

Protokol

DONG Energy A/S
Generalforsamling 2007

26. april 2007

Den 26. april 2007 kl. 13.00 afholdtes ordinær generalforsamling i DONG Energy A/S, Fredericia kommune (CVR-nr. 36 21 37 28), på selskabets kontor, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia.

Dagsordenen var følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar - 31. december 2006
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af formand og næstformand og øvrige medlemmer til bestyrelsen og fastsættelse af bestyrelsens honorar
6. Valg af revisorer
7. Forslag om ændring af selskabets vedtægter
8. Bemyndigelse til anmeldelse af vedtagne beslutninger

Til dirigent havde bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 13 udpeget advokat Christian Th. Kjølbye, der konstaterede, at hele aktiekapitalen er repræsenteret, samt at generalforsamlingen er lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen.

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen i henhold til reglerne om statslige aktieselskaber er åben for pressen.

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar - 31. december 2006

Bestyrelsens formand Fritz H. Schur aflagde på bestyrelsens vegne beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i den forløbne periode.

I tilknytning til den trykte beretning i årsrapporten, udtalte bestyrelsesformanden følgende:

Med en omsætning på 36 mia. kr. og et resultat efter skat på 4,9 mia. blev 2006 atter et godt år for DONG Energy og bedre end oprindeligt forventet ved årets indgang. Resultatet blev positivt påvirket af de stigende olie-, el- og gaspriser gennem året. Dette på trods af engangsomkostninger i størrelsesordenen 385 mio. kr.

2006 blev på alle måder et begivenhedsrigt år. Det blev året, hvor Danmarks nye store energiselskab blev skabt. Sammenlægningen af DONG, Elsam, Energi E2, Nesa, Københavns Energis elaktiviteter og Frederiksbergs Forsynings elaktiviteter blev en realitet med EU-Kommissionens godkendelse af DONG Energy den 14. marts 2006. Godkendelsen var betinget af salg af gaslageret ved Ll. Torup, samt introduktionen af et unikt seksårigt gasauktionsprogram, hvor DONG Energy årligt skal stille 400 mio. m³ gas til rådighed i Danmark mod at få tilsvarende mængder leveret i udlandet. Gaslageret er blevet solgt til det statsligt ejede Energinet.dk med overtagelse 1. maj og den første gasauktion fandt sted i august 2006 med succesfuldt udfald.

Selskabets endelige samling blev en realitet, da statens ejerandel i DONG Energy i 2006 blev reduceret til ca. 73 pct., da en række tidligere aktionærer i Elsam og Energi E2 besluttede at ombytte deres respektive aktier med aktier i DONG Energy på sidste års ordinære generalforsamling og endeligt den 1. juli 2006, da Vattenfall overdrog ejerandelen på 35 pct. i Elsam mod samtidig at få overdraget en række aktiver fra Elsam og Energi E2.

Konkurrencen på energimarkedet i Danmark er fortsat hård, ikke mindst inden for naturgasområdet, hvor liberaliseringen fortsat medfører tab af markedsandele. Målt i mængder blev det mistede naturgassalg i Danmark dog opvejet af øget salg til udlandet, specielt Tyskland og Holland. På elområdet er konkurrencen ligeledes blevet skærpet med Vattenfall som en ny stor udbyder.

Ormen Lange-projektet, som DONG Energy ejer 10,3 pct. af, følger fortsat tidsplanen og forventet omkostningsniveau, og den første gas fra Ormen Lange forventes leveret i 4. kvartal 2007. Projektet er et vigtigt element i at opnå en større selvforsyningsgrad. En strategi, der i 2006 blev yderligere understøttet af yderligere investeringer i efterforskning af gas og olie, både i den danske og norske del af Nordsøen samt i området mellem Shetlandsøerne og Færøerne. Udover at opbygge en højere egenproduktion af gas, ønsker DONG Energy at sikre forsyningsgraden ved at supplere med længerevarende indkøbsaftaler.

Derfor indgik DONG Energy i 2006 en 20-årig aftale med det russiske selskab Gazprom om gasleverancer fra og med 2011 mod en tilsvarende forpligtelse fra DONG Energy's side til at levere gas gældende fra i år og 15 år frem. DONG Energy indgik endvidere aftaler indenfor gasområdet med selskaberne Wingas og Wintershall Erdgas.

På elproduktionssiden har 2006 budt på investeringer i flere af de danske kraftværker, dels for at forlænge levetiden af anlæggene, dels for at optimere driften og mindske udledningen af kvælstofdioxid. Uden for landets grænser er forberedel-

serne til opførelse af et gasfyret kraftværk på 280 MW i Mongstad i Norge påbegyndt og i Tyskland undersøges muligheden for at opføre et kulfyret kraftværk på 1.600 MW i Greifswald.

Inden for vedvarende energi blev havvindmølleparken Barrow i Storbritannien på 90 MW færdiggjort, og opførelsen af en tilsvarende 90 MW havvindmøllepark i Burbo i Storbritannien forventes afsluttet i 2007.

Som det første danske energiselskab har DONG Energy i år udgivet en ansvarlighedsrapport. Den er starten på en proces, hvor DONG Energy fremover vil rapportere årligt om selskabets miljømæssige, økonomiske og sociale udfordringer, indsatser og resultater. Specifikt på miljøsidens har DONG Energy sat store ressourcer ind på at begrænse udledningen af CO₂, og der pågår en række projekter, som alle har til formål at mindske udledningen af CO₂.

Integrationen af de seks selskaber kører efter planen og de største udfordringer forventes således løst ved udgangen af 2007. De oprindelige synergimål fastholdes, og de foreløbige resultater viser at det vil være muligt at realisere de planlagte synergier, således at den fulde effekt forventes opnået i 2008. Men allerede i 2007 opvejer synergierne stort set integrationsomkostningerne

Lavere forventninger til råvarepriserne vil have en negativ virkning på resultatet for 2007 i forhold til 2006. For 2007 forventes resultatet efter skat yderligere at blive væsentligt lavere end i 2006 som følge af afskrivninger for de CO₂-kvoter, som det tidligere Elsam og Energi E2 er tildelt for 2007, samt højere renteomkostninger, som følge af gældsforøgelsen efter akquisitionen af elselskaberne i 2006. Derudover vil DONG Energy's resultat fortsat blive påvirket af integrationsomkostninger, om end disse som tidligere nævnt vil blive delvist opvejet af synergier i 2007.

For yderligere oplysninger om DONG Energys aktiviteter, vores regnskab og de udfordringer, som vi står overfor i de kommende år, vil jeg henvise til den trykte årsrapport, som i øvrigt også findes på DONG Energy's hjemmeside. Her er der også mulighed for at bestille selskabets ansvarlighedsrapport.

Jeg vil slutte med at takke medarbejderne og direktionen i DONG Energy for en ekstraordinær indsats i et travlt og begivenhedsrigt 2006. En indsats der har haft afgørende betydning for de mange gode resultater. Med udsigten til den kommende børsnotering, vil jeg ansøre til atter et nyt sejt træk i det kommende år.

Sidst, men ikke mindst, vil jeg gerne rette en tak til Finansministeren og embedsmændene i Finansministeriet og vores rådgivere i forbindelse med forberedelserne til børsnoteringen for et godt og tillidsfuldt samarbejde. Yderligere skal der lyde en tak til mine kolleger i bestyrelsen for et inspirerende samspil.

Under dette punkt på dagsordenen udtalte Ulrik Kragh på vegne af Energi Horsens Net Holding A/S som ejer af ca. 4,3% af aktiekapitalen, dels denne aktionærs ønske om vedvarende at deltage i selskabet med ansvarligt ejerskab, dels et ønske om at selskabets - i øvrigt prisværdige - indsats for at nedbringe miljøpåvirkningen af selskabets aktiviteter, skulle foregå efter forretningsmæssige principper.

Bestyrelsens beretning blev herefter taget til efterretning.

2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Dirigenten oplyste indledningsvist, at det af regnskabstekniske årsager har vist sig nødvendigt at foretage en mindre justering af resultatet for moderselskabet, DONG Energy A/S. Det har således vist sig, at en regel under IFRS foreskriver, at et udbytte fra Frederiksberg Elnet, skal optages anderledes i moderselskabets regnskab end først antaget.

Resultatet i regnskabet for moderselskabet bliver dermed 5.004 mio. kr. og ikke 5.280 mio. kr., som oprindeligt antaget og som angivet i indkaldelsen til generalforsamlingen.

Justeringen har ingen betydning for koncernregnskabet og koncernresultatet og de tal, der har været meldt ud offentligt, er således korrekte.

Tallene for moderselskabet er rigtigt medtaget i den trykte årsrapport, som har været fremlagt på selskabets hovedkontor i overensstemmelse med aktieselskabslovens regler. Der ligger ekstra versioner af den trykte årsrapport her i lokalet, hvis nogen måtte ønske det.

Justeringen har heller ingen betydning for det foreslåede udbytte, der er beregnet som 40 % af koncernresultatet.

Herefter fremlagde administrerende direktør Anders Eldrup årsrapport for DONG Energy A/S og DONG Energy koncernen for perioden 1. januar 2006 - 31. december 2006. De af Anders Eldrup på generalforsamlingen gennemgåede slides er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Årets overskud i DONG Energy A/S blev 5.004 mio. kr. efter skat.

Pr. 31. december 2006 udgjorde egenkapitalen i DONG Energy A/S 33.484 mio. kr.

Regnskabet var forsynet med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2006 for selskabet med alle stemmer.

3. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion

Generalforsamlingen besluttede med alle stemmer at meddele bestyrelse og direktion decharge.

4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Generalforsamlingen vedtog i overensstemmelse med bestyrelsens forslag med alle stemmer at udlodde 1.967 mio. kr. som udbytte til aktionærene samt at overføre 3.037 mio. kr. til egenkapitalen.

5. Valg af formand og næstformand for og øvrige medlemmer til bestyrelsen og fastsættelse af bestyrelsens honorar

Formand, næstformand og de øvrige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med vedtægternes § 16.

Der foreslås genvalg af:

Bestyrelsesformand Fritz H. Schur, næstformand Lars Nørby Johansen samt bestyrelsesmedlemmerne Asbjørn Larsen, Jens Kampmann, Kresten Philipsen og Poul Arne Nielsen.

Kresten Philipsen og Poul Arne Nielsen er indstillet i henhold til den for aktionærene gældende aktionæroverenskomst.

Der er i indkaldelsen til generalforsamlingen afgivet oplysning om de opstillede personers ledelseshverv i andre aktieselskaber end selskaber i DONG Energy-koncernen.

Følgende nye medlemmer blev endvidere valgt til bestyrelsen:

- Lars Rebien Sørensen, administrerende direktør, Novo Nordisk A/S
- Jakob Brogaard, viceordførende direktør, Danske Bank A/S

Lars Rebien Sørensens ledelseshverv i andre aktieselskaber er:

- ZymoGenetic, Inc (USA)
- Bertelsmann AG (Tyskland)

Jakob Brogaards ledelseshverv i andre aktieselskaber er:

- Forsikringsselskabet Danica, Skadeforsikringsaktieselskab af 1999
- Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
- Danica Liv III, Livsforsikringsaktieselskab
- Danica Pension I, Livsforsikringsaktieselskab
- Realkredit Danmark A/S (formand for bestyrelsen)
- LR Realkredit A/S (næstformand for bestyrelsen)

Dirigenten oplyste, at der endvidere er valgt 4 medarbejdere som koncernrepræsentanter til bestyrelsen i DONG Energy A/S. De fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er:

- Hanne Steen Andersen
- Poul Dreyer

- Jørgen Peter Jensen
- Jens Nybo Stilling Sørensen

Suppleanter for de medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen er i følgende:

- José Leonardo (suppleant for Hanne Steen Andersen)
- Mads Damsø Nielsen (suppleant for Poul Dreyer)
- Peter Jacobsen (suppleant for Jørgen Peter Jensen)
- Ejvind Larsen (Suppleant for Jens Nybo Stilling Sørensen)

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer og deres suppleanter er valgt for en 4 årig periode, det vil sige frem til den ordinære generalforsamling i 2011.

Bestyrelsens sammensætning er herefter følgende:

Medlemmer:

Adm. direktør Fritz H. Schur (formand)
CEO Lars Nørby Johansen (næstformand)
Civiløkonom Asbjørn Larsen
Adm. direktør Jens Kampmann
Gårdejer Kresten Philipsen
Borgmester Poul Arne Nielsen
Adm. direktør Lars Rebien Sørensen
Viceordførende direktør Jakob Brogaard
Hanne Steen Andersen (medarbejdervalgt)
Poul Dreyer (medarbejdervalgt)
Jørgen Peter Jensen (medarbejdervalgt)
Jens Nybo Stilling Sørensen (medarbejdervalgt)

Suppleanter for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:

José Leonardo (suppleant for Hanne Steen Andersen)
Mads Damsø Nielsen (suppleant for Poul Dreyer)
Peter Jacobsen (suppleant for Jørgen Peter Jensen)
Ejvind Larsen (Suppleant for Jens Nybo Stilling Sørensen)

Generalforsamlingen vedtog med alle stemmer at yde følgende årlige honorarer til bestyrelsen:

Bestyrelsens formand	kr. 425.000
Bestyrelsens næstformand	kr. 250.000
Bestyrelsens øvrige medlemmer	kr. 150.000
Formand for vederlagskomitéen	kr. 50.000
Øvrige medlemmer af vederlagskomitéen	kr. 25.000
Formand for revisionskomitéen	kr. 100.000
Øvrige medlemmer af revisionskomitéen	kr. 50.000

Der ydes ikke honorarer til bestyrelsens suppleanter.

6. Valg af revisorer

Generalforsamlingen tiltrådte med alle stemmer forslaget om genvalg af KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab og af Deloitte, Statsautoriseret revisionsaktieselskab som selskabets revisorer.

7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Der var ingen forslag fra bestyrelsen eller aktionærerne

8. Bemyndigelse til anmeldelse af vedtagne beslutninger

Generalforsamlingen besluttede med alle stemmer at bemyndige advokat Christian Skakkebæk eller den han måtte befuldmægtige hertil, til at anmelde det endeligt vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

Som dirigent:


Advokat Christian Th. Kjølbye