

**GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT**

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S

4. APRIL 2017

## **GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT**

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

4. APRIL 2017

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S

(CVR-nr. 14 70 72 04)

Tirsdag den 4. april 2017 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 direktion
- 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 aktionærene
- 9 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
- 10 Eventuelt

Bestyrelsesformanden, Lars Nørby Johansen, bød velkommen og præsenterede bestyrelsen og revisionen.

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 via selskabets hjemmeside den 9. marts 2017, 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 aktionærene 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 aflagde en beretning for selskabets virksomhed i det forløbne år ledsaget af en PowerPoint præsentation. Beretningen 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 2016 revideret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Regnskabet viste en omsætning på DKK 4.421,9 mio. og et resultat efter skat på DKK 1.259,0 mio. Balancen viste samlede aktiver på DKK 11.209,7 mio. og en egenkapital på DKK 3.038,1 mio.

Lars Nørby Johansen takkede aktionærerne for deres interesse i selskabet samt medarbejderne og ledelsen for årets flotte resultater.

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

Lars Nørby Johansen fremlagde derefter bestyrelsens forslag til overskudsdisponering:

**Overskudsdisponering 2016 (i mio. kr.)**

Årets resultat efter skat er til disposition til udlodning	1.259
Vedtaget udbytte den 10. august 2016 (svarende til 72,00 kr. pr. aktie)	565
Herefter til disposition	<u>694</u>
Foreslået udbytte (svarende til 88,42 kr. pr. aktie)	694
Samlet overførsel til næste år	<u><u>0</u></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, Thomas Woldbye og resten af ledelsesgruppen for deres fremlæggelse af årsrapporten og for det flotte resultat for 2016.

Dernæst fremhævede han, at CPH udgør en central del af den danske infrastruktur, og at lufthavnen har stor betydning for Danmarks internationale tilgængelighed, hvilket er vigtigt for det danske samfund. Rasmus Lønborg konstaterede, at han tidligere har udtrykt en vis bekymring for, om selskabet som følge af de store udbytteudlodninger på et tidspunkt kan ende i en situation, hvor selskabet må opgive at gennemføre investeringer, fordi selskabet ikke er i stand til at få dem finansieret. Han meddelte, at denne bekymring fortsat gør sig gældende, selvom den høje indtjeningsvækst sidste år har medvirket til at sænke gearingen. Rasmus Lønborg ønskede at høre, om bestyrelsen har overvejet at reducere udbyttebetalingerne for i stedet at reinvestere en del af årets resultat i lufthavnen med et højere afkast til følge på sigt.

Lars Nørby Johansen takkede Rasmus Lønborg for hans spørgsmål og påpegede, at der ikke er en entydig sammenhæng mellem udbyttebetalinger på den ene side og selskabets evne til at finansiere udbygningsplaner på den anden side. Lars Nørby Johansen bemærkede i denne forbindelse, at der historisk heller ikke har været nogen sammenhæng, idet der er foretaget markante investeringer de senere år uafhængigt af de årlige udbyttebetalinger. Han betonedede, at det afgørende for at finansiere CPH's udbygningsplaner er selskabets omsætningsudvikling, effektivitet, og det cashflow, som genereres. Lars Nørby Johansen henviste til de udarbejdede detaljerede investeringsplaner, som giver klarhed over, hvilket kapitalredskab der er nødvendigt for at kunne finansiere investeringerne. Han oplyste, at det er bestyrelsens opfattelse, at CPH har et sundt kapitalberedskab med en solvensgrad på 27%.

Aktionær Dirch Ehlers ønskede at høre, hvor følsom CPH er for en nedgang i antallet af passagerer i relation til selskabets investeringer.

Lars Nørby Johansen besvarede spørgsmålet ved at bemærke, at hvis passagerantallet falder, falder omsætningen og dermed cashflowet, hvilket efterlader færre midler til at investere. Derfor er det afgørende for CPH at foretage investeringer, så CPH forbliver med at være en attraktiv lufthavn for flyselskaber, så selskabet på den måde stimulerer væksten i passagerantallet i hård konkurrence med andre lufthavne.

Aktionær Steffen Rojahn takkede Lars Nørby Johansen og Thomas Woldbye for en engageret beretning. Hr. Rojahn stillede efterfølgende spørgsmålstegn ved rimeligheden og hensigtsmæssigheden af den omsætningsbaserede leje, som CPH opkræver fra lejere i CPH's forretningsområde, idet han mente, at den er for høj. Det var Hr. Rojahns opfattelse, at den høje lejefastsættelse bevirker, at forretningernes salgspriser befinder sig på et uhensigtsmæssigt højt niveau. Han ønskede at høre, om der udarbejdes statistikker for så vidt angår prisniveauet i lufthavnen, ligesom han opfordrede bestyrelsen til at overveje en lejenedsættelse i lufthavnen samtidig med, at butikkerne blev bedt om at sænke deres priser.

Thomas Woldbye takkede for indlægget og orienterede generalforsamlingen om, at CPH's huslejestruktur er sædvanlig i lufthavne og i en række shoppingcentre rundt omkring i verden. Strukturen indebærer, at CPH modtager en omsætningsafhængig indtægt, hvilket medfører, at der er en fælles interesse hos butikkerne og CPH i forhold til at sikre et konkurrencedygtigt serviceprodukt overfor kunderne. Han fortalte endvidere, at løbende prissammenligninger viser, at CPH's prisniveau er på linje med butikker og restauranter i København. Afslutningsvis oplyste han, at CPH's løbende tilfredshedsundersøgelser viser, at der er stor tilfredshed både blandt brugerne af lufthavnen og forpagterne af butikkerne.

Dirigenten konstaterede, at aktionæerne 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 2016, enstemmigt vedtog at meddele decharge for bestyrelse og direktion og enstemmigt vedtog forslaget om overskudsdisponering.

#### **Ad dagsordenens punkt 5:**

Dirigenten meddelte, at Lars Nørby Johansen stillede op til genvalg som bestyrelsesformand. David Mark Stanton and Simon Boyd Geere stillede op til genvalg som næstformænd, og Janis Carol Kong, John Kevin Bruen og Charles Thomazi stillede op til genvalg til bestyrelsen.

For yderligere præsentation af kandidaterne henviste dirigenten til kandidaternes CV. 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 5.

Rasmus Lønborg fra Finansministeriet oplyste, at Finansministeriet igennem de seneste ca. ti år stort set på hver eneste generalforsamling har kritiseret sammensætningen af bestyrelsen. Kritikken går ikke på kandidaternes personer eller konkrete kompetencer, men derimod på bestyrelsens sammensætning, der ikke har levet op til anbefalingen om, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer skal være uafhængige. Rasmus Lønborg pointerede, at kun to af kandidaterne betragtes som uafhængige, og han spurgte herefter bestyrelsesformanden, om der kunne være fordele i at have en bestyrelse sammensat af et flertal af uafhængige medlemmer. Rasmus Lønborg anerkendte den store ekspertise i forhold til lufthavnsdrift, som kandidaterne besidder, men han stillede spørgsmålstejn ved, om denne ekspertise ikke også findes andre steder end hos hovedaktionærene.

Lars Nørby Johansen indledte med at bemærke, at corporate governance anbefalingerne er indrettet efter 'følg eller forklar' princippet, hvorefter det er fuldt legitimt at give forklaringer i forhold til de anbefalinger, som ikke følges.

Selskabet har valgt på dette punkt ikke at følge anbefalingen om bestyrelsens uafhængighed som følge af en overordnet vurdering af, at det er afgørende for CPH at have saglige lufthavnskompetencer. Heldigvis er CPH i den situation, at hovedaktionærerne kan tilbyde disse kompetencer, og gennem de seneste 5 år har det stået bestyrelsesformanden klart, hvor vigtigt det er, at bestyrelsen indeholder medlemmer, som kender lufthavnsforretningen. De bestyrelsesmedlemmer, der arbejder for storaktionærerne, har 20-25 års erfaring inden for luftfartssektoren, og begrundelsen er således, at der vælges kompetencer fremfor at følge anbefalingen.

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 6:**

Dirigenten oplæste forslaget om vederlag til bestyrelsen. Ingen af aktionærerne havde kommentarer til forslaget.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2017.

#### **Ad dagsordenens punkt 7:**

Dirigenten meddelte, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med Revisions- og Risikostyringskomiteens anbefaling.

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

#### **Ad dagsordenens punkt 8:**

Dirigenten oplæste det af aktionær Dirch Ehlers fremsatte forslag og orienterede generalforsamlingen om, at bestyrelsen - som tillige anført i indkaldelsen - ikke støttede forslaget. Dirigenten gav herefter ordet til forslagsstilleren.

Aktionær Dirch Ehlers indledte med at takke for den gode behandling fra selskabets side. Herefter udtrykte han sin bekymring for det stigende antal gæs omkring Københavns Lufthavn, idet de udgør et væsentligt sikkerhedsproblem for CPH grundet risikoen for potentielle "bird strikes" (betegnelse for kollisioner mellem fugle og fly). Hr. Ehlers henviste i denne forbindelse til en svensk undersøgelse, som påviser, at unge gæs udgør et større problem end ældre gæs, idet ældre gæs undviger fly. Ifølge hr. Ehlers fordobles populationen af gæs hvert andet år, hvilket eksempelvis kommer til syne på Saltholm, hvor der findes utallige gæs. Hr. Ehlers havde således fremsat et forslag om, at CPH tager initiativ til at anmode de relevante myndigheder om straks at starte en landsdækkende bekæmpelse af Grågæs og Bramgæs, idet bestanden udgør en stor fare for flyvesikkerheden.

Thomas Woldbye kvitterede for forslaget og den udviste bekymring for flyvesikkerheden, som forslaget er udtryk for. Han oplyste, at CPH deler opfattelsen af, at håndteringen af risici i forbindelse med fugle er vigtig for flyvesikkerheden, og at flyvesikkerheden er helt afgørende for CPH. Thomas Woldbye oplyste, at CPH jævnligt tager nye værktøjer og teknologier i brug, når de er klar og gennemtestede, og at CPH hver dag samarbejder med både flyselskaber og myndigheder for at forbedre sikkerheden. For nyligt besluttede CPH at indkøbe en 3D-fugleradar, som overordnet skal bruges til dataindsamling, monitorering af området omkring lufthavnen og til at optimere "mågejægernes" bekæmpelse af fugle på manøvreområdet.

I relation til det konkrete forslag fremhævede Thomas Woldbye, at CPH ikke er uenig i, at de stigende bestande af grågås og bramgås udgør en risiko for flyvesikkerheden, hvilket er årsagen til, at gæs har et særligt fokus i CPH's Fugle- og vildtstrategi. Sagen er imidlertid den, at problemet med de stigende gåsebestande ikke kan løses nationalt, og at en langsigtet effekt således kræver samarbejde på tværs af landegrænserne. I samme forbindelse nævnte han, at CPH deltager direkte i et internationalt samarbejde om at udarbejde forvaltningsplaner for gæs. Thomas Woldbye oplyste endvidere, at CPH på nationalt niveau har opfordret de danske myndigheder til at få foretaget en omfattende analyse af, hvad bestandsregulering af ynglende bramgæs på Saltholm vil betyde på lang sigt. Det er vigtigt for CPH, at der foreligger tilfredsstillende evidens for virkningen, førend nye tiltag igangsættes.

Aktionær Jørgen Jans Hagen mente, at lufthavnen tidligere har bekæmpet måger med stor succes, og at en tilsvarende indsats ville have virkning på gæs. Blandt andet som følge af oplysninger fra medierne om at en fordobling af populationen af gæs kunne forventes, udtrykte han sin store bekymring i forhold til flyvesikkerheden i København.

Aktionær Dirch Ehlers pointerede, at unge gæs udgør et større sikkerhedsproblem end ældre gæs, hvilket er grunden til, at CPH bør tage initiativ til at sprøjte æggene på Saltholm, idet disse i modsat fald vil medvirke til en voldsom øgning af den lokale population af gæs.

Thomas Woldbye takkede for indlæggene og fremhævede, at CPH har den største interesse i at drive en sikker lufthavn, og at den nye 3D fugleradar vil give viden om såvel unge som ældre fugle, som giver CPH et beslutningsgrundlag til at gøre noget ved problemet.

Forslagsstilleren ønskede en fuldstændig redegørelse vedrørende sit forslag, jf. selskabslovens § 101, stk. 5, hvorfor der blev afviklet skriftlig en afstemning, som medførte følgende resultat:

<b>Antal aktier, der er afgivet gyldige stemmer for</b>	<b>Andel af aktiekapitalen, som stemmerne repræsenterer</b>	<b>Samlede antal gyldige stemmer</b>	<b>Antal stemmer for</b>	<b>Antal stemmer imod</b>
7.698.629	98,1 %	7.698.629	385	7.698.163

Flertallet af de tilstedeværende aktionærer stemte imod det fremsatte aktionærforslag, og forslaget 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, selskabets vedtægter 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. Ingen af aktionærerne havde yderligere kommentarer eller spørgsmål.

- 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 4. april 2017.

Som dirigent:



Christian Th. Kjølbye