

FORMANDENS BERETNING

INDLEDNING (V)

Jeg vil lige starte med at henvise til den trykte årsrapport med bestyrelsens skriftlige beretning og regnskabet for 2013. Regnskabet er aflagt i overensstemmelse med de internationale standarder for finansiell rapportering.

CPH er ikke blot en børsnoteret virksomhed, men også en virksomhed med et særligt samfundsansvar. Vi har et ansvar for at udvikle positionen som nordeuropæisk trafikknudepunkt og på den måde sikre Danmark tilgængelighed, vækst og arbejdspladser.

Derfor udsender vi både en ren finansiell rapport og en ikke-finansiell CSR-rapport med titlen *CPH og Samfundet*.

Vi skal på generalforsamlingen i dag også have en ny formand for bestyrelsen. Ifølge Corporate Governance anbefalingerne betragtes medlemmer af en bestyrelse ikke længere som uafhængige, når man - som jeg - har siddet i en bestyrelse i mere end 12 år.

Derfor stopper jeg i dag som formand og medlem af bestyrelsen.

I forlængelse af den skriftlige rapportering vil jeg nu aflægge bestyrelsens mundtlige beretning.

ÅRETS RESULTAT

CPH opnåede i 2013 et tilfredsstillende resultat efter skat på 976,1 millioner kroner.

Nogle vil sikkert bemærke, at årets resultat er mindre end i 2012. Men det skyldes - som I nok kan huske - at vi frasolgte vores ejerandel på 49 procent af Newcastle Lufthavn – et salg, der i 2012 indbragte en engangsindtægt på 759,1 millioner kroner.

Omsætningen i 2013 steg med 3,7 procent til 3 milliarder 644 millioner og 500 tusinde kroner.

Stigningen skyldes først og fremmest det øgede antal passagerer og indtægter fra den ikke-aeronautiske del af forretningen som shopping, parkering og hotel.

Selskabsskatten af årets resultat udgør 195,7 millioner kroner.

Det samlede antal passagerer i Københavns Lufthavn steg fra 23,3 millioner i 2012 til lige knap 24,1 millioner i 2013 – en stigning på 3,1 procent. Det er en flot passagerrekord i et 2013, hvor den internationale luftfart var udfordret. Og hvor finanskrisen endnu ikke har sluppet sit tag i Danmark og Europa.

DANMARKS LUFTVEJ TIL VÆKST

Hver eneste flyrute - om det er til Stockholm eller San Fransisco - skaber vækst, tilgængelighed, turisme, investeringer og arbejdspladser. Både i - og uden for lufthavnen.

Københavns Lufthavn er Danmarks luftvej til vækst. Alene i lufthavnen arbejder der i dag ca. 23.000 mennesker.

Og hvis det lykkes at fastholde væksten i flytrafik og rejselyst vil vi i det kommende årti kunne skabe yderligere 6-7.000 nye arbejdspladser i lufthavnen og mindst 3.000 uden for. Altså 10.000 nye jobs.

Vi er i CPH, i Danmark og i vores region ikke alene om denne viden: at flyruter skaber vækst, tilgængelighed og arbejdspladser. Derfor er konkurrencen mellem Europas større regioner og lufthavne blevet markant skærpet de senere år.

Der bliver konkurreret skarpt om at kunne tilbyde flyselskaberne de bedst mulige vilkår. Og der bliver konkurreret skarpt om at kunne tilbyde passagerne ekstraordinære oplevelser med service, selvbetjening, effektivitet og gode tilbud, når de er her i lufthavnen.

Det er konkurrencer, vi skal vinde. Det er must-win battles.

”EXPANDING CPH”

Fortsat vækst i CPH og det omgivende samfund er ikke en selvfølge. Det kræver en fokuseret indsats og et tæt samarbejde mellem politikere, myndigheder, erhvervsliv, interesseorganisationer og lufthavn.

Vi er klar til at levere vores bidrag gennem omfattende investeringer i de kommende årtier – forudsat at det lykkes for hele samfundet at skabe væksten.

Efter intensivt analysearbejde kunne vi den 30. januar i år offentligøre det, pressen kaldte ”en storstilet plan”. Expanding CPH planen afdækker, hvordan vi etapevis kan udbygge de eksisterende terminaler, fingre og fly-standpladser, så vi om et par årtier kan betjene 40 millioner passagerer.

Realiseringen af planen kræver investeringskraft. Det er således helt nødvendigt, at CPH fortsat har en økonomi, der giver os råd til at ombygge og udbygge.

THE GATEWAY OF NORTHERN EUROPE

Vi er allerede i fuld gang med i den praktiske verden at udrulle vores vision om at være **”The Gateway of Northern Europe”**.

Med tilføjelsen **”Where you come to move on and we make you wish to stay,”** har vi understreget vores rolle som den opmærksomme vært. Her har vi tre klare fokus-områder:

For det første **Ekstraordinære kundeoplevelser**: Med 100.000 årlige passagerinterviews, og med benchmark-analyser og grundige interviews med flyselskaberne er vi rustet til at kunne tilbyde service og oplevelser i verdensklasse for alle vores kunder – både passagerer og flyselskaber og forpagtere.

For det andet **Effektiv drift**: Vi skal være effektive og holde egne omkostninger nede, så det kan betale sig for passagerer og flyselskaber at vælge CPH.

Det kræver **Konkurrencedygtighed**: Vi skal kunne måle os på pris, kvalitet og service med de lufthavne vi er i konkurrence med.

KAPACITET

Passagervækst kræver plads. CPH har i 2013 afsluttet en række store, komplekse byggeprojekter. Det er en udfordring at bygge i en lufthavn i drift.

Det svarer lidt til at skulle lægge nyt gulv i Magasin midt i julehandlen – uden at kunderne og salget bliver påvirket. Det er en udfordring, som vi i CPH heldigvis er blevet gode til at løse.

Efter knap 10 måneders intensivt byggearbejde, kunne vi op til den rekordtravle sommer indvie den store udbygning og ombygning af østområdet i Terminal 2.

Det har givet 1.400 ekstra kvadratmeter, 12 nye check in-pulte og gennem-renoverede kontorer og faciliteter. Vi er nu i gang med at planlægge, hvordan vi kan udbygge og renovere resten af Terminal 2.

I forsommeren 2013 blev vi også færdige med den store opgradering af bagageanlægget, så vi nu kan håndtere 30 millioner passagerer. Efter enkelte problemer i maj og juni med indkøringen af det nye anlæg, har det siden fungeret rigtig godt.

Det betyder, at vi i dag har en endnu mere stabil håndtering af afgående bagage.

Sidst på året kunne vi indvie de første 12 selvbetjente bagagedrop – i første omgang for SAS og Norwegian.

Næste opgaver bliver den ankomende bagage, som vi både på den korte og den lidt længere bane allerede er i gang med at forbedre.

I år starter vi også på udvide det centrale security-check område.

Og så er vi i gang med at projektere endnu en udvidelse af Finger C, der håndterer den interkontinentale trafik og ruterne til Non-Schengen lande. Her skal bygges tre nye gates til de største fly.

AERONAUTISK

I dag har flere end 60 flyselskaber ruter til og fra København. De to største er SAS med 42 procent af trafikken og Norwegian med 16 procent. EasyJet indtager en tredjeplads med 6 procent af trafikken.

CPH har indgået strategiske partnerskaber med SAS og Norwegian for sammen at skabe de bedst mulige betingelser for at drive forretning i Københavns Lufthavn.

Med easyJet er der et tæt samarbejde om at drive operationerne fra lavprispingeren CPH Go så

effektivt som muligt.

Lavprisselskabernes andel af trafikken endte i 2013 på 24,5 procent.

Væksten i antal passagerer kan aflæses i regnskabet, hvor CPH's aeronautiske omstætning steg med 7,2 procent til 2 milliarder 70 millioner 900 tusinde kroner.

Værd at bemærke er det, vi har haft en vækst på 3,8 procent på de interkontinentale ruter. Med åbningen af tre nye interkontinentale ruter til San Francisco med SAS, Fort Lauderdale med Norwegian og Casablanca med Royal Air Maroc nåede vi ved udgangen af 2013 op på 26 interkontinentale ruter.

Og så er 2014 kommet godt i gang for de lange ruter. For en måned siden kunne Norwegian åbne nye direkte ruter fra CPH til JFK lufthavnen i New York og til Los Angeles i Californien.

Indenrigs er markedet ved at rette sig efter Cimber Sterlings konkurs. Samlet faldt indenrigstrafikken dog med 1,7 procent til 1.902.000 passagerer.

RUTEUDVIKLING

Hvis vi skal kunne fastholde og styrke Københavns Lufthavns position som nordeuropæisk trafikknudepunkt er effektiv rute-udvikling helt afgørende.

Og i samarbejde med flyselskaberne er det gennem årene lykkedes CPH at skabe et internationalt trafikknudepunkt, så millioner af nordeuropæere hvert år rejser via København og ud i verden.

Det betyder, at Danmark har en LANGT større lufthavn med flere passagerer, flere destinationer og flere ruter end vores lille lands størrelse egentlig berettiger til.

Derfor var det også med stolthed, at Københavns Lufthavn den 8. oktober 2013 populært sagt vandt verdensmesterskabet i ruteudvikling – kaldet World Routes Award.

Det særlige ved World Routes Awarden er, at det er lufthavnenes kunder - altså flyselskaberne - der sidder i dommerkomiteen. Så flyselskaberne sætter altså pris på vores evne til sagligt og fagligt at præsentere bæredygtige business-cases, når der skal udvikles nye ruter.

Prisen blev givet efter et år, hvor der i alt åbnede 22 ruter fra København til nye destinationer, og hvor der kom nye flyselskaber ind på 11 eksisterende ruter. Lad mig nævne en række eksempler udover San Fransisco, Fort Lauderdale og Casablanca.

SAS åbnede fem nye europæiske helårsruter til Bremen, Humberside, Newcastle, Prag og Budapest samt en række sæsonruter til sydeuropæiske feriemål.

Norwegian åbnede seks nye europæiske helårsruter til Madrid, Liverpool, Korfu, Lissabon, Sarajevo og Montpellier - udover en række sommerruter. EasyJet åbnede nye ruter til Rom og

Edinburgh.

Af andre nye destinationer kan nævnes Vueling (*Wælling*) til Firenze, Transavia til Eindhoven, DAT til Norrköping og Widerøe til Molde. Derudover har 15 eksisterende ruter fået flere frekvenser eller mere kapacitet.

Og så er det ikke mindst vigtigt at understrege, at vi i CPH arbejder tæt sammen med myndigheder og erhvervsliv i ruteudviklings-programmet *Global Connected* om at hjælpe flyselskaberne med at markedsføre Danmark som destination.

DER SÆTTES PRIS PÅ CPH

Flyselskaberne var ikke ene om at sætte pris på vores lufthavn i det forgangne år. Vores Security blev i april 2013 kåret som verdens bedste af SKYTRAX, hvor passagerne bedømmer service og kvalitet hos lufthavne og flyselskaber verden over.

Det internationale, uafhængige Air Transport Research Society, der analyserer og vurderer effektiviteten i alverdens lufthavne, har for ottende gang på 10 år kåret Københavns Lufthavn som Europas mest effektive.

Og kigger man på punktligheden blandt Europas største lufthavne, er Københavns Lufthavn en af de fire mest punktligste med 85 procent af trafikken afviklet til tiden.

ROSKILDE LUFTHAVN

Roskilde Lufthavn er dedikeret til business og General Aviation – det vil sige forretningsrejser med mindre fly og til privatflyvning. Og det går godt – så godt at Roskilde i European Business Air News nu er rated som den næstbedste business-lufthavn blandt alle konkurrenterne i Europa, Mellemøsten, Rusland og Afrika.

De høje brændstofpriser har begrænset antallet af private flyvninger. Men da Roskilde Lufthavn samtidig har succes med uddannelse af piloter, betyder det, at antallet operationer i 2013 lå på niveau med 2012.

Roskilde Lufthavn blev i begyndelsen af marts 2013 ramt af en tragisk ulykke, da et fly styrtede ned og de to piloter om bord omkom. Tragedien understreger, at ulykker kan ske når som helst, og at lufthavnens beredskab altid skal være klar og på plads, som det var tilfældet her.

LUFTFRAGT

Når det gælder den vigtige luftfragt er det lykkedes at fastholde væksten, der i 2013 blev på 1,9 procent.

Det internationale fragtselskab DHL har – foreløbig for en toårig periode – udvidet i CPH med 20 ekstra operationer dagligt og 85 nye medarbejdere.

Emirates SkyCargo indsatte i 2013 en fragtmaskine, der to gange om ugen flyver Dubai-København-Chicago. Og de store cargo-selskaber som Singapore Airlines Cargo, Air China Cargo,

Korean Air Cargo og China Cargo har fastholdt Københavns Lufthavn i deres netværk. Det betyder, at vi har Skandinaviens største interkontinentale rutenet for luftfragt.

REGULERING OG TAKSTER

Det koster at drive og udvikle en lufthavn, og det koster at benytte den. De takster, flyselskaberne betaler for brugen af Københavns Lufthavns baner og infrastruktur, giver os mulighed for at bygge fremtidens lufthavn.

Taksterne skal samtidig være konkurrencedygtige, så vi fortsat kan tiltrække ruter og passagerer.

Og taksterne i Københavns lufthavn er konkurrencedygtige. Det uafhængige konsulenthus Leigh Fisher sammenligner hvert år taksterne hos alle de store europæiske lufthavne. I den sammenligning ligger CPH i den billigste tredjedel.

Branche organisationen Airport Council International sammenligner hvert år kvaliteten i de samme lufthavne. Her ligger CPH i den bedste tredjedel. Kort sagt: CPH tilbyder høj kvalitet til fornuftige priser.

Københavns Lufthavns takster er - under tilsyn af Trafikstyrelsen - fastsat i en 5½-årig aftale mellem flyselskaberne og CPH. Den nuværende aftale løber frem til 31. marts 2015. Det betyder, at vi her i 2014 er gået i gang med at forhandle om en ny takstaftale.

Vi har med den nuværende aftale forpligtet os til at investere gennemsnitligt 500 millioner kroner årligt i aeronautiske projekter – det vil sige projekter rettet direkte mod infrastrukturen i Københavns Lufthavn.

Der er i 2013 investeret 821,7 millioner kroner i forbedring og udbygning af den **aeronautiske kapacitet** i Københavns Lufthavn.

Samlet set, er der i takstperioden investeret 2 milliarder 921 millioner kroner, hvilket er 921 millioner kroner mere end det vi er forpligtet til i henhold til aftalen.

IKKE-AERONAUTISK

Københavns Lufthavn er andet end start- og landingsbaner, terminaler og teknik. Det er også shopping-center, food & beverage, parkering, hotel og udlejning.

2013 blev et ganske godt år for den ikke-aeronautiske del af vores virksomhed. Ved uddelingen af de prestigefyldte Food & Beverage priser i Dubai høstede CPH hele tre FAB awards:

For "bedste lufthavnscafé" med Joe & the Juice, for "stærkeste køkkenchefkoncept" med "Le Sommelier Bar & Bistro" og for verdens stærkeste lufthavnsevent med pop up-restauranten CPH Nordic Dining.

Priserne bekræfter, at vi er på rette spor med World Class Hub strategien, hvor vi som den

opmærksomme vært tilbyder ekstraordinære oplevelser – for ethvert rejsebudget.

Og der er hvert år nyheder i shopping centret til de rejsende: I 2013 alt fra ”Marc by Marc Jacobs”, der åbnede den første selvstændige forretning i en europæisk lufthavn - til skjorteforretningen Eton og Hennes & Mauritz Kids.

At den samlede omsætning i shopping centret faldt med 1 procent, skyldes den omfattende ombygning af Tax-free butikkerne i første halvår. Fraregnet taxfree steg omsætningen faktisk med 13,4 procent, hvilket især skyldes stærk fremgang i specialforretningerne, restauranter og barer.

De ikke-aeronautiske indtægter steg i 2013 med 0,5 procent til 1 milliard 570 millioner 700 tusinde kroner, især drevet af stigende omsætning fra parkering og hotel.

PARKERING & HOTEL

Vi har flere end 10.000 parkeringspladser i 11 parkeringsanlæg tæt på lufthavnens terminaler. Vores omsætning på parkering er i 2013 steget 2,8 procent.

Lufthavnens Hilton hotel oplevede et mindre omsætningsfald i 2012 på grund af den store ombygning. Det blev i 2013 vendt til en fremgang i omsætningen på 14,1 millioner kroner. Det skyldes især højere møde- og konferenceaktivitet og bedre belægning. I 2013 vandt Hilton for femte år i træk ”Business Destinations Travel Awards” som bedste forretningshotel i Danmark.

CPH DIGITALT

For stadig flere passagerer begynder flyrejsen allerede inden man ankommer til lufthavnen via flyselskabernes hjemmesider og via vores hjemmeside, app og diverse sociale medier. Og det kan både ses og måles.

Vores gratis fordelsprogram CPH Advantage har to år efter lanceringen rundet 480.000 medlemmer. Vores hjemmeside CPH.DK har fået nyt design, der automatisk skaleres til alle skærme uanset om det er til pc, tablets eller smartphones.

Og vores app findes nu på fire forskellige sprog til alle typer mobiltelefoner – deriblandt kinesisk. Ved udgangen af 2013 rundede vi 600.000 downloads af CPH app'en.

I 2013 voksede antallet af vores Face-book fans fra 18.000 til 45.000. Senest har vi lanceret en ny twitter-profil. Der er med andre ord god fremdrift i den digitale del af vores forretning og kundeservice.

VORES SAMFUNDSANSVAR - CSR

CPH's strategi for samfundsansvar – vores Corporate Social Responsibility – CSR – er i dag en integreret del af hele forretningen.

Når vi investerer i udbygning af lufthavnen skal vi have skarpt fokus på forbruget af energi og belastningen af miljøet og klimaet. Vores mål er en udbygge til 30 mio. passagerer uden at bruge

mere energi. Og det er vores *ambition* at fastholde det mål, når vi udbygger til 40 mio. passagerer.

Det arbejde kan vi ikke lykkes med, uden at involvere de flere end 500 virksomheder, der holder til i lufthavnen. En hjørnesten i vores CSR-strategi er derfor, at koordinere et effektivt samarbejde om ansvarlighed på tværs af alle virksomhederne herude. CSR-strategien behandles indgående i rapporten, *CPH og Samfundet*, der udkommer samtidig med Koncernårsrapporten.

CPH-AKTIE

CPH's aktie indgik i hele 2013 i NASDAQ OMX's nordiske 'Large cap' segment, der udgøres af selskaber med en børsværdi på 1 milliard EURO og derover. Københavns Lufthavns markedsværdi var 21,9 milliarder kroner ved regnskabsårets udløb.

CPH tilbyder sine aktionærer, investorer og andre interessenter information i relevant omfang. Nyhedsbrevet CPH News udsendes elektronisk til selskabets private aktionærer to gange årligt, ligesom der løbende informeres via hjemmesiden.

VEDERLAG

Københavns Lufthavns generelle retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen blev godkendt på selskabets ordinære generalforsamling i 2012. Det er bestyrelsens opfattelse, at principperne for vederlæggelsen understøtter en langsigtet værdiskabelse for selskabet.

Vederlaget for et almindeligt bestyrelsesmedlem udgør 300.000 kroner, mens næstformænd og formand modtager henholdsvis 2 og 3 gange dette vederlag. Vederlag for medlemmer af Revisions- og risikokomiteen udgør 150.000.

Hertil skal nævnes, at næstformændene og de af majoritetsaktionærerne udpegede bestyrelsesmedlemmer besluttede at afstå for deres honorarer i 2013.

Vederlæggelsen til direktionen består af en fast grundløn samt en kort- og en langsigtet incitamentsordning.

En relativt stor del af direktionens samlede løn er præstationsafhængig, da bestyrelsen ønsker at give et incitament for at sikre en fortsat god værdiskabelse for Københavns Lufthavne.

Det er bestyrelsens opfattelse, at vederlæggelsen ligger på et rimeligt niveau, og at den afspejler ledelsens selvstændige indsats, ansvar og værdiskabelse for Københavns Lufthavne A/S.

FORVENTNING TIL 2014

På baggrund af det forventede trafikprogram for 2014 forventes en stigning i det samlede antal passagerer. Helårseffekten af de mange nye ruter i 2013 forventes at give en positiv effekt i 2014. Den fortsatte økonomiske usikkerhed i euroområdet og lukkede ruter som følge af indskrænkninger hos flyselskaberne kan dog påvirke udviklingen for 2014.

Stigningen i antallet af passagerer forventes at få en positiv effekt på omsætningen. Driftsomkostningerne forventes at være højere end i 2013 primært på grund af den forventede

passagervækst samt omkostnings-inflation. Dette modsvares delvist af et fortsat fokus på effektivisering af omkostningerne.

I henhold til takstaftalen er CPH forpligtet til at investere gennemsnitligt 500 millioner kroner årligt. CPH forventer som i tidligere år at investere på et niveau som er markant højere i 2014 end det selskaber er forpligtet til i forhold til takstaftalen. Investeringsniveauet afhænger dog af den fortsatte vækst i det samlede antal passagerer. Dertil kommer andre ikke-aeronautiske investeringer til gavn for flyselskaber og passagerer.

Afskrivninger og finansieringsomkostninger forventes at være højere i 2014 end i 2013, som følge af det fortsat høje investeringsniveau. Samlet set forventes resultat før skat i 2014 derfor at ligge i et interval mellem 1,1 milliard kroner og 1,2 milliarder kroner, når der tages højde for særlige forhold. Driftsresultatet før afskrivninger forventes derimod at være højere 2014 end i 2013, når der tages højde for særlige forhold.

TAK

Til sidst vil jeg gerne sige tak til vore aktionærer for deres interesse. Og tak til CPH's medarbejdere for en stærk og engageret indsats i 2013. Som en anerkendelse af den indsats er det besluttet endnu en gang at udbetale en velfortjent bonus til alle medarbejdere.

Jeg vil nu give ordet vores administrerende direktør, Thomas Woldbye.