomkostninger, udgjorde revisions-relaterede ydelser i 2017 61 pct. af det samlede honorar for revisions-ydelser 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 årsrapporten for 2017 (annual report 2017), side 123 og 126.

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