

Bilag 1

Retningslinjer for incitamentsafløning

Eksisterende aftaler

A.P. Møller - Mærsk A/S' allerede eksisterende incitamentsprogram omfatter en kortsigtet kontant incitamentsordning. Indgåelse af nye aftaler med medlemmer af direktionen omfattes af nedenstående retningslinjer.

Aftaler om incitamentsafløning med medlemmer af direktionen indgået før vedtagelsen af disse retningslinjer fortsætter på de vilkår, der er aftalt. Enhver ændring af eksisterende aftaler vil være underlagt de nedenstående retningslinjer.

Det overordnede formål med incitamentsafløning

Selskabet anvender incitamentsafløning til selskabets direktion for at sikre en høj grad af sammenfald af interesser mellem selskabets direktion og aktionærene, styrke tiltrækning/fastholdelse og fremme og støtte værdiskabelse både på kort og langt sigt.

Direktionens aflønning

Medlemmer af direktionen modtager et fast grundhonorar. Derudover kan bestyrelsen beslutte at tildele medlemmer af direktionen incitamentsafløning i form af en kontantbaseret incitamentsordning og/eller aktieoptioner og betingede aktier.

Bestyrelsen kan – helt eller delvist – uddelegere sine beslutningsbeføjelser beskrevet heri til vederlagsudvalget.

Kortsigtet kontantbaseret incitamentsafløning

Den kortsigtede kontantbaserede incitamentsafløning er primært designet for at motivere og tilskynde medlemmerne af direktionen til en høj præstation og sikre opnåelsen af selskabets kortsigtede målsætninger.

Selskabet ønsker at fremme en præstationsbaseret aflønningsfilosofi, hvor muligheden for et årligt kontantbaseret incitament er afhængig af opnåelsen af:

1. specifikke økonomiske mål for et eller flere forretningsområder
2. A.P. Møller - Mærsk Gruppens samlede resultat
3. andre ikke-økonomiske mål som fremmer selskabets langsigtede præstation

Størrelsen på den årlige kontante incitamentsudbetaling besluttes af bestyrelsen efter indstilling fra vederlagsudvalget baseret på præstationen inden for de fastsatte mål. Den kontantbaserede incitamentsudbetaling sker sædvanligvis én gang om året efter bestyrelsens godkendelse af årsrapporten og kan maksimalt udgøre 100 % af grundhonoraret i optjeningsåret for incitamentsafløningen.

Langsigtet incitamentsafløning

Bestyrelsen kan beslutte at tildele medlemmer af direktionen en langsigtet incitamentsafløning. Den langsigtede incitamentsafløning vil bestå af aktieoptioner og/eller betingede aktier.

Den langsigtede incitamentsafløning er designet for primært at motivere langsigtet præstation, engagement og fastholdelse af direktionsmedlemmerne, samt fremme sammenfaldet af interesser med aktionærene.

Aktieoptioner

Selskabets aktieoptionsprogram er udformet til at levere værdi gennem en langsigtet forbedring af kursen på selskabets aktier. Programmet er revolverende og tildeling er ikke afhængig af opnåelsen af bestemte mål. Antallet af tildelte aktieoptioner til direktionsmedlemmer besluttes af bestyrelsen efter indstilling fra vederlagsudvalget og tildeles som udgangspunkt én gang årligt.

Den fair markedsværdi af de aktieoptioner, der tildeles i et givent regnskabsår vil for det enkelte direktionsmedlem årligt kunne andrage op til 25 % af det faste grundhonorar i året for tildelingen.

Antallet af tildelte aktieoptioner til direktionsmedlemmer samt værdien heraf vil blive oplyst i selskabets årsrapport.

En aktieoption giver ret til køb af én B-aktie i A.P. Møller - Mærsk A/S á nominelt kr. 1.000. Udnyttelseskursen for aktieoptionen vil blive fastsat til 110 % af gennemsnitskursen (volumenvægtet-gennemsnitskurs) for A.P. Møller - Mærsk A/S' B-aktier handlet på Nasdaq Copenhagen i de fem handelsdage umiddelbart efter den dag, hvor A.P. Møller - Mærsk A/S har offentliggjort det seneste regnskab (uanset om dette er et delårsregnskab eller årsrapporten) forud for tildelingen.

Aktieoptionerne kan tidligst udnyttes 3 år fra tildelingstidspunktet og vil bortfalde senest 4 år efter det tidspunkt, hvor de først kan udnyttes. Aktieoptionerne kan dog kun udnyttes i overensstemmelse med gældende regler og regulering vedrørende handel med aktier, herunder de til enhver tid gældende børsregler, samt selskabets interne regler for handel med selskabets aktier.

Betingede aktier

Selskabets program for betingede aktier er udformet til yderligere at forbinde ledelsens honorar med vores aktionærers langsigtede interesser og selskabets præstation ved at forbinde en større andel af den årlige løn med udviklingen i selskabets aktiekurs. Programmet er revolverende, og tildeling af betingede aktier er ikke afhængig af opnåelsen af specifikke mål.

Antallet af tildelte betingede aktier til medlemmer af direktionen besluttet af bestyrelsen efter anbefaling fra vederlagsudvalget og tildeles almindeligvis en gang om året. Den fair markedsværdi af de betingede aktier, der er tildelt inden for et givet regnskabsår, vil for det enkelte direktionsmedlem årligt kunne andrage op til 25 % af det faste grundhonorar i året for tildelingen.

Ejerskab til aktierne overdrages vederlagsfrit til hvert direktionsmedlem 5 år efter tildelingstidspunktet ("Restriktionsperioden"), såfremt direktionsmedlemmet ikke er fratrukket i Restriktionsperioden.

Ingen aktier overdrages til det enkelte direktionsmedlem i Restriktionsperioden. Derfor forbliver alle aktionærrettigheder og forpligtelser hos selskabet.

Efter Restriktionsperiodens udløb og overdragelse af ejerskab til aktierne til de enkelte direktionsmedlemmer har fundet sted, er medlemmet berettiget til at modtage udbytte og har alle forpligtelser og rettigheder som aktionær i selskabet. Direktionsmedlemmet kan endvidere frit sælge aktierne under iagttagelse af gældende lovgivning samt selskabets interne regler for handel med selskabets aktier.

Antallet af aktier tildelt til direktionsmedlemmer vil blive oplyst i selskabets årsrapporter.

A.P. Møller - Mærsk A/S' beholdning af egne B-aktier vil blive anvendt til at imødekomme selskabets forpligtelser i forbindelse med programmerne for aktieoptioner og betingede aktier.

Regulering og tilbagebetaling af incitamentsaflønnning

Bestyrelsen kan, for de forskellige typer af incitamentsaflønnning, fastlægge specifikke vilkår vedrørende bortfald, tilbagebetaling, fastsættelse af loft for forholdet mellem udnyttelseskursen og markedsværdien af de aktier, som er erhvervet gennem optioner eller foretage andre justeringer af incitamentsaflønnningen i tilfælde af ekstraordinære situationer, herunder f.eks. væsentligt frasalgs af aktiviteter, ændring i kapitalstruktur, spaltning, fusion eller andre forretningskombinationer omhandlende selskabet eller dets divisioner, fratrædelse/afskedigelse af et direktionsmedlem eller i tilfælde af andre væsentlige begivenheder, som på anden måde kan have positiv eller negativ betydning for værdien eller effekten af incitamentsaflønnningen.

.....

Som vedtaget på Generalforsamlingen i A.P. Møller - Mærsk A/S den 10. april 2018.