

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S

12. APRIL 2016

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

12. APRIL 2016

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S

(CVR-nr. 14 70 72 04)

Tirsdag den 12. april 2016 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 bestyrelsen om ændring af selskabets vedtægter
- 9 Forslag fra aktionærene
- 10 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent
- 11 Eventuelt

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

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 14. marts 2016, 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. 97 % 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 1-11.

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 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 2015 revideret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Regnskabet viste en omsætning på DKK 4.061,9 mio. og et resultat på DKK 1.086,0 mio. Balancen viste samlede aktiver på DKK 10.668,6 mio. og en egenkapital på DKK 2.991,6 mio.

Lars Nørby Johansen takkede aktionærerne for deres interesse i selskabet og medarbejderne for deres stærke og engagerede indsats i 2015.

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 2015 (i mio. kr.)

Årets resultat efter skat er til disposition til udlodning	1.086,0
Vedtaget udbytte 11. august 2015 (svarende til 60,00 kr. pr. aktie)	<u>470,8</u>
Herefter til disposition	615,2
Foreslået udbytte (svarende til 78,38 kr. pr. aktie)	<u>615,2</u>
Samlet overførsel til næste år	<u>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. Rasmus Lønborg ville gerne høre bestyrelsens syn på selskabets gearing.

Lars Nørby Johansen takkede Rasmus Lønborg for hans betragtninger, og han var enig i, at selskabet i en lang periode typisk har udbetalt udbytter svarende til 100 % af årets resultat og samtidig har haft et

højt investeringsniveau. Han fremhævede, at bestyrelsen anser selskabets gearing for at være fornuftig, og at gearingen ikke forhindrer fastholdelsen af det høje investeringsniveau.

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 2015, 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 godt ti år stort set på 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. Rasmus Lønborg spurgte bestyrelsesformanden, hvorvidt han er enig i, at det i visse tilfælde kan være u hensigtsmæssigt at have en bestyrelse, der ikke lever op til anbefalingen, og hvorvidt der kunne være fordele i at have en bestyrelse sammensat af et flertal af uafhængige medlemmer.

Lars Nørby Johansen kunne ikke udelukke, at der kunne være fordele for selskaber, der følger anbefalingen, men han 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 på dette punkt ikke at følge anbefalingen om bestyrelsens uafhængighed som følge af en overordnet vurdering af de kompetencer, som tjener selskabet bedst. De bestyrelsesmedlemmer, der arbejder for storaktionæren, har dybdegående viden om luftfartssektoren, som er af stor værdi for CPH.

En aktionær, Jens Frederik Demant, anførte, at det i forbindelse med valg af bestyrelsesmedlemmer er kandidaternes kompetencer, der er vigtige, og ikke hvorvidt kandidaterne arbejder for en storaktionær.

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. Ingen af aktionæerne havde kommentarer til forslaget.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2016.

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 oplæste bestyrelsens forslag til ændring af pkt. 1.2, 4.1, 4.4, 6.3, 6.4, 8.2, 8.4, 9.3, 9.5 og 16.3 i selskabets vedtægter som nærmere uddybet i indkaldelsen. De foreslåede ændringer er tekniske præciseringer og mindre korrektioner med henblik på at tilpasse vedtægterne den gældende selskabslov.

Der henvises til den fuldstændige version af de opdaterede vedtægter, som var gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside i forbindelse med offentliggørelsen af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.

Ingen af aktionæerne havde kommentarer til forslaget.

Dirigenten konstaterede, at alle tilstedeværende aktionærer enstemmigt stemte for godkendelse af ændringerne af selskabets vedtægter.

Ad dagsordenens punkt 9:

Dirigenten oplæste samtlige aktionæreforslag og orienterede generalforsamlingen om, at bestyrelsen - som tillige anført i indkaldelsen - ikke støttede forslagene.

Dirigenten foreslog en samlet behandling af forslagene henset til lighederne i forslagernes indhold, og da generalforsamlingen ingen indvendinger havde herimod, gav dirigenten ordet til forslagsstillerne.

Aktionær Dirch Ehlers udtrykte bekymring for potentielle "bird strikes" (betegnelse for kollisioner mellem fugle og fly) i lufthavnen med alvorlige flyuheld og erstatningskrav til følge, hvorfor han havde fremsat forslag 1-7 som indeholdt i indkaldelsens bilag 1. Hr. Ehlers anmodede CPH om at indføre yderligere foranstaltninger for at forhindre ulykker, han uddybede baggrunden for sine forslag, og han kritiserede visse beslutninger truffet af myndighederne vedrørende reguleringen af gæs.

Aktionær Jørgen Jans Hagen fremsatte forslag 1-5 som indeholdt i indkaldelsens bilag 2. Hr. Hagen udtrykte sin bekymring for potentielle "bird strikes", og han stillede bestyrelsen et par spørgsmål i relation til sine forslag, herunder hvornår CPH vil træffe en beslutning om køb af en fugleradar, om myndighederne er orienteret om alle advarselssignaler i lufthavnen, og hvorvidt CPH bør overveje en strategændring i relation til fysikkerhed.

Thomas Woldbye fremhævede, at CPH gerne vil kvittere for det engagement i lufthavnens sikkerhed, som de stillede forslag er udtryk for. Han pointerede, at fysikkerhed er et meget vigtigt område, som CPH derfor varetager med den største seriøsitet.

Endvidere uddybede Thomas Woldbye CPH's standpunkt vedrørende disse forhold som anført i indkaldelsen, herunder (i) at CPH nøje følger udviklingen inden for de forskellige typer af fugleradarer på markedet, (ii) at CPH har planlagt at tage til John F Kennedy og Seattle lufthavnene i maj for at lære af deres erfaringer med fugleradarer, (iii) at der på nuværende tidspunkt ikke er nogen endelig dokumentation for fugleradarers funktionalitet, (iv) at CPH konstant implementerer nye teknologier og samarbejder med flyselskaber, myndigheder og andre relevante organisationer for at forbedre sikkerheden, (v) at antallet af "bird strikes" er faldet i løbet af de sidste fem år, og (vi) at CPH opfylder alle krav i forbindelse med rapportering af advarselssignaler til myndighederne.

Forslagsstillerne ønskede en fuldstændig redegørelse vedrørende deres forslag, jf. selskabslovens § 101, stk. 5, hvorfor der blev afviklet skriftlige afstemninger, der medførte følgende resultater:

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
Bilag 1 - forslag 1	7.615.388	97,04 %	7.615.388	963	7.611.060
Bilag 1 - forslag 2	7.615.388	97,04 %	7.615.388	892	7.611.064
Bilag 1 - forslag 3	7.615.388	97,04 %	7.615.388	933	7.611.079
Bilag 1 -	7.615.388	97,04 %	7.615.388	886	7.611.065

forslag 4					
Bilag 1 - forslag 5	7.615.388	97,04 %	7.615.388	917	7.611.034
Bilag 1 - forslag 6	7.615.388	97,04 %	7.615.388	633	7.610.751
Bilag 1 - forslag 7	7.615.388	97,04 %	7.615.388	603	7.610.951
Bilag 2 - forslag 1	7.615.388	97,04 %	7.615.388	649	7.610.882
Bilag 2 - forslag 2	7.615.388	97,04 %	7.615.388	546	7.610.854
Bilag 2 - forslag 3	7.615.388	97,04 %	7.615.388	831	7.610.914
Bilag 2 - forslag 4	7.615.388	97,04 %	7.615.388	517	7.610.877
Bilag 2 - forslag 5	7.615.388	97,04 %	7.615.388	620	7.610.839

Flertallet af de tilstedeværende aktionærer stemte imod forslagene fra de to aktionærer, 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, 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 11:

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 12. april 2016.

Som dirigent:


Christian Th. Kjølbjerg