

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT
KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S
14. APRIL 2015

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

14. APRIL 2015

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S

(CVR-nr. 14 70 72 04)

Tirsdag den 14. april 2015 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 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
- 6 Valg af bestyrelsesmedlemmer, herunder bestyrelsesformand og næstformænd
- 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 oplyste, at bestyrelsen havde valgt advokat Christian Th. Kjølbbye som generalforsamlingens dirigent.

Christian Th. Kjølbbye takkede for valget og konstaterede, at indkaldelsen var blevet offentliggjort igennem NASDAQ OMX Copenhagen A/S og via selskabets hjemmeside den 16. marts 2015, 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. 98,1 % 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 fire første 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 aflagde en mundtlig beretning ledsaget af en PowerPoint præsentation. Den mundtlige beretning er tilgængelig i sin helhed på selskabets hjemmeside. Beretningen blev suppleret af administrerende direktør Thomas Woldbyes gennemgang af hovedtallene i regnskabet.

Der forelå årsrapport for 2014 revideret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Regnskabet viste en omsætning på DKK 3.867,5 mio. og et resultat på DKK 958,4 mio. Balancen viste samlede aktiver på DKK 9.887,7 mio. og en egenkapital på DKK 2.845,1 mio.

Lars Nørby Johansen takkede for aktionærernes interesse i selskabet samt takkede de afgående bestyrelsesmedlemmer, Christopher James Ireland, Ulla Thygesen og Stig Gellert, for deres arbejde for selskabet.

Lars Nørby Johansen sluttede med at takke medarbejderne for deres stærke og engagerede indsats i 2014.

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 2014 (i mio. kr.)

Årets resultat efter skat er til disposition til udlodning	958,4
Vedtaget udbytte 12. august 2014 (svarende til 55,56 kr. pr. aktie)	436,0
Herefter til disposition	<u>522,4</u>
Forslået udbytte (svarende til 66,57 kr. pr. aktie)	522,4
Samlet overførsel til næste år	<u>0,0</u>

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

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

Dernæst fremhævede han, at CPH udgør en central del af den danske infrastruktur, og at CPH i en årrække har udbetalt udbytter, der stort set har modsvaret årets resultat. Rasmus Lønborg udtrykte bekymring for, at selskabet på et tidspunkt kan ende i en situation, hvor selskabet må opgive at gennemføre fornuftige investeringer, fordi selskabet ikke er i stand til at få dem finansieret.

Som svar til Rasmus Lønborg oplyste Lars Nørby Johansen, at selskabet har haft en payout ratio på 100 % i de sidste 10 år, og at selskabet har foretaget store investeringer i samme periode. Lars Nørby Johansen påpegede, at det er bestyrelsens bedste vurdering, at en payout ratio på 100 % de næste tre år ikke vil skabe problemer for selskabets investeringer.

En aktionær (hr. Schapiro) spurgte, om selskabet tager en stor risiko vedrørende de valutaswapkontrakter, der er nævnt i årsrapporten.

Finansdirektør Lars Jønstrup Dollerup svarede, at swapkontrakter udgør en forsikring, og at de er en del af CPH's ansvarlige politik om at sikre mod udsving på samme måde som mange andre selskaber.

Dirigenten konstaterede, at aktionærene 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 2014, enstemmigt vedtog at meddele decharge for bestyrelse og direktion og enstemmigt vedtog forslaget om overskudsdisponering.

Ad dagsordenens punkt 5:

Dirigenten oplæste forslaget. Ingen af aktionærene havde kommentarer til forslaget.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015.

Ad dagsordenens punkt 6:

Dirigenten meddelte, at Christopher James Ireland ikke stillede op til genvalg. Endvidere meddelte han, at Lars Nørby Johansen stillede op til genvalg som bestyrelsesformand. David Mark Stanton og Simon Boyd Geere stillede op til genvalg som næstformænd, og Janis Carol Kong og John Kevin Bruen stillede op til genvalg til bestyrelsen. Endvidere stillede Charles Thomazi op til valg 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 anførte, at der ikke var foreslået andre kandidater og spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer til punkt 6.

Rasmus Lønborg fra Finansministeriet sagde, at Finansministeriet igennem de seneste otte år på stort set hver eneste generalforsamling har kritiseret sammensætningen af bestyrelsen. Kritikken går ikke på kandidaternes kompetencer, men derimod på bestyrelsens sammensætning, der ikke har levet op til

anbefalingen om, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer skal være uafhængige.

Lars Nørby Johansen bemærkede, at anbefalingerne har en tilgang om at 'følge eller forklare'. Hvis en anbefaling ikke følges, skal bestyrelsen forklare, hvorfor selskabet har valgt en anden tilgang. Selskabet har valgt ikke på alle punkter at følge anbefalingen om bestyrelsens uafhængighed på grund af en overordnet vurdering af de kompetencer, som tjener selskabet bedst.

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

Dirigenten konstaterede dernæst, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for valgene, herunder at Lars Nørby Johansen blev genvalgt som bestyrelsesformand, og at David Mark Stanton og Simon Boyd blev genvalgt som bestyrelsesnæstformænd.

Ad dagsordenens punkt 7:

Dirigenten meddelte, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

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

Ad dagsordenens punkt 8:

Dirigenten konstaterede, at der ikke var fremsat forslag under punkt 8.

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.

En aktionær (hr. Ehlers) udtrykte sin bekymring for CPH's flysikkerhed, og han bad bestyrelsen om at komme med en status for køb af en fugleradar og CPH's sikkerhedsforanstaltninger i forbindelse med "bird strikes" (betegnelse for kollisioner mellem fugle og fly).

En anden aktionær (hr. Hagen) udtrykte også sin bekymring for potentielle "bird strikes" med alvorlige ulykker til følge, og CPH burde derfor indføre yderligere foranstaltninger med henblik på at forhindre ulykker. Han spurgte ledelsen, hvornår selskabet vil købe en fugleradar.

Thomas Woldbye takkede aktionærene for deres spørgsmål og pointerede, at CPH er mindst lige så interesseret i flysikkerhed som aktionærene. Thomas Woldbye fremhævede, at det er vigtigt for CPH ikke at give passagerne falsk tryghed, og at foranstaltningerne mod "bird strikes" skal være effektive.

Thomas Woldbye oplyste, at CPH deltager i et projekt med Aarhus Universitet og et privat firma om udvikling af en ny type fugleradar, og at udviklingen af radaren forventes færdig inden for et til to år. Derudover oplyste Thomas Woldbye, at CPH nøje følger udviklingen inden for de forskellige typer af fugleradarer, og at der på nuværende tidspunkt ikke er nogen tilfredsstillende dokumentation for, at fugleradarer virker.

I tillæg hertil oplyste Thomas Woldbye, at CPH deltager i undersøgelser om og forsøg på at hindre "bird strikes", at CPH tester brugen af særlige typer af græs med henblik på at holde fugle væk fra lufthavnens områder, og at CPH samarbejder med internationale eksperter samt Trafikstyrelsen og Naturstyrelsen om disse forhold.

Thomas Woldbye redegjorde for et nyligt forsøg, hvor GPS sendere blev sat på ynglende bramgæs på Saltholm med henblik på at afsløre det generelle mønster for gæssenes færden. Forsøget fastslog med stor sikkerhed, at ynglende bramgæs på Saltholm ikke flyver frem og tilbage mellem Saltholm og Vestamager, hvor Københavns Lufthavn er beliggende.

Thomas Woldbye understregede, at sikkerhed er et meget vigtigt område for CPH, og at CPH tager det meget seriøst.

En aktionær (hr. Kock) bad selskabet om at forbedre skiltningen vedrørende den busservice, som CPH stiller til rådighed, når den afholder den ordinære generalforsamling, således at det vil være lettere for aktionærene at komme frem til stedet, hvor generalforsamlingen afholdes.

Thomas Woldbye takkede for henstillingen og oplyste, at han havde noteret ønsket om forbedring.

- 0 -

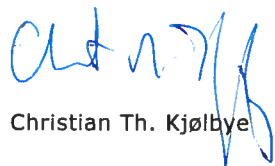
Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt, takkede for god ro og orden og afsluttede herefter generalforsamlingen.

Lars Nørby Johansen takkede afslutningsvis dirigenten samt de fremmødte aktionærer.

- 0 -

Vedtaget på den ordinære generalforsamling den 14. april 2015.

Som dirigent:



Christian Th. Kjølbye