

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S
GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT
11. APRIL 2018

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S
GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

11. APRIL 2018

(CVR-nr. 14 70 72 04)

Onsdag den 11. april 2018 kl. 15 afholdtes ordinær generalforsamling i Københavns Lufthavne A/S ("CPH") på adressen Vilhelm Lauritzen Terminalen, Vilhelm 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 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
- 7 Valg af revisor
- 8 Forslag fra aktionærerne
- 9 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
- 10 Eventuelt

Bestyrelsesformanden, Lars Nørby Johansen, bød velkommen og præsenterede bestyrelsen og revisor. Lars Nørby Johansen bød også CPHs nye hovedaktionær, ATP, velkommen.

Lars Nørby Johansen oplyste, 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 selskabets hjemmeside den 16. marts 2018, 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. 98,7% 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 1-10.

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 i en PowerPoint præsentation for CPHs 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 2017 revideret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Regnskabet viste en omsætning på DKK 4.439,4 mio. og et resultat efter skat på DKK 1.285,5 mio. Balancen viste samlede aktiver på DKK 11.590,1 mio. og en egenkapital på DKK 3.152,4 mio.

Lars Nørby Johansen takkede aktionærerne for deres interesse i selskabet samt medarbejderne og ledelsen for resultatet i 2017.

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 2017 (mio. kr.)

Årets overskud efter skat til disposition for udlodning	1.286
Udbytte vedtaget den 8. August 2017 (svarende til DKK 63,70 pr. aktie)	500
Samlet beløb til disposition	<u>786</u>
Foreslået udbytte (svarende til DKK 100,10 pr. aktie)	786
Samlet beløb overført til næste år	<u>0</u>

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

Adrian Lübbert fra Finansministeriet, der udøver Statens ejerskab i forhold til aktieposten i CPH, takkede Lars Nørby Johansen og Thomas Woldbye for deres fremlæggelse af årsrapporten.

Adrian Lübbert understregede derefter, at CPH udgør en central del af dansk infrastruktur, og at lufthaven er meget vigtig for Danmarks internationale tilgængelighed, hvilket er vigtigt for det danske samfund. Det er vigtigt for Staten, at den internationale tilgængelighed bevares og styrkes mest muligt til fordel for både CPH, det danske samfund og dansk økonomi i et bredere perspektiv. Det er derfor vigtigt, at selskabets fremtidige investeringsplaner gennemføres som forudsat.

Adrian Lübbert bemærkede derefter, at Finansministeriet tidligere har udtrykt bekymring for, om de foreslåede udbytteudlodninger på et tidspunkt kunne påvirke mulighederne for at foretage de nødvendige investeringer i lufthavnen. Samtidig anerkendte ministeriet, at den stærke udvikling i lufthavnens indtjening har bidraget til at stabilisere gearingen.

Adrian Lübbert bemærkede, at CPHs forventninger i selskabets årsrapport 2017 kombineret med den førte og foreslåede udbyttepolitik giver anledning til spørgsmålet om, hvordan selskabet forventer at finansiere den ambitiøse vækstplan "Expanding CPH". På den baggrund spurgte Adrian Lübbert, hvilke overvejelser bestyrelsen gør sig i forhold til finansiering af vækstplanen, og hvorvidt den førte og foreslåede udbyttepolitik kan indebære en risiko for, at de ønskede investeringer ikke kan finansieres eller ikke finansieres optimalt. Han bemærkede, at ministeriet ikke kunne stemme for den foreslåede overskudsdisponering, og at ministeriet derfor ville stemme blankt i denne henseende.

Lars Nørby Johansen takkede Adrian Lübbert for de relevante spørgsmål og takkede for bidraget til diskussionen vedrørende sammenhængen mellem overskudsdisponeringen, investeringer og CPHs indtjening. Han gjorde opmærksom på, at der efter bestyrelsens mening ikke er en klar sammenhæng mellem overskudsdisponeringen på den ene side og selskabets mulighed for at finansiere udvidelsesplanerne på den anden side. I den forbindelse gjorde Lars Nørby Johansen opmærksom på, at der heller ikke historisk har været en tæt sammenhæng, idet CPH har haft et højt investeringsniveau i de sidste 10-15 år. Lars Nørby Johansen bemærkede herefter, at CPH investerede DKK 1,5 mia. i 2017, og at CPH forventes at investere omkring DKK 1,8 - 2,1 mia. i 2018. Den foreslåede udbyttebetaling vil ikke have negativ indvirkning på investeringsniveauet eller CPHs mulighed for at finansiere udvidelsesplanerne.

Lars Nørby Johansen understregede, at udbyttebetaling efter bestyrelsens opfattelse ikke er afgørende for finansiering af CPHs udvidelsesplaner; det gælder snarere selskabets udvikling i omsætning, indtjening og effektivitet. Lars Nørby Johansen henviste til de detaljerede investeringsplaner, der er udarbejdet, og som løbende gennemgås og holdes op imod selskabets indtjening og belåningskapacitet. Efter selskabets opfattelse er CPH i stand til at finansiere de planlagte investeringer, og CPH har tilstrækkeligt kapitalberedskab, idet soliditetsgraden er 27%. Bestyrelsen overvåger løbende soliditetsgraden for at sikre en fornuftig kapitalstruktur.

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

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning, samt at de tilstedeværende aktionærer enstemmigt vedtog årsrapporten for 2017, enstemmigt vedtog at meddele decharge for bestyrelse og direktionen og vedtog forslaget om overskudsdisponering.

Ad dagsordenens punkt 5:

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

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.

Adrian Lübbert fra Finansministeriet bemærkede, at ministeriet på tidligere generalforsamlinger har påtalt, at bestyrelsens sammensætning ikke levede op til anbefalingerne for god selskabsledelse om, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være uafhængige. I forlængelse af bestyrelsens anbefaling til valg af bestyrelsesmedlemmer, anerkendte ministeriet, at der nu er sikret en balance mellem ejerrepræsentanter og uafhængige medlemmer af bestyrelsen. På vegne af Finansministeriet bød Adrian Lübbert Marlene Hauggaard velkommen til CPH og bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere bemærkninger fra aktionæerne.

Dirigenten konstaterede dernæst, 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.

Ad dagsordenens punkt 6:

Dirigenten forelagde forslaget til bestyrelsens vederlag, og spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer til punkt 6.

Adrian Lübbert fra Finansministeriet anførte, at ministeriet er af den opfattelse, at bestyrelsens vederlag i statslige selskaber skal være konkurrencedygtigt for at tiltrække kompetente kandidater, men at aflønningen ikke skal være førende i forhold til sammenlignelige private selskaber. Han nævnte herefter, at ministeriet er af den opfattelse, at det aktuelle vederlagsniveau ikke udgør en barriere i forhold til at tiltrække de rette kompetencer til bestyrelsen.

Adrian Lübbert anførte, (i) at forslaget ville medføre, at CPH bliver vederlagsførende blandt statens selskaber, (ii) at de gældende vederlagsniveauer ikke afspejler et efterslæb, når der sammenlignes med vederlagsniveauerne i sammenlignelige danske børsnoterede selskaber, (iii) at de foreslåede vederlagsniveauer ikke vil være i overensstemmelse med Statens principper vedrørende bestyrelsesvederlag, og (iv) at halvdelen af bestyrelsens medlemmer har frasagt sig vederlag, og at der således alene er tre pladser i bestyrelsen, for hvilke vederlagets størrelse kan være relevant i forbindelse med rekruttering. På denne baggrund stemte Finansministeriet mod forslaget.

Lars Nørby Johansen udtrykte respekt for statens vederlagspolitik i selskaber, hvor staten har ejerandele. Han understregede, at der i 2011 blev fastsat et vederlagsniveau for bestyrelsen, som på det pågældende tidspunkt blev anset for at være konkurrencedygtigt. Niveaulet er ikke blevet ændret siden. Forslaget angår derfor ikke en forhøjelse af vederlagsniveauet, men derimod en inflationsregulering. Når man sammenligner bestyrelsens vederlag med aflønningen i large cap selskaber, finder bestyrelsen, at aflønningen ligger i den laveste tredjedel. Hvis man skal tiltrække kompetente udlændinge og kandidater med stor erfaring inden for lufthavnsdrift, vil det være nødvendigt at regulere de aktuelle lønninger.

Aktionær Jens Frederik Demant erklærede sig enig i Adrian Lübberts argumenter og bad om at få oplyst, hvilket indeks CPH anvender til fastsættelse af inflationstaksten.

Aktionær Jørgen Hagen gjorde opmærksom på, at han var utilfreds med vederlagsniveauet.

Lars Nørby Johansen oplyste generalforsamlingen om, at inflationstaksten har været 8,8 % i perioden 2011-2017, og at inflationstaksten forventes at være 1,6 % i 2018. Resultatet er en samlet inflationstakst på ca. 10 %.

Dirigenten konstaterede, at forslaget vedrørende vederlag til bestyrelsen i 2018 var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 7:

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

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

Ad dagsordenens punkt 8:

Dirigenten oplæste de aktionærforslag, som aktionær Dirch Ehlers havde fremsat, og orienterede generalforsamlingen om, at bestyrelsen anerkendte hans hensigt, men, som anført i indkaldelsen, ikke støttede forslagene. Dirigenten bemærkede yderligere, at Dirch Ehlers havde stillet forskellige spørgsmål til CPH vedrørende samme emner som hans forslag, og at disse spørgsmål samt CPHs besvarelser deraf vil blive tilgængelige på CPHs hjemmeside, så snart CPH har haft mulighed for at udarbejde besvarelser efter generalforsamlingen. Dirigenten gav ordet til Dirch Ehlers, så han kunne oplæse sine spørgsmål.

Dirch Ehlers bemærkede, at baggrunden for hans forslag var CPHs nylige anskaffelse af en fugleradar, og hans hensigt var at sikre offentlig indsigt i fuglebevægelser omkring Københavns Lufthavn.

Thomas Woldbye startede med at gøre opmærksom på, at CPH og Dirch Ehlers har et fælles mål, dvs. flyvesikkerhed. Bestyrelsen støtter imidlertid ikke de tre forslag. Ikke fordi CPH grundlæggende er uenig i formålene, men fordi CPH er af den opfattelse, at den foreslåede model ikke nødvendigvis er den, der bedst tjener vores fælles interesse i flyvesikkerhed. Han henviste til den detaljerede gennemgang af forslagene i indkaldelsen til generalforsamlingen.

Thomas Woldbye bemærkede herefter, at der har været en del diskussioner om fugle, især gæs, på de seneste års generalforsamlinger, og i den forbindelse også om CPHs mulige anskaffelse af en fugleradar. Som nævnt på tidligere generalforsamlinger har CPH ventet på den rigtige teknologi, og den teknologi er nu tilgængelig. CPH har derfor anskaffet en fugleradar, og CPH er i gang med at installere den og høste erfaringer i den forbindelse. Den nye radar leverer 3D dækning inden for 10 kilometer, og det har været et afgørende krav til anskaffelsen, da det gør CPH i stand til at overvåge fugle på Saltholm.

Thomas Woldbye understregede, at den nu tilgængelige fugleradartechnologi er et værktøj til indhentelse af oplysninger og overvågning af fuglebevægelser med henblik på bedre forudsigelighed og bedre bekæmpelse af den usikkerhed, som fuglene repræsenterer. Endelig anerkendte han interessen i flyvesikkerhed, og han understregede, at CPH fortsat vil arbejde stærkt og fokuseret på at skabe den højst mulige flyvesikkerhed.

Aktionær Jørgen Hagen anerkendte CPHs anskaffelse af fugleradaren, men udtrykte sin bekymring for den stigende fuglebestand rundt om lufthavnen på grund af den stigende fredning af områder ved siden af lufthavnen.

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)	7.743.280	98,66%	7.743.280	669	7.741.938
Forslag (ii)	7.743.280	98,66%	7.743.280	654	7.741.948
Forslag (iii)	7.743.280	98,66%	7.743.280	520	7.741.881

Flertallet af de tilstedeværende aktionærer stemte imod forslagene, og forslagene blev derfor ikke vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 9:

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 10:

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der ønskede ordet.

Aktionær Hasse Hilstrøm spurgte, hvordan den nyligt indførte flyskat i Sverige kan påvirke CPH.

Thomas Woldbye svarede, at såfremt priser påvirker flyselskabernes valg af lufthavn, så er det positivt, at CPH har sat sine priser ned, og at Sverige har indført lufthavnsskatter. Han understregede dog også, at CPH konkurrerer med mange andre lufthavne i Nordeuropa end lufthavnene i Sverige og Norge.

Aktionær Jørgen Hagen spurgte bestyrelsen om CPHs planer vedrørende de stigende støjproblemer, der forårsages af CPHs lufttrafik.

Thomas Woldbye meddelte generalforsamlingen, at han ikke var bekendt med stigende støjproblemer, og at antallet af aktiviteter i lufthavnen ikke stiger proportionalt med stigningen i antallet af passagerer, da flyene får større kapacitet. Derudover er der en tendens til, at moderne fly skaber mindre støj. CPH arbejder tæt sammen med transportmyndighederne og miljømyndighederne vedrørende miljømæssige tilladelser. På CPHs hjemmeside er det muligt at få

et indblik i, hvor meget støj, der generes af fly i lufthavnen hver dag hele året rundt. CPH arbejder konstant på i videst muligt omfang at begrænse den støj, der generes af fly. CPH samarbejder med de omkringliggende kommuner, og CPH har til hensigt at hæve informationsniveauet i forhold til lufthavnens naboer for så vidt angår planlagte udvidelser.

- 0 -

Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt, takkede for god ro og orden og afsluttede herefter generalforsamlingen.

Lars Nørby Johansen takkede afslutningsvis dirigenten samt de fremmødte aktionærer.

- 0 -

Vedtaget på den ordinære generalforsamling den 11. april 2018.

Som dirigent:



Christian Th. Kjølbye