

**Vestas**<sup>®</sup>

# Indkaldelse til **ordinær general- forsamling 2020**

Vestas Wind Systems A/S  
CVR-nr.: 10403782

**Wind.** It means the world to us.<sup>™</sup>

# Til aktionærerne i Vestas Wind Systems A/S

Bestyrelsen indkalder herved til ordinær generalforsamling i Vestas Wind Systems A/S (CVR-nr. 10403782), der afholdes

tirsdag den 7. april 2020 kl. 13:00  
i Musikhuset Aarhus, Thomas Jensens Allé, 8000  
Aarhus C

Der åbnes for registrering af adgangskort kl. 11:30, og der vil blive serveret et let måltid (stående servering) fra kl. 11:30 til 12:30.

## Dagsorden

- Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**
- Fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten**  
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2019 (annual report 2019) godkendes.
- Beslutning om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport**  
Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 7,93 pr. aktie for 2019. Det foreslåede udbytte er i overensstemmelse med selskabets udbyttepolitik. For yderligere oplysninger se årsrapporten for 2019 (annual report 2019), side 115.
- Valg af medlemmer til bestyrelsen**  
Bestyrelsen består på nuværende tidspunkt af følgende generalforsamlingsvalgte medlemmer: Bert Nordberg, Bruce Grant, Carsten Bjerg, Eva Merete Søfelde Berneke, Helle Thorning-Schmidt, Jens Hesselberg Lund og Lars Josefsson.

Alle selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg af Bert Nordberg, Bruce Grant, Carsten Bjerg, Eva Merete Søfelde Berneke, Helle Thorning-Schmidt og Lars Josefsson.

Jens Hesselberg Lund har meddelt, at han ikke opstiller til genvalg.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Anders Runevad og Karl-Henrik Sundström.

Oplysninger om de opstillede kandidater fremgår af bilag 1.

## 5. Godkendelse af bestyrelsens honorar

5.1 Endelig godkendelse af bestyrelsens honorar for 2019  
Bestyrelsen foreslår, at det samlede bestyrelseshonorar, inklusive bestyrelsesudvalgshonorar, DKK 7.491.667<sup>1</sup>, forbliver uændret som forhåndsgodkendt af generalforsamlingen i 2019.

## 5.2 Godkendelse af bestyrelsens honorar for 2020

Bestyrelsen foreslår, at honoraret for 2020 baseres på et uændret fast basishonorar på DKK 425.000<sup>1</sup> pr. bestyrelsesmedlem. Formanden modtager tredobbelt basishonorar, mens næstformanden modtager dobbelt basishonorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver.

Udover basishonoraret ydes der et uændret udvalgs-honorar 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.

## 6. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Forslaget er i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredje-part og har ikke været underlagt nogen kontraktuel forpligtelse, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Oplysninger om den opstillede revisor fremgår af bilag 2.

## 7. Forslag fra bestyrelsen

7.1 Opdatering af selskabets vederlagspolitik  
Bestyrelsen indstiller den af bestyrelsen ændrede og vedtagne vederlagspolitik for Vestas Wind Systems A/S' bestyrelse og direktion til godkendelse.

Vederlagspolitikken er blevet opdateret med henblik på overholdelse af de nye krav i selskabslovens § 139 og den nye § 139a og erstatter de nuværende overordnede retningslinjer for incitamentsafkløning.

Forslaget til vederlagspolitik fremgår af bilag 3.

Hvis den reviderede vederlagspolitik godkendes, vil vedtægternes § 13 blive slettet, jf. selskabslovens § 139, stk. 6.

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

- 7.2 Opdatering af standard dagsorden for ordinære generalforsamlinger  
Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 5, stk. 2 ændres, så den får følgende ordlyd:

*Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:*

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Fremlæggelse og vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten.
5. Godkendelse af bestyrelsens honorar.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisor(er).
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse og aktionærer (kapitalejerne), herunder forslag til bemyndigelse til selskabets erhvervelse af egne aktier (kapitalandele).
9. Eventuelt.

Forslaget til nyt punkt 4 relaterer til den nye bestemmelse i selskabsloven § 139b, hvorefter selskabet er forpligtet til at fremlægge en vederlagsrapport til vejledende afstemning på selskabets ordinære generalforsamling, fra og med 2021.

Det nye punkt 5 foreslås for at reflektere, at bestyrelsens honorar hvert år godkendes af generalforsamlingen.

- 7.3 Nedsættelse af selskabets aktiekapital.

I november 2019 iværksatte selskabet et aktietilbagekøbsprogram på op til DKK 1.500 millioner. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet var at justere selskabets kapitalstruktur og opfylde forpligtelserne i forbindelse med aktiebaserede incitamentsprogrammer til Vestas-medarbejdere, jf. selskabsmeddelelse nr. 17/2019 af 7. november 2019.

Bestyrelsen stiller forslag om, at selskabets aktiekapital nedsættes fra nominelt DKK 198.901.963 til nominelt DKK 196.924.115 ved annullation af egne aktier i alt nominelt DKK 1.977.848, svarende til 1.977.848 aktier a nominelt DKK 1.

Formålet med kapitalnedsættelsen er at annullere en del af selskabets beholdning af egne aktier, hvilket 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 7. november 2019 til 20. december 2019 for samlet DKK 1.499.993.763 (i alt 2.302.859 aktier), svarende til en

gennemsnitspris på DKK 651,36 pr. aktie (afrundet), hvilket indebærer, at der udover den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt DKK 1.286.316.253 til aktionærerne.

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

*"Selskabskapitalen er DKK 196.924.115 (skriver kroner et hundrede og seksoghalvfems millioner ni hundrede fireogtyve tusinde et hundrede og femten), fordelt i aktier (kapitalandele) à DKK 1 og/eller multipla heraf."*

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.

- 7.4. Fornylse 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 2021 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.

#### 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 5. marts 2020

Vestas Wind Systems A/S  
På bestyrelsens vegne

Bert Nordberg  
Bestyrelsesformand

## Yderligere oplysninger

### Vedtægelseskrav

Forslaget under dagsordenens punkt 7.2 og 7.3 skal tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den repræsenterede kapital. De øvrige forslag kan vedtages med simpel majoritet.

### Aktiekapital og stemmeret

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 198.901.963 fordelt på aktier a DKK 1. Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.

Ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Aktiebesiddelse og stemmerettigheder opgøres på 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.

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.

Registreringsdatoen er tirsdag den 31. marts 2020.

Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har anmeldt sin deltagelse, som beskrevet nedenfor.

### Deltagelse og adgang

Aktionærer, der ønsker at deltage på den ordinære generalforsamling, skal anmelde sin deltagelse til selskabet senest fredag den 3. april 2020.

Anmeldelse af deltagelse kan ske:

- via Vestas' InvestorPortal på selskabets hjemmeside ([vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting)) eller
- ved indsendelse af tilmeldingsblanketten, der kan downloades fra hjemmesiden.

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

Aktionærer som ønsker at medbringe en rådgiver/ledsager bedes oplyse ledsagerens navn ved tilmelding.

Vestas Wind Systems A/S udsender adgangskort til den ordinære generalforsamling pr. e-mail. Ved bestilling af adgangskort skal den enkelte aktionær derfor anvende NemID login via Vestas' InvestorPortal. 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 fredag den 3. april 2020 afgive fuldmagt.

Fuldmagten kan afgives:

- elektronisk via Vestas' InvestorPortal på selskabets hjemmeside ([vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting)) (kræver NemID eller elektronisk adgangskode) eller
- skriftligt ved brug af fuldmagtsblanketten, der kan downloades fra hjemmesiden.

Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket være VP Securities 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 6. april 2020 kl. 12:00.

Brevstemmen kan afgives:

- via Vestas' InvestorPortal på selskabets hjemmeside ([vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting)) (kræver NemID eller elektronisk adgangskode) eller
- ved brug af brevstemmeblanketten, der kan downloades fra hjemmesiden.

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

### Spørgsmål fra aktionærene

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 aktionærens afkastkonti onsdag den 15. april 2020, forudsat at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag under dagsordenens punkt 3.

### 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 aflægger sin beretning på engelsk.

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

### Parkering ved Musikhuset Aarhus

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

Scandinavian Congress Centers parkeringsanlæg/-kælder ligger umiddelbart ved siden af Musikhuset. Indkørsel til anlægget/kælderen foregår via Thomas Jensens Allé, Skt. Nicolaus Gade eller via Sonnesgade. Parkeringsbilletter, som modtages ved indkørslen til Scandinavian Congress Centers parkeringsanlæg/-kælder, kan ombyttes til gratis parkeringsbilletter ved registrering af adgangskortet til generalforsamlingen.

Der er ingen refusion af parkeringsafgift på andre parkeringspladser end i Scandinavian Congress Centers parkeringsanlæg/-kælder.

### Yderligere oplysninger

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

- Indkaldelsen (dagsordenen/de fuldstændige forslag)
- Årsrapporten for 2019 (annual report 2019)
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Tilmeldingsblanketten
- Fuldmagts- og brevstemmeblanketten
- Forslag til opdaterede vedtægter
- Forslag til den opdaterede vederlagspolitik
- Link til Vestas' InvestorPortal

Fra onsdag den 5. marts 2020 til og med tirsdag den 7. april 2020 er ovennævnte oplysninger tillige fremlagt til eftersyn for aktionærene på selskabets hovedkontor i Aarhus.

### Persondata - GDPR

For nærmere information om, hvordan selskabet indsamler og behandler personoplysninger henvises til Vestas' Privacy Policy ([vestas.com/en/about/profile/privacy-policy](https://vestas.com/en/about/profile/privacy-policy)).

### Ny coronavirus

På nuværende tidspunkt forventer selskabet at afvikle den ordinære generalforsamling som planlagt.

Skulle selskabet finde det nødvendigt at ændre noget i forbindelse med den ordinære generalforsamling på baggrund af Sundhedsstyrelsens vejledning vedrørende ny coronavirus, vil selskabet orientere herom på selskabets hjemmeside ([vestas.com/da/investor/general\\_meeting](https://vestas.com/da/investor/general_meeting)).

# 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 børsnoterede og ikke-børsnoterede 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.

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. Anders Runevad

Født: 16. marts 1960  
Nationalitet: Svensk  
Bosiddende: Sverige  
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem

---

Opfylder ikke Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 8.096 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1985-1989 MBA-studier ved Lund Universitet  
1980-1984 Msc i elektroteknologi (elektroingeniør),  
Lunds Universitet

#### Tidligere ansættelser

2013-2019 Group President & CEO, Vestas Wind Systems A/S  
2010-2013 President Region West & Central Europe, Ericsson  
2006-2010 Executive Vice President, Sony Ericsson  
2004-2006 President, Ericsson Brazil  
2000-2004 Vice President, Sales and Marketing, Business unit  
Networks, Ericsson AB  
1996-2000 President, Ericsson Singapore  
1991-1996 Product Manager / Director Product Management,  
LM Ericsson Group  
1989-1991 Product Manager, Ericsson-General Electric USA  
1985-1989 Forskellige stillinger hos LM Ericsson Group

#### Særlige kompetencer

Har følgende kompetencer, som specifikt vil være væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til industrien for vedvarende energi. Erfaring med at lede et internationalt børsnoteret selskab. Kompetencer inden for international business, strategiudvikling og -implementering, virksomhedsstyring, salg, produktudvikling og drift.

### Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i MHI Vestas Offshore Wind A/S.

Medlem af bestyrelsen i Nilfisk Holding A/S<sup>2</sup> og Schneider Electric SE<sup>2</sup>.

---

## Hr. Bert Nordberg

Født: 23. marts 1956  
Nationalitet: Svensk  
Bosiddende: Sverige  
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem

---

### Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i 2012 og genvalgt siden, senest i 2019.  
Formand for bestyrelsen siden 2012.  
Formand for nominerings- & kompensationsudvalget.  
Medlem af revisionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 14.600 aktier.<sup>3</sup>

### Kompetencer

#### Uddannelse

1985-1986 Kurser i International administration, markedsføring  
og økonomi, INSEAD-universitet  
1979-1980 Ingeniør i den svenske marine, Berga  
1976-1979 Elektroingeniør

#### Tidligere ansættelser

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

#### 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

Formand for bestyrelsen i Sigma Connectivity AB og TDC A/S.

Medlem af bestyrelsen i Essity AB<sup>2</sup>, Saab Group AB<sup>2</sup> og Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> Selskab noteret på en fondsbørs.

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

---

## Hr. Bruce Grant

Født: 30. maj 1959  
Nationalitet: Amerikansk  
Bosiddende: USA  
Stilling: Executive Chairman, Applied Value LLC

---

### Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i 2019.  
Medlem af teknologi- & produktionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 0 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1981-1984 Ph.d. i Industrial Management,  
Chalmers Tekniske Universitet  
1977-1981 Kandidatgrad i erhvervsøkonomi,  
Gothenburg Universitet

#### Tidligere ansættelser

1995-1997 President, Arthur D. Little North America  
1993-1995 President, Arthur D. Little Scandinavia

#### Særlige kompetencer

Har følgende kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til implementering af strategier og turnaroundprocesser i industrien inden for vedvarende energi og store globale industri-virksomheder. Ekspert i sourcing på stålmarkedet og indgående kendskab til det amerikanske marked.

### Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i Applied Invest LLC, Applied VenCap LLC og Human Care Corporation.

Næstformand for bestyrelsen i CosmosID, Inc.

Medlem af bestyrelsen i RiverMeadow LLC og Swedish-American Chamber of Commerce, Inc.

### Tillidshverv

Formand for bestyrelsen i Hand in Hand International.

---

## Hr. Carsten Bjerg

Født: 12. november 1959  
Nationalitet: Dansk  
Bosiddende: Danmark  
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem

---

### Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i 2011 og genvælgt siden, senest i 2019.  
Medlem af teknologi- & produktionsudvalget.  
Medlem af revisionsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 4.019 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1984-1985 ACPMM ved Cambridge Universitet  
1983 Akademiingeniør, Danmarks Ingeniør Akademi

#### Tidligere ansættelser

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

#### 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 Hydrema Holding ApS, Bogballe A/S og Bogballe Investment A/S, Ellepot A/S og Ellegaard Investment I ApS, Guldager A/S og CapHold Guldager ApS, Robco Engineering A/S og Robco Engineering Investment A/S, Arminox A/S og Arminox Investment A/S, Bjerringbro-Silkeborg Håndbold A/S - og PCH Engineering A/S og PCH Investment A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Rockwool International A/S.<sup>4</sup>

Medlem af bestyrelsen i Agrometer A/S, Agrometer Investment A/S, Dansk Smede- og Maskinteknik A/S og IBP H ApS - og TCM Group A/S<sup>4</sup> og TMK A/S.

---

<sup>4</sup> Selskab noteret på en fondsbørs.



---

## Fr. Eva Merete Søfelde Berneke

Født: 22. april 1969  
Nationalitet: Dansk  
Bosiddende: Danmark  
Stilling: CEO, KMD A/S

---

### Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i 2019.  
Medlem af nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 2.000 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1994-1995 MBA-program, INSEAD-universitet  
1988-1992 Civilingeniør – maskinretning, Danmarks Tekniske Universitet  
1990-1991 Master-studier, Økonomi, École Centrale Paris

#### Tidligere ansættelser

2012-2017 Senior Executive Vice-President, TDC A/S  
2009-2011 Chief of Staff, TDC A/S  
2007-2009 Chief Strategy Officer og medlem af koncernledelsen, TDC A/S  
1998-2007 Partner, McKinsey & Co.  
1993-1998 Konsulent og Engagement Manager, McKinsey & Co.

#### Særlige kompetencer

Har følgende særlige kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til virksomhedsledelse, herunder særlig viden om strategieksekvering, ledelse af et børsnoteret selskab, digitalisering og IT.

### Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i Charlie Tango A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Edlund A/S.

Medlem af bestyrelsen i Ecole Polytechnique, KMD Venture A/S, LEGO A/S og fire datterselskaber i KMD Holding ApS.

Medlem af repræsentantskabet i Danmarks Nationalbank.

### Tillidshverv

Medlem af bestyrelsen i Danmarks Tekniske Universitet.

---

## Fr. Helle Thorning-Schmidt

Født: 14. december 1966  
Nationalitet: Dansk  
Bosiddende: Storbritannien  
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem

---

### Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i 2019.  
Medlem af nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 0 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1992-1993 MA, i europæiske studier, College of Europe, Brugge  
1987-1994 Cand. Scient. Pol., Københavns Universitet

#### Tidligere ansættelser

2011-2015 Statsminister  
2005-2015 Medlem af Folketinget og formand for Socialdemokratiet  
1999-2004 Medlem af Europa-Parlamentet

#### Særlige kompetencer

Har følgende særlige kompetencer, som specifikt er væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til statslige anliggender og politiske miljøer såvel som strategisk styring af internationale og politiske organisationer.

### Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i SelectionF ApS.

Medlem af bestyrelsen i Carsoe Group A/S, DJE Holdings Limited, SafeLane Global Limited og The Fertility Partnership Limited.

### Tillidshverv

Formand for bestyrelsen i Dansk Fodbold Unions (DBU) Governance- og Udviklingskomité.

Medlem af bestyrelsen i Islamic Development Bank og Schwab Foundation for Social Entrepreneurship.

Medlem af "advisory boards" i Algebris Research & Policy Forum, Atlantic Council, Council on Foreign Relations og US Council on Foreign Relations.

Medlem af "councils" i 21st Century Council – The Berguen Institute og European Council on Foreign Relations.

Medlem af bestyrelsen (board trustee) i International Crisis Group.

Medlem af International Commission of Financing Global Education Opportunity.

---

## Hr. Karl-Henrik Sundström

Født: 10. april 1960  
Nationalitet: Svensk  
Bosiddende: Sverige  
Stilling: Professionelt bestyrelsesmedlem

---

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 0 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1997 Advanced Management Program, Harvard Business School  
1985-1987 Trainee Financial Management, LM Ericsson Group  
1982-1985 Business Administration, med speciale i Finance og Accounting, Uppsala Universitet  
1979-1981 Seniorsergent og Boat Chief, militærtjeneste ved det svenske kystartilleri

#### Tidligere ansættelser

2014-2019 CEO, Stora Enso AB  
2013-2014 Executive Vice President – Printing & Living, Stora Enso AB  
2012-2013 CFO & Executive Vice President, Stora Enso AB  
2008-2012 CFO & Executive Vice President, NXP Semiconductors N.V.  
2003-2007 CFO & Executive Vice President, LM Ericsson Group  
2002-2003 Vice President og chef for Ericsson Global Services, LM Ericsson Group  
1999-2002 Managing Director Ericsson Australia, LM Ericsson Group  
1997-1999 Corporate Treasurer & Senior Vice President, LM Ericsson Group  
1992-1997 Business Area Controller Public Telecommunications, LM Ericsson Group  
1988-1991 CFO, Compania Argentina de Telefonos, LM Ericsson Group  
1985-1988 Forskellige positioner hos LM Ericsson Group  
1982-1985 Foreign Currency Dealer, Svenske Handelsbanken

#### Særlige kompetencer

Har følgende kompetencer, som specifikt vil være væsentlige for bestyrelsesarbejdet i Vestas Wind Systems A/S: Indgående kendskab til bæredygtighed, strategi, regnskabsvæsen og økonomi. International erfaring med markedsføring og salg af kapitalgoder.

### Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen i TrackLib AB.

Medlem af bestyrelsen i Mölnlycke Health Care AB, NXP Semiconductors N.V.<sup>5</sup> og Sustainable Energy Angels AB.

### Tillidshverv

Formand for The Tax Delegation for Swedish Business and Commerce.

Medlem af bestyrelsen for Marcus Wallenberg-fonden.

---

## Hr. Lars Josefsson

Født: 31. maj 1953  
Nationalitet: Svensk  
Bosiddende: Sverige  
Stilling: Uafhængig konsulent

---

### Position i Vestas Wind Systems A/S

Indtrådt i bestyrelsen i 2012 og genvalgt siden, senest i 2019. Næstformand for bestyrelsen siden 2012. Formand for teknologi- & produktionsudvalget. Medlem af nominerings- & kompensationsudvalget.

Opfylder Komitéen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

### Aktiebeholdning

Vestas-aktiebeholdning: 3.500 aktier.

### Kompetencer

#### Uddannelse

1990 International Advanced Management Programme (IAMP)  
1984-1985 Kandidatgrad i virksomhedsøkonomi, Uppsala Universitet  
1973-1977 Kandidatgrad fra School of Engineering Physics, Chalmers Tekniske Universitet

#### Tidligere ansættelser

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

#### 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 TimeZynk AB.

Medlem af bestyrelsen i Holmen AB<sup>5</sup>, Metso Oyj<sup>5</sup> og Ouman Oy.

---

<sup>5</sup> 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 til internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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

Udnævnt til underskrivende revisor for årsrapporterne 2018-2019 (annual reports 2018-2019).

#### Særlig indsigt i

Revision, IFRS og rådgivning for globale virksomheder inden for finansorganisering 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 årsrapporterne 2015-2019 (annual reports 2015-2019).

#### 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 2019 udgjorde revision og ikke-revisionsydelser leveret af koncernens revisorer globalt EUR 6 millioner, hvoraf 55 pct. vedrørte revisionsrelaterede ydelser – nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med guidelines udarbejdet af visse proxy advisors. Eksklusiv væsentlige projekter, der klassificeres som engangsomkostninger, udgjorde revisionsrelaterede ydelser i 2019 88 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 årsrapporten for 2019 (annual report 2019), side 111 og 113.

# Bilag 3: Vederlagspolitik

## 1. Formål og vederlagsprincipper/målsætning

Denne vederlagspolitik ("Vederlagspolitikken") har til formål at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af Vestas Wind Systems A/S' ("Selskabet") bestyrelse og direktion og afspejler Selskabets aktionærers og andre interessenters interesser. Direktionen omfatter i denne vederlagspolitik kun de direktionsmedlemmer, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen af Selskabet.

Vederlagspolitikken er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139 og § 139a.

Vederlagspolitikken er vurderet internt af relevante interessenter, således at den afspejler lovændringer, god selskabsledelse samt eventuel feedback på Vederlagspolitikken eller vederlagsrapporten ("Vederlagsrapporten") fremsat af aktionærer på den ordinære generalforsamling. Vederlagspolitikken vil blive gennemgået årligt af Selskabets Nominerings- & kompensationsudvalg. Vederlagspolitikken fremlægges til godkendelse på Selskabets ordinære generalforsamling mindst hvert fjerde år, eller hvis der sker væsentlige ændringer heraf.

Selskabet inddrager både forskellige interne interessenter og en ekstern partner ved behandling og ændring af vederlagspolitikken, inden den fremlægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling, for at undgå interessekonflikter. Bestyrelsens vederlag godkendes af aktionærerne på den ordinære generalforsamling for at undgå interessekonflikter i forhold til det faktiske vederlag. Vederlag til direktionen inden for rammen af Vederlagspolitikken vedtages af bestyrelsen efter indstilling fra Nominerings- & kompensationsudvalget for at formindske risikoen for interessekonflikter.

Vederlaget til bestyrelsen og direktionen skal understøtte Vestas<sup>6</sup> strategiske mål og fremme langsigtet værdiskabelse og sikre sammenfald med aktionærernes interesser. Gennem involvering af interne interessenter samt via Nominerings- & kompensationsudvalgets indflydelse sikres det, at Vestas' strategi for bæredygtighed udgør en del af det strategiske input for direktionens overordnede vederlagssammensætning. Vestas' mål om at være global leder inden for bæredygtige energiløsninger forudsætter, at Vestas kan fastholde en talentfuld, agil og omkostningseffektiv organisation. Dette kombineret med Selskabets langsigtede resultater og Selskabets værdier – "Simplicity, Collaboration, Accountability, and Passion" – danner grundlag for de generelle principper for og de enkelte vederlagskomponenter for såvel bestyrelsen som direktionen. Vederlagspolitikken omfatter såvel faste vederlag som kort- og langsigtede incitamentsprogrammer for at sikre, at Vestas' vederlag fremmer de strategiske mål, langsigtet værdiskabelse og bæredygtighed.

Under behørig hensyntagen til markedspraksis for vederlags og øvrige ansættelsesvilkår for bestyrelses- og direktionsmedlemmer i sammenlignelige selskaber samt det ansvar og de opgaver, der påhviler bestyrelsen og direktionen, betragter bestyrelsen Vederlagspolitikken som passende både hvad angår aflønning og

ansættelsesvilkår for Vestas' øvrige ansatte. Vestas anvender den samme metodik og tilgang til behandling og benchmarking af vederlagsniveauer på alle stillingsstrin under hensyntagen til bl.a. stillingens omfang og betydning.

## 2. Bestyrelsens vederlag

Vederlaget til bestyrelsen og bestyrelsesudvalgene er fastsat, så det svarer til vederlagsniveauet i sammenlignelige selskaber, idet der tages hensyn til kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer, indsats og bestyrelsesarbejdets omfang, herunder antallet af møder.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer honoreres på lige fod med de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsesmedlemmerne modtager et fast årligt vederlag og indgår ikke i incitamentsprogrammer, ligesom de ikke er berettiget til variabelt vederlag.

Bestyrelsesmedlemmernes vederlag i det forløbne år fremgår af den årlige vederlagsrapport. Vederlagsniveauet for bestyrelsesmedlemmer godkendes for hvert år af generalforsamlingen.

### 2.1 Fast vederlag

Bestyrelsesmedlemmerne modtager et fast kontant vederlag (basisbestyrelseshonorar).

Formanden modtager tredobbelt basisbestyrelseshonorar, og næstformanden modtager dobbelt basisbestyrelseshonorar som kompensation for varetagelse af deres yderligere bestyrelsespligter.

### 2.2 Vederlag til udvalgsmedlemmer

Bestyrelsesmedlemmer, som også deltager i et af bestyrelsesudvalgene, er berettiget til et årligt udvalgshonorar. Udvalgshonoraret fastsættes som et basisbestyrelseshonorar, og udvalgsformanden modtager et tillæg på 80 pct. af udvalgshonoraret.

Det samlede udvalgshonorar, som et medlem af bestyrelsen kan modtage årligt, udgør maksimalt 200 pct. af det basisbestyrelseshonorar, der er gældende for hvert enkelt bestyrelsesmedlem.

### 2.3 Honorar for ad hoc-opgaver

De enkelte bestyrelsesmedlemmer kan påtage sig særlige ad hoc opgaver udover det almindelige arbejde som bestyrelsesmedlem. I disse tilfælde fastsætter bestyrelsen et fast honorar for varetagelse af de pågældende opgaver. Det fastsatte honorar fremlægges til godkendelse på den efterfølgende ordinære generalforsamling.

Der kan tilbydes yderligere kompensation til bestyrelsesmedlemmer, som påtager sig bestyrelsesarbejde på vegne af Vestas i joint ventures og/eller i Vestas' datterselskaber. Såfremt

<sup>6</sup> "Vestas" er den enhed, der omfatter de to forretningsområder "Power Solutions" og "Service". Enheden omfatter alle datterselskaber under Vestas' kontrol.

sådanne vederlag afholdes af Vestas eller et af Vestas' datterselskaber, fastsætter bestyrelsen et fast vederlag for varetagelse af de pågældende opgaver. Det fastsatte honorar fremlægges til godkendelse på den efterfølgende ordinære generalforsamling.

Det samlede ad hoc honorar, som et medlem af bestyrelsen kan modtage årligt, udgør maksimalt 150 pct. af det basisbestyrelses-honorar, der er gældende for hvert enkelt bestyrelsesmedlem.

#### 2.4 Sociale afgifter og tilsvarende afgifter

Vestas kan dække social sikring og tilsvarende skatter, som pålægges af udenlandske myndigheder i relation til honoraret. Dækning af sådanne afgifter for et medlem af bestyrelsen kan maksimalt udgøre 50 pct. af det årlige basisbestyrelses-honorar, der er gældende for hvert enkelt bestyrelsesmedlem.

#### 2.5 Pligt til at erhverve aktier

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har en pligt til at opretholde en beholdning af Vestas-aktier. Værdien af aktiebeholdningen skal som minimum svare til bruttoværdien af det samlede årlige generalforsamlingsgodkendte basisbestyrelses-honorar, som det enkelte bestyrelsesmedlem modtager.

Bestyrelsesmedlemmer har fem år til at erhverve den anviste aktiebeholdning. Nominerings- & kompensationsudvalget vurderer i forbindelse med udarbejdelsen af den årlige vederlagsrapport, i hvilken udstrækning dette krav er opfyldt. Vurdering af aktiebeholdninger og eventuelle individuelle undtagelser foretages i henhold til Nominerings- & kompensationsudvalgets retningslinjer. Bestyrelsen kan give tilladelse til individuelle undtagelser i en kortere periode.

#### 2.6 Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal træde tilbage på den følgende ordinære generalforsamling. Der tilbydes ingen kompensation til bestyrelsesmedlemmer, som ikke opnår genvalg.

#### 2.7 Kompensation ved overtagelse af Vestas

Ved en eventuel overtagelse modtager afgående bestyrelsesmedlemmer ingen kompensation for tab af fremtidig bestyrelses-honorar og tilsvarende goder.

#### 2.8 Dækning af udgifter

Der ydes refusion af faktiske udgifter afholdt af et bestyrelsesmedlem i forbindelse med deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder eller i forbindelse med udførelse af bestyrelsesarbejde.

#### 2.9 Pensionsordning

Bestyrelsen er ikke omfattet af Vestas' pensionsordning.

#### 2.10 Forsikring

Bestyrelsen er omfattet af en bestyrelses- og direktionsansvars-forsikring betalt af Vestas.

### 3. Direktionens vederlag

Denne vederlagspolitik beskriver de vilkår og principper for vederlag, der er gældende for medlemmer af direktionen registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og incitamentsbaseret vederlag til direktionen medvirker til at sikre, at Vestas kan tiltrække og fastholde nøglepersoner. Det variable vederlag til direktionen tjener som et incitament til at skabe øget værdi, sikrer sammenfald med aktionærernes interesser og skaber grundlag for fleksible vederlagsomkostninger.

Medlemmer af direktionen er individuelt ansat i henhold til direktørkontrakter godkendt af bestyrelsen og Nominerings- & kompensationsudvalget i overensstemmelse med Vederlagspolitikken.

Nominerings- & kompensationsudvalget fremsætter forslag om direktionsvederlag til godkendelse af bestyrelsen og sikrer, at forslaget er i tråd med vilkårene i sammenlignelige selskaber.

Direktionen honoreres med en konkurrencedygtig lønpakke, som består af følgende faste og variable komponenter:

- Fast vederlag (fast årlig løn)
- Andre goder
- Variabelt vederlag
  - Kontant bonus (kortsigtede incitamentsprogrammer)
  - Resultatbaserede aktier (langsigtede incitamentsprogrammer)
- Andre former for særligt vederlag i henhold til Vederlagspolitikken.

#### 3.1 Fast årlig løn

Den faste årlige løn fastsættes, således at den udgør et konkurrencedygtigt vederlag, som kan tiltrække og fastholde direktionsmedlemmer med de nødvendige faglige og personlige kompetencer. Lønniveauet fastsættes på grundlag af aktuelle markedsoplysninger og drøftes hvert år i Nominerings- og kompensationsudvalget og sammenholdes med lønniveauet for sammenlignelige stillinger samt den generelle lønudvikling for Vestas' øvrige ansatte. For at sikre at der opnås en brugbar markedssammenligning, tages der ved behandling af lønniveauet højde for stillingens omfang og betydning samt selskabets størrelse og type.

Direktionens medlemmer modtager ikke vederlag for varetagelse af ledelsesposter (uanset om disse er på direktions- eller bestyrelsesniveau) i Vestas' datterselskaber eller joint ventures.

#### 3.2 Andre goder

Medlemmerne af direktionen er berettiget til almindelige arbejdsrelaterede goder, herunder firmabil, fri telefon, internetadgang, arbejdsrelaterede aviser, tidsskrifter, osv. Omfanget af individuelle goder forhandles med hvert enkelt direktionsmedlem og afspejler lokal arbejdsmarkedspraksis.

Direktionen er endvidere omfattet af Vestas' forsikringsordninger:

- Ulykkesforsikring
- Sundhedsforsikring
- Bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring.

Medlemmer af direktionen kan desuden være berettiget til udstationeringsgodtgørelse, f.eks. boligtilskud, dækning af skolepenge for børn og skatterefusion.

Værdien af goder og godtgørelse til medlemmer af direktionen kan ikke overstige 50 pct. af deres faste årlige løn.

### 3.3 Pensionsordning

Direktionen er ikke omfattet af Vestas' arbejdsgiveradministrerede pensionsordning, eftersom pension anses for indeholdt i den faste årlige løn.

### 3.4 Variabelt vederlag

Udover den faste årlige løn modtager direktionen variable vederlagskomponenter. De variable vederlagskomponenter afspejler Vestas' kort- og langsigtede resultater. Det variable vederlag skal altid ligge inden for rammerne af de vilkår, der er vedtaget af generalforsamlingen for Vederlagspolitikken.

Ved ansættelse af nye direktionsmedlemmer kan Nominerings- & kompensationsudvalget ekstraordinært tildele en kontant tiltrædelsesbonus. Tiltrædelsesbonusen skal godkendes endeligt af bestyrelsen, og der skal fremgå oplysninger herom i Vederlagsrapporten, som fremlægges på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan ligeledes efter samme retningslinjer indgå aftale om betaling af ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse til medlemmer af direktionen.

Direktionen er berettiget til følgende variable vederlagsordninger:

- Kontant bonus (kortsigtede incitamentsprogrammer)
- Resultatbaserede aktier (langsigtede incitamentsprogrammer)

Formålet med og retningslinjerne for de to former for variable vederlagsordninger er at sikre sammenfald mellem direktionens og aktionærernes interesser samt at motivere direktionen til at opnå strategiske mål og en langsigtet værdiskabelse for Vestas.

Med den velafbalancerede tilgang til kort- og langsigtede resultater i Vederlagspolitikken sikres det, at Vestas belønner såvel de årlige resultater som de langsigtede mål om at understøtte en bæredygtig udvikling for Vestas ved at afværge kortsigtet fokus eller risikobetonet adfærd fra direktionens side.

Den årlige proces for fastlæggelse af KPI'er og incitamentsmål sker på grundlag af Vestas' strategiske målsætning for det kommende og fremtidige år. Denne proces omfatter input fra de enkelte forretningsområder, hvorved der skabes en samlet strategisk prioritering fra direktionen og bestyrelsen ved fastlæggelse af KPI'er og mål for det kommende resultatår.

Direktionens variable vederlag står i relation til den årlige faste løn som følger:

- Kontant bonus: 50 pct. af den faste løn ved resultatopnåelse på target-niveau – maksimalt resultatopnåelse giver 75 pct. af den faste løn
- Resultatbaserede aktier: 100-200 pct. af den faste løn ved resultatopnåelse på target-niveau – maksimalt resultatopnåelse giver 1,5 gange antal aktier på target-niveau (antallet af aktier tildelt direktionen evalueres årligt og vurderes af Nominerings- & kompensationsudvalget sammenlignet med udviklingen i kursen på Vestas' aktier)

#### 3.4.1 Kontant bonus

Medlemmer af direktionen deltager i en årlig kontant bonusordning baseret på årets resultat. Formålet med denne bonusordning er at sikre opnåelse af Vestas' kortsigtede mål, og udbetaling heraf forudsætter vedtagelse af årsrapporten for det pågældende regnskabsår.

Niveaet for bonusudbetaling fastsættes på grundlag af vægтет opnåelse af mål med et maksimum på en vis procentdel af det individuelt fastlagte vederlag, idet mål og maksimal udbetaling udgør henholdsvis 50 pct. og 75 pct. af det faste årlige vederlag.

Bonusen er baseret på opnåelse af mål ud fra en række parametre, der er godkendt af bestyrelsen, herunder økonomiske og forretningsmæssige KPI'er, f.eks. EBIT, free cash flow, omsætning, samt eventuelle andre godkendte KPI'er i overensstemmelse med den strategiske prioritering fastsat for regnskabsåret.

På grundlag af input fra Nominerings- & kompensationsudvalget kontrollerer bestyrelsen, om de individuelle bonusparametre er opfyldt af de enkelte medlemmer af direktionen baseret på deres indsigt i Vestas' drift og eventuelle relevante nøgletal i den godkendte årsrapport. Hvis et medlem af direktionen ikke opnår det fastsatte minimumsresultat, kan dette medføre annullering af bonus for regnskabsåret.

#### 3.4.2 Resultatbaserede aktier

Direktionen deltager i et resultatbaseret aktieincitamentsprogram. Formålet med programmet er at fastholde direktionsmedlemmer, skabe langsigtet værdi for aktionærer og sikre opnåelse af Vestas' langsigtede strategiske mål på bæredygtig vis. Programmet er baseret på betingede resultatbaserede aktier og indeholder elementer af både kort- og langsigtede resultater.

Programmets hovedvilkår oplyses i forbindelse med bestyrelsens godkendelse af programmet. Tildeling af aktier under programmet forudsætter fortsat ansættelse på modningstidspunktet, dog undtaget visse good leaver-bestemmelser.

Resultatbaserede aktier tildeles med visse forbehold uden beregning som en årlig revolverende tildeling med en tre- til femårig modningsperiode. Herved skabes et langsigtet

sammenfald mellem aktiekursudviklingen og aflønning af direktionen. Udviklingen i Vestas' aktiekurs er en direkte indikator for Selskabets bæredygtighed, fordi den både viser Selskabets langsigtede økonomiske udvikling, og da der er en korrelation mellem bæredygtige og ansvarlige selskaber, og deres langsigtede resultater.

Nominerings- & kompensationsudvalget kan fremsætte forslag til bestyrelsen om ekstraordinært at afvige fra eventuelle krav om fortsat ansættelse eller modningsperiode, jf. pkt. 3.10.

Direktionen kan for et regnskabsår belønnes med begrænsede resultatbaserede aktier ved opnåelse af visse mål. Målene kan være KPI'er baseret på finansielle mål, herunder indtjening pr. aktie, afkastningsgrad, Vestas' markedsandel samt eventuelle andre godkendte KPI'er knyttet til den strategiske prioritering for regnskabsåret. Alle KPI'er og mål er defineret af Nominerings- & kompensationsudvalget og godkendt af bestyrelsen.

Programmet er baseret på tre resultatår. Det faktiske antal resultatbaserede aktier afhænger af resultaterne i de tre resultatår og justeres op eller ned på baggrund af Vestas' resultater for de valgte KPI'er. Den overordnede resultatvurdering foretages af bestyrelsen og evalueres årligt, så den afspejler den aktuelle strategiske prioritering og den langsigtede værdiskabelse.

Nominerings- & kompensationsudvalget evaluerer de udvalgte KPI'er årligt og kan ændre og tilpasse disse for de enkelte resultatår med forbehold af bestyrelsens godkendelse. Antallet af resultatbaserede aktier i de enkelte regnskabsår evalueres af Nominerings- & kompensationsudvalget på grundlag af markedsniveauet for langsigtede incitamentsordninger for personer i sammenlignelige stillinger.

Det årlige antal af resultatbaserede aktier kan udgøre 100-200 pct. af den årlige faste løn for direktionen ved resultatopnåelse på target-niveau og sammenlignet med Vestas' aktiekurs på eller omkring det tidspunkt, hvor target meddeles til direktionen. Det faktiske antal begrænsede resultatbaserede aktier tilgængelig for tildeling ligger mellem 0 og 150 pct. af målniveauet.

Resultatbaserede aktier tildeles i to portioner:

- den første halvdel af aktierne modner tre år efter offentliggørelsen af ordningen, og
- den anden halvdel modner fem år efter offentliggørelsen af ordningen.

Såfremt der sker ændringer i Vestas' kapitalstruktur, kan der foretages justering af antallet af aktier, der modner. I tilfælde af overtagelse, fusion, likvidation eller spaltning af Selskabet, kan der ekstraordinært foretages accelereret modning. Såfremt der foretages særlige overførsler af aktiviteter, eller der sker ændring af ejerforholdene i Vestas-koncernen, kan der endvidere ske hel eller delvis justering, udskiftning og/eller kontant afregning af programmet.

Vestas kan dække eventuelle tildelte og modnede resultatbaserede aktier ved køb af egne aktier, jf. bemyndigelse givet til bestyrelsen på den ordinære generalforsamling.

### 3.5 Pligt til at erhverve aktier

Alle direktionens medlemmer har en pligt til at erhverve aktier i Vestas til en værdi svarende til eller højere end bruttoværdien af deres årlige faste løn. Det er hensigten, at direktionen opnår ejerskab af aktierne ved deltagelse i Vestas' aktieincitamentsprogrammer. Direktionsmedlemmerne har fem år til at erhverve den anviste aktiebeholdning. Nominerings- & kompensationsudvalget vurderer i forbindelse med udarbejdelsen af den årlige vederlagsrapport, i hvilken udstrækning dette krav er opfyldt. Nominerings- og kompensationsudvalget kan stille forslag til bestyrelsen om i en kortere periode at tillade individuelle undtagelser. Vurdering af aktiebeholdninger og eventuelle individuelle undtagelser foretages i henhold til Nominerings- & kompensationsudvalgets retningslinjer.

### 3.6 Clawback

I tilfælde hvor bonus, resultatbaserede aktier (såvel modnede som ikke-modnede) eller andet variabelt vederlag er ydet til et medlem af direktionen på baggrund af oplysninger eller opgørelser, som senere viser sig at være fejlagtige, er Vestas med visse begrænsninger berettiget til at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af det variable vederlag.

### 3.7 Opsigelsesvarsler

Vestas kan opsiges ansættelsesforhold for medlemmer af direktionen med 24 måneders varsel til udløbet af en måned. Et medlem af direktionen kan opsiges ansættelsesforholdet med Vestas med 12 måneders varsel til udløbet af en måned.

### 3.8 Fratrædelsesordning/fratrædelsesgodtgørelse

Der er ikke aftalt fratrædelsesgodtgørelse/-kompensation ved frivillig eller ufrivillig fratrædelse.

### 3.9 Tillæg

Såfremt der med et medlem af direktionen er indgået tillæg med bestemmelser om særlige vilkår, vil Vederlagsrapporten indeholde en beskrivelse heraf, i den udstrækning dette er et krav i henhold til selskabsloven.

### 3.10 Særlige ordninger i henhold til Vederlagspolitikken

I særlige tilfælde kan bestyrelsen efter eget skøn godkende yderligere vederlag, hvis bestyrelsen vurderer, at dette er i Vestas' interesse, og hvis det anbefales af Nominerings- & kompensationsudvalget. Sådanne yderligere vederlag kan udbetales i form af tiltrædelsesbonus, engangsbonus, fastholdelsesbonus eller fratrædelsesgodtgørelse. Vederlaget kan bestå af kontant betaling og/eller aktiebaseret vederlag, og der kan i forbindelse med tildeling opstilles resultatkriterier for det pågældende direktionsmedlem. Værdien af ekstraordinære vederlag må ikke overstige 100 pct. af det individuelle direktionsmedlems faste årlige løn i det år, hvor det ekstraordinære vederlag godkendes. Hvis der er tale om en

tiltrædelsessituation, vil den aftalte faste årlige løn ved ansættelsesforholdets begyndelse gælde som grundlag for den øvre grænse.

#### **4. Afvigelse fra politikken**

Når et nyt direktionsmedlem tiltræder, eller i tilfælde hvor Vestas måtte befinde sig i en økonomisk udfordrende situation, eller hvor der sker ændringer i ejerstrukturen (defineret ovenfor), kan bestyrelsen ekstraordinært godkende, at der sker afgivelse fra Vederlagspolitikken. Aktionærerne skal på den næstfølgende ordinære generalforsamling underrettes herom ved at inkludere en beskrivelse heraf i Vederlagsrapporten, som fremlægges på den ordinære generalforsamling.

#### **5. Godkendelse af politikken**

Vederlagspolitikken er godkendt af bestyrelsen i februar 2020. Denne vederlagspolitik erstatter Vestas' vederlagspolitik vedtaget på den ordinære generalforsamling afholdt den 30. marts 2016 samt Vestas' almindelige retningslinjer for incitamentsvederlag til bestyrelsen og direktionen vedtaget på den ordinære generalforsamling afholdt den 30. marts 2015.

Vederlagspolitikken er tilgængelig på Vestas' hjemmeside.





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