

BILAG TIL DAGSORDENENS PUNKT h (1)

Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen i A.P. Møller – Mærsk A/S, jfr. aktieselskabslovens § 69b

Indledning

I henhold til aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsaflønning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Da bestyrelsen i A.P. Møller – Mærsk A/S modtager et fast honorar og ikke er omfattet af nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning vedrører nærværende overordnede retningslinjer alene direktionen i A.P. Møller – Mærsk A/S. Så længe Firmaet A.P. Møller udgør selskabets direktion, omfatter "direktionen" de til enhver tid værende partnere i Firmaet A.P. Møller. Fratræder Firmaet A.P. Møller som direktion, vil "direktionen" omfatte de til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldte direktører.

Aftaler om incitamentsaflønning for medlemmer af direktionen indgået før vedtagelse af disse retningslinjer vil fortsætte på de vilkår, der er aftalt. En ændring af eksisterende aftaler samt indgåelse af nye aftaler med medlemmer af direktionen vil være underlagt nedenstående overordnede retningslinjer.

Eksisterende aftaler følger principperne i nedenstående overordnede retningslinjer

Formålet med incitamentsaflønning

A.P. Møller – Mærsk A/S' eksisterende incitamentsprogrammer omfatter både kontant bonus samt aktieoptioner. Selskabet anvender incitamentsaflønning med henblik på fastholdelse af nøglearbejdere samt for at sikre en høj grad af sammenfald af interesser mellem selskabets ledelse og aktionærerne.

Direktionens aflønning

Medlemmer af direktionen modtager et fast årligt honorar. Derudover kan medlemmer af direktionen modtage incitamentsaflønning i form af en kontant bonus samt modtage eller købe aktieoptioner.

Kontant bonus

Størrelsen af den kontante bonus afhænger af opnåelse af specifikke finansielle mål for et eller flere forretningsområder, A.P. Møller – Mærsk Gruppens samlede resultat og medlemmets opfyldelse af øvrige mål. Størrelsen af den kontante bonus beslutes af selskabets bestyrelse efter indstilling fra bestyrelsens vederlagskomite, udbetales som udgangspunkt én gang årligt efter bestyrelsens godkendelse af selskabets årsrapport og kan pr. år maksimalt udgøre et beløb svarende til 50 % af det faste årlige honorar.

Aktieoptioner

Selskabets optionsprogram er revolverende og tildeling er ikke afhængig af opnåelsen af bestemte mål. Antallet af tildelte aktieoptioner til medlemmer af direktionen beslutes af selskabets bestyrelse efter indstilling fra bestyrelsens vederlagskomite og tildeles som udgangspunkt én gang årligt.

Værdien af de aktieoptioner, der tildeles/kan købes inden for et givent regnskabsår vil for det enkelte medlem af direktionen pr. år kunne andrage op til 25% af det faste årlige honorar.

Den anslåede nutidsværdi af aktieoptionsprogrammet beregnes efter Black Scholes-metoden. Antallet af tildelte aktieoptioner/aktieoptioner købt af medlemmer af direktionen samt værdien heraf for de pågældende regnskabsår 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 kan ikke være mindre end 110% af børskursen for selskabets aktier på tildelings-/købstidspunktet. Medlemmer af direktionen betaler markedsværdien for aktieoptionen, medmindre bestyrelsen konkret beslutter andet.

Aktieoptioner erhvervet mod vederlag af medlemmer af direktionen vil ikke være omfattet af de særlige regler for medarbejderoptioner, men derimod af de almindelige regler om aktieoptioner, herunder skattemæssigt. Såfremt selskabet i forbindelse med optionens udnyttelse skal levere aktier til opfyldelse heraf, vil et eventuelt kurstab for selskabet som udgangspunkt være fradragsberettiget med de begrænsninger, der måtte følge af aktieavancebeskatningsreglerne.

Tildeles optioner uden vederlag kan det ske på skattemæssige vilkår, der medfører, at direktionsmedlemmets avance beskattes lavere end ellers, mod at selskabet ikke får skattefradrag for omkostninger knyttet til tildelingen.

Aktieoptionerne vil tidligst kunne udnyttes 2 år fra tildelings- eller erhvervelsestidspunktet og vil senest skulle udnyttes 5 år fra tildelingen/erhvervelsen, hvorefter de bortfalder. Aktieoptionerne kan dog kun udnyttes indenfor de handelsvinduer, som er fastlagt i selskabets interne regler for handel med A.P. Møller – Mærsk A/S aktier.

A.P. Møller – Mærsk A/S' til enhver tid værende beholdning af egne aktier vil blive anvendt til at opfylde selskabets forpligtelser i forbindelse med aktieoptionsprogrammet.

Godkendelse og offentliggørelse

I selskabets vedtægter er i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 69b, stk. 2 optaget en bestemmelse om, at generalforsamlingen den 29. april 2008 har vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning.

Retningslinjerne kan findes på selskabets hjemmeside (www.maersk.com). Fremover vil der endvidere i noterne til selskabets årsrapport være indeholdt en oversigt over direktionens samlede vederlag, ligesom tildelte og udestående optioner vil være angivet og værdiansat.

Retningslinjerne er gældende indtil generalforsamlingen vedtager nye eller ændrede retningslinjer.

* * *

Som godkendt på den ordinære generalforsamling i A.P. Møller – Mærsk A/S den 29. april 2008.

Som dirigent

Søren Meisling