

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S
GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT
10. APRIL 2019

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S
GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

10. APRIL 2019

(CVR-nr. 14 70 72 04)

Onsdag den 10. april 2019 kl. 15 afholdtes ordinær generalforsamling i Københavns Lufthavne A/S ("CPH") på adressen Wilhelm Lauritzen Terminalen, Wilhelm Lauritzen Allé 1, 2770 Kastrup.

Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

- 1 Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
- 2 Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
- 3 Beslutning om decharge for bestyrelsen og direktionen
- 4 Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
- 5 Valg af bestyrelsesmedlemmer, herunder bestyrelsesformand og næstformænd
- 6 Bestyrelsens forslag til ændring af selskabets generelle retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen
- 7 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
- 8 Valg af revisor
- 9 Forslag fra aktionærerne
- 10 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
- 11 Eventuelt

Bestyrelsesformanden, Lars Nørby Johansen, bød velkommen og præsenterede bestyrelsen og revisor. Endvidere fremhævede han næstformand David Mark Stantons 10 års jubilæum, og takkede ham for hans meget store indsats for bestyrelsen. Samtidig takkede Lars Nørby Johansen det afgående medarbejdervalgte bestyrelsesmedlem, Jesper Bak Larsen, for hans aktive og konstruktive bidrag til bestyrelsesarbejdet gennem de seneste 8 år. Lars Nørby Johansen tilføjede, at Jesper Bak Larsen dermed var et godt eksempel på det værdifulde i den danske model for medarbejderrepræsentation i bestyrelsen og bød samtidig Betina Hvolbøl Thomsen velkommen som CPH's nye medarbejdervalgte bestyrelsesmedlem.

Lars Nørby Johansen oplyste dernæst, at bestyrelsen havde valgt advokat Christian Th. Kjølbye som dirigent.

Advokat Christian Th. Kjølbye takkede for valget og konstaterede, at indkaldelsen var blevet offentliggjort igennem NASDAQ Copenhagen A/S og på CPH's hjemmeside den 14. marts 2019, ligesom der samme dag var blevet sendt skriftligt indkaldelse til alle de i ejerbogen noterede aktionærer, som havde fremsat begæring herom. Indkaldelsen var således i overensstemmelse med vedtægterne og lovgivningen. 98,71% af den stemmeberettigede aktiekapital var repræsenteret på generalforsamlingen. Ingen af aktionærerne havde indvendinger imod generalforsamlingens lovlighed, og dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i forhold til punkterne på dagsordenen.

Dirigenten gennemgik dagsordenens punkt 1-11.

Dirigenten foreslog, at de første fire punkter på dagsordenen blev behandlet under ét, og da generalforsamlingen ingen indvendinger havde herimod, gav dirigenten ordet til Lars Nørby Johansen.

Ad dagsordenens punkt 1-4:

Lars Nørby Johansen redegjorde for CPH's virksomhed i det forløbne år. Præsentationen er tilgængelig i sin helhed på selskabets hjemmeside. Præsentationen blev suppleret af administrerende direktør Thomas Woldbyes gennemgang af hovedtallene i årsregnskabet.

Der forelå årsrapport for 2018 revideret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Regnskabet viste en omsætning på DKK 4.444,8 mio. og et resultat efter skat på DKK 1.105,3 mio. Balancen viste samlede aktiver på DKK 12.968,1 mio. og en egenkapital på DKK 3.086,3 mio.

Lars Nørby Johansen takkede alle CPH's medarbejdere og ledelsen for resultatet i 2018 samt for deres store og flotte indsats gennem hele året. Efterfølgende takkede han aktionærerne for deres opbakning og interesse i selskabet.

Lars Nørby Johansen indstillede til generalforsamlingen, at årsrapporten blev godkendt. Endvidere blev det foreslået at meddele decharge til bestyrelsen og direktionen.

Lars Nørby Johansen fremlagde derefter bestyrelsens forslag til overskudsdisponering:

Overskudsdisponering 2018 (mio. kr.)

Årets overskud efter skat til disposition for udlodning	1.105,3
Udbytte vedtaget den 9. august 2018 (svarende til DKK 54,43 pr. aktie)	427,2
Samlet beløb til disposition	<u>678,1</u>
Foreslået udbytte (svarende til DKK 86,40 pr. aktie)	678,1
Samlet beløb overført til næste år	<u>0</u>

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer til punkt 1-4.

Aktionær Steffen Rojahn takkede ledelsen for en spændende beretning og udtrykte ønske om, at regnskabs gennemgangen på generalforsamlingen fremover var mere detaljeret. Herefter udtrykte han sin manglende forståelse for ledelsens strategi om at udvide CPH's årlige kapacitet til 40 mio. passager samt det medfølgende høje investeringsniveau, henset til at CPH på nuværende tidspunkt alene har et årligt kapacitetsbehov på knap 30 mio. passager, samt det faktum at der ikke forventes en markant årligt vækst i passagerantallet. Han ønskede derfor at spørge ledelsen, hvorfor man allerede på nuværende tidspunkt øger CPH's årlige kapacitet til 40 mio. passager i stedet for at øge kapaciteten i takt med væksten i passagerantallet. Yderligere stillede han spørgsmålstegn ved CPH's udbyttepolitik, eftersom det fra hans perspektiv i stedet kunne være en idé at servicere selskabets gæld.

Lars Nørby Johansen takkede for spørgsmålene. Han meddelte, at der historisk aldrig har været en sammenhæng mellem CPH's udbytteudlodninger og CPH's mulighed for at investere. Bestyrelsen har historisk og fortsat styr på finansieringen af investeringerne, som i øvrigt er genstand for bestyrelsens løbende vurdering. Det er bestyrelsens opfattelse, at der er råd til at foretage de planlagte investeringer samtidig med den førte udbyttepolitik. Han bemærkede dog, at bestyrelsen til stadighed holder øje med, om forudsætningerne ændrer sig i en sådan grad, at CPH's kapitalbredskab skal genovervejes.

Thomas Woldbye takkede for spørgsmålet omkring CPH's kapacitetsudvidelse og startede med at fremhæve, at CPH foretager investeringerne løbende, hvilket indebærer, at udvidelsen netop sker i etaper. Der foretages således ikke en kapacitetsudvidelse til 40. mio. passagerer på én gang. CPH udvider hele tiden lufthavnens kapacitet til lidt flere passagerer, end der er behov for. Han betonedede herefter, at CPH's aeronautiske forretning drives på koncession fra Staten, hvorfor selskabet er underlagt en række klare forpligtelser, der blandt andet indebærer, at CPH er forpligtet til at ligge på forkant med det forventede kapacitetsbehov. Det ligger i øvrigt bestyrelsen meget på sinde, at investeringerne er konstante og spredt ud, så CPH ikke kommer i en situation, hvor der er overinvesteret, men heller ikke i en situation, hvor der er underinvesteret. For så vidt angår detaljeringsgraden i regnskabs gennemgangen, så forsøger CPH at ramme en balance, som tilfredsstiller alle de fremmødte aktionærer. Samtidig stillede Thomas Woldbye sig selv samt selskabets CFO, Rasmus Lund, til rådighed for supplerende spørgsmål til regnskabet.

Aktionær Bjørn Hansen takkede for en god og kortfattet gennemgang af selskabets finansielle resultater. Herefter foreslog han, at man kunne give Roskilde Lufthavn en mere central rolle i kapacitetsudvidelsen, ligesom han gav udtryk for, at der lå nogle indtægtsmuligheder indenfor fragtområdet.

Thomas Woldbye takkede for forslaget og bemærkede, at CPH hele tiden holder øje med mulighederne for udvidelsen af Roskilde Lufthavn, men når den nuværende infrastruktur ikke bringer mere trafik til Roskilde, så har luftfartsselskaberne ikke for nuværende et særligt ønske om at påbegynde rutetrafik herfra. Roskilde Lufthavn anses af ledelsen som en kapacitetsreserve, som CPH som lufthavn skal have. Roskilde Lufthavn drives i dag som en effektiv og velbenyttet lufthavn for andre former for trafik.

Thomas Woldbye meddelte herefter, at CPH naturligvis ikke er tilfreds med, at fragtindtægterne er gået en smule tilbage, men at det heldigvis udgør en meget lille del af CPH's omsætning. Det er dog et område, der er strategisk vigtigt for Danmark, ligesom langdistanceselskaberne er mere tilbøjelige til at opstarte nye passagerter, hvis der er en øget fragtvolumen, hvorfor det er et område, som har stort fokus for CPH. På nuværende tidspunkt er CPH omkring 7 gange større end Stockholm og 10 gange større end Oslo, hvorfor CPH's aktuelle fragtvolumen egentlig er fornuftig, selvom CPH ønsker at blive større på dette område.

Dirigenten bemærkede, at Finansministeriet ville stemme blankt i forhold til dagsordenpunkt nummer 4 vedrørende overskudsdisponering, eftersom der i øjeblikket pågår en dialog mellem Finansministeriet og CPH herom.

Dirigenten konstaterede, at aktionæerne ikke havde yderligere spørgsmål eller kommentarer til dagsordenens punkter 1-4.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning, samt at de tilstedeværende aktionærer enstemmigt vedtog årsrapporten for 2018, enstemmigt vedtog at meddele decharge for bestyrelse og direktionen og vedtog forslaget om overskudsdisponering.

Ad dagsordenens punkt 5:

Dirigenten meddelte, at Lars Nørby Johansen genopstillede som bestyrelsesformand. David Mark Stanton og Ulrik Dan Weuder stillede op til genvalg som næstformænd, og Janis Carol Kong, Charles Thomazi samt Marlene Haugaard stillede op til genvalg til bestyrelsen.

For yderligere præsentation af kandidaterne henviste dirigenten til kandidaternes CV'er. Kandidaternes CV'er var bilagt indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.

Dirigenten meddelte, at der ikke var foreslået andre kandidater og spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer til punkt 5, hvilket ikke var tilfældet.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for de foreslåede kandidater, herunder at Lars Nørby Johansen blev genvalgt som bestyrelsesformand, mens David Mark Stanton og Ulrik Dan Weuder blev genvalgt som bestyrelsesnæstformænd.

I tillæg hertil bemærkede dirigenten, at der netop var afholdt medarbejdervalg i CPH, hvilket indebar, at de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fremover vil være Betina Hvolbøl Thomsen, Dan Hansen og John Flyttov.

Ad dagsordenens punkt 6:

Dirigenten forelagde forslaget om ændring af CPH's generelle retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen og spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer til forslaget.

Anders Rendebo fra Finansministeriet, der udøver Statens ejerskab i forhold til aktieposten i CPH, takkede Lars Nørby Johansen og Thomas Woldbye for fremlæggelsen af årsrapporten, og bemærkede herefter, at han på vegne af Finansministeriet havde en kommentar i forhold til CPH's retningslinjer for vederlag. Han meddelte, at det er positivt med den øgede gennemsigtighed, og han anerkendte, at politikken på en række områder følger anbefalingerne for god selskabsledelse. Dog ville han gerne gøre opmærksom på, at den af CPH foreslåede variable aflønning ligger på maksimalt 125%, hvilket er højt i forhold til udgangspunktet i Statens ejerskabspolitik, hvor der er en vejledende retningslinje om, at den samlede variable løn maksimalt bør udgøre omkring en tredjedel. På den baggrund kunne Finansministeriet ikke støtte forslaget, hvorfor Finansministeriet stemte blankt.

Lars Nørby Johansen gav Anders Rendebo ret i, at der er en lille afvigelse fra både reglerne om god selskabsledelse og Statens ejerskabspolitik, hvilket bestyrelsen er bekendt med. Bestyrelsen forsøger således at tilpasse sig også med udgangspunkt i de øvrige ændringer, der var foreslået i år omkring større gennemsigtighed vedrørende aftrædelsesgodtgørelse til direktionen. Han fortalte endvidere, at der i bestyrelsen pågår en dialog omkring den samlede lønpakke, hvilket blandt andet er inspireret af den dialog, der er med Finansministeriet om emnet.

Dirigenten konstaterede herefter, at der ikke var øvrige spørgsmål eller bemærkninger, og at selskabets opdaterede generelle retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen var godkendt.

Ad dagsordenens punkt 7:

Dirigenten forelagde forslaget til bestyrelsens vederlag.

Dirigenten bemærkede, at Finansministeriet ville stemme blankt i forhold til forslaget, eftersom der i øjeblikket pågår en dialog mellem Finansministeriet og CPH herom.

Dirigenten konstaterede, at forslaget om vederlag til bestyrelsen i 2019 var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 8:

Dirigenten meddelte, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som anbefalet af Revisions- og Risikoudvalget.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for forslaget.

Ad dagsordenens punkt 9:

Dirigenten oplæste de aktionærforslag, som aktionær Dirch Ehlers havde fremsat, og gav herefter ordet til Dirch Ehlers med henblik på hans motivering af forslagene.

Dirch Ehlers gjorde opmærksom på, at CPH efter hans opfattelse fortsat bør igangsætte yderligere tiltag indenfor flysikkerhedsområdet, og at han ønsker indsigt i, hvad der sker med fuglene og flyene over CPH via de data, som CPH's fugleradar indsamler. Han fremhævede faren ved birdstrikes, og at det stigende fugleantal øger risikoen for, at der sker birdstrikes med fatale følger. Særligt i relation til aktionærforslag nr. 9.1 orienterede han generalforsamlingen om, at ynglende fugle på Saltholm og Peberholm medfører, at der årligt sker en tilvækst på ca. 30.000 fugle, som han mener CPH og relevante myndigheder bør tage hånd om. Han opfordrede samtidig CPH til at besøge nævnte øer samt drøfte problemet med lokale borgere med henblik på at få nærmere indsigt i problemet. Han opfordrede CPH til at fremhæve farligheden og vigtigheden af stigningen i fuglebestanden overfor diverse myndigheder, så myndighederne kunne tage hånd om problemet. Afslutningsvis oplyste han generalforsamlingen, at han havde oprettet en offentlig tilgængelig hjemmeside med nærmere information omkring risikoen for birdstrikes mv.

Næstformand for bestyrelsen og repræsentant for ATP, Ulrik Dan Weuder gjorde opmærksom på, at flysikkerhed selv sagt er helt afgørende for CPH, og at bestyrelsen er positiv overfor den kontinuerlige fokus på emnet. Han orienterede generalforsamlingen om, at sikkerhedsområdet primært behandles i CPH's risikokomité, som får bistand fra eksperter på området, og at der er stor fokus på udviklingen i de forskellige birdstrikes i risikokomitéen.

Aktionær Jørgen Hagen oplyste efterfølgende, at han var uforstående overfor CPH's manglende opbakning til jagt på Saltholm.

Thomas Woldbye takkede for bemærkningerne og understregede, at den udtrykte bekymring om flysikkerhed er en bekymring, som CPH deler, og at CPH ikke har nogen interesse i at beskytte fuglebestanden. Det afgørende for CPH er at sikre den højeste grad af flysikkerhed. Han anerkendte, at der er forskellige holdninger til, hvorledes dette opnås, men CPH forholder sig til det, som CPH's eksperter vurderer og prøver i videst muligt omfang at skabe transparens i relation hertil. Thomas Woldbye fremhævede, at antallet af birdstrikes er faldende. Han gjorde det klart, at flysikkerhed for rejsende og CPH's medarbejdere er den absolut vigtigste parameter for CPH og en klar forudsætning for, at CPH kan eksistere. Han orienterede generalforsamlingen om, at CPH købte en fugleradar sidste år som en af de første lufthavne i verden, og at den giver CPH god information. Via fugleradaren indsamles data, ligesom områderne omkring lufthavnen overvåges. Det kræver omfattende teknisk viden, hvis man skal have værdi af disse data.

Yderligere påpegede Thomas Woldbye, at flere af de fremsatte aktionærforslag handler om at bekæmpe gæs på Saltholm ved at tillade jagt. Det støtter CPH ikke, idet det er CPH's faglige vurdering, at jagt vil skabe forøget aktivitet på Saltholm, hvilket øger risikoen for birdstrikes. Afslutningsvis, takkede han for interessen på området.

Jørgen Hagen gjorde opmærksom på hans opfattelse af, at CPH's manglende velvillighed overfor at videregive information omkring fuglenes færden i realtid skyldes, at det vil indebære, at CPH ikke ville kunne afvikle flytrafikken i samme tempo som hidtil.

Dirigenten oplyste, at CPH's to største aktionærer ligger på linje med bestyrelsen og således ikke støttede de fremsatte aktionærforslag.

Forslagsstilleren ønskede en fuldstændig redegørelse vedrørende sine forslag, jf. selskabslovens § 101, stk. 5, og der blev derfor afholdt en skriftlig afstemning, der havde følgende resultat:

Forslag	Antal aktier, der er afgivet gyldige stemmer for	Andel af aktiekapitalen, som stemmerne repræsenterer	Samlede antal gyldige stemmer	Antal stemmer for	Antal stemmer imod
Forslag (i)	7.746.689	98,71	7.746.689	523	7.745.080
Forslag (ii)	7.746.689	98,71	7.746.689	517	7.745.106
Forslag (iii)	7.746.689	98,71	7.746.689	517	7.745.082
Forslag (iv)	7.746.689	98,71	7.746.689	498	7.745.068
Forslag (v)	7.746.689	98,71	7.746.689	518	7.745.071
Forslag (vi)	7.746.689	98,71	7.746.689	90	7.745.418

Den altovervejende majoritet af de afgivne stemmer var imod forslagene, og forslagene blev derfor ikke vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 10:

Bestyrelsen havde foreslået at bemyndige dirigenten til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive påkrævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for forslaget.

Ad dagsordenens punkt 11:

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der ønskede ordet, hvilket ikke var tilfældet.

- 0 -

Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt, takkede for en god og livlig debat og afsluttede herefter generalforsamlingen.

Lars Nørby Johansen takkede afslutningsvis dirigenten samt de fremmødte aktionærer.

- 0 -

Som dirigent:



Christian Th. Kjølbye