

Protokol

DONG Energy A/S
Generalforsamling 2008

24. april 2008

Den 24. april 2008 kl. 13.00 afholdtes ordinær generalforsamling i DONG Energy A/S (CVR-nr. 36 21 37 28), Fredericia kommune, på selskabets kontor, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia.

Dagsordenen var følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar 2007 - 31. december 2007
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. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til - i perioden frem til den næste ordinære generalforsamling - at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2008
9. Valg af revisor
10. Eventuelt

Bestyrelsens formand, Fritz H. Schur, bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Christian Th. Kjølbye som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt ved e-mail og anbefalet brev af 9. april 2008 til samtlige aktionærer.

Dirigenten konstaterede dernæst, at 89,02% af den stemmeberettigede aktiekapital var repræsenteret.

Dirigenten konstaterede endvidere, at indkaldelseskravene i aktieselskabslovens § 73 og vedtægternes §§ 6 og 7 var opfyldt, idet han bemærkede, at samtlige aktionærer inden udsendelsen af indkaldelsen har godkendt, at indkaldelsen ikke offentliggøres i landsdækkende dagblad (vedtægternes pkt. 6.6), og at indkaldelsen

ikke beskriver aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret (vedtægternes pkt. 6.7).

Dirigenten meddelte således, at besked om generalforsamlingen var givet til medarbejderne på intranettet (Vital) den 9. april 2008 i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 73 stk. 2, at indkaldelsen var indsendt elektronisk til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samtidig med fremsendelse til aktionærerne, i henhold til aktieselskabslovens § 73 stk. 3, og at dagsordenen med de fuldstændige forslag og bilag har været fremlagt til eftersyn i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 73, stk. 6.

Dirigenten konstaterede endvidere, at samtlige aktionærerne inden udsendelse af indkaldelsen til generalforsamlingen har godkendt, at der ikke udstedes adgangskort (vedtægternes pkt. 8.1).

Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i enhver henseende.

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

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar - 31. december 2007

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 41,6 mia. kr. og et resultat efter skat på 3,3 mia. kr. blev 2007 endnu et udmærket år for DONG Energy. Omsætningen var præget af de højere oliepriser og ikke mindst af, at 2007 var det første år, hvor de tilkøbte selskaber Elsam, E2, Nesa og elaktiviteterne fra Københavns og Frederiksberg Kommune indgik fuldt ud i DONG Energy's koncernregnskab. Resultatet blev negativt påvirket af lave elpriser samt markante stigninger i kulpriserne.

Den største milepæl i 2007 blev passeret i oktober, hvor Ormen Lange-gasfeltet i Norge, som DONG Energy i 2005 erhvervede 10,34% af, begyndte at producere den første gas. Dette inden for budget og til tiden. DONG Energy's andel af de estimerede reserver i Ormen Lange er ca. 40 mia. kubikmeter gas. Det svarer til Danmarks nuværende forbrug af gas i cirka 10 år.

En anden vigtig brik i DONG Energy's strategi for at øge egenproduktionen og dermed styrke den danske gasforsyning blev realiseret, da DONG Energy i marts 2007 købte de danske E&P aktiviteter af ConocoPhillips og med dette køb overtog kontrollen over tre danske licenser.

2007 blev året, hvor DONG Energy for alvor flyttede ud over de danske grænser og ud på det nordeuropæiske marked. I februar 2007 indgik DONG Energy og tyske WINGAS således en aftale om et gasudvekslingssamarbejde, der skal gælde de næste 13 år. Aftalen betyder, at DONG Energy skal levere 5 milliarder kubikmeter gas til WINGAS i Storbritannien i perioden fra 2007 til 2017. Som gemyndelse skal WINGAS levere 5 milliarder kubikmeter gas til DONG Energy i Nordtyskland i perioden fra 2010 til 2020.

Herudover lavede DONG Energy en aftale om gasleverancer i Tyskland med Wintershall Erdgas Handelshaus. Med denne indkøbsaftale på naturgas tog vi endnu et vigtigt skridt i retning af at sprede risikoen på vores indkøbsportefølje og dermed sikre vores kunders fremtidige gasleverancer.

I december indgik DONG Energy aftale med hollandske Gate terminal B.V., som sikrer DONG Energy muligheden for i fremtiden at kunne importere op til 3 mia. kubikmeter flydende naturgas (såkaldt LNG). DONG Energy har i forbindelse med kapacitetsaftalen erhvervet en 5%’s ejerandel i terminalen. Den skal ligge i Rotterdam i Holland, hvorfra vi får mulighed for at supplere vores rørbaserede naturgasforsyninger fra Danmark, Norge, Storbritannien og Rusland med naturgas fra andre dele af verden, såsom Afrika og Mellemøsten, og det sikrer os en bredere vifte af leverandører og forsyningskilder.

DONG Energy udvidede i 2007 gaslageret ved Stenlille med 140 mio. m³. Ved udgangen af 2007 stod lageret for ca. 55% af den samlede lagerkapacitet på det danske og svenske marked.

Inden for vedvarende energi blev havvindmølleparken Burbo Bank i Storbritannien på 90 MW færdiggjort. Udbygningen af havvindmølleparker fortsatte med investeringer i den danske havvindmøllepark Horns Rev 2, som forventes i drift i 2009, samt de britiske havvindmølleprojekter Gunfleet Sands I og II, som forventes i drift i henholdsvis 2009 og 2010 og Walney Island, som forventes i drift i 2010. I alt mere end 500 MW. Samtidigt frasolgte DONG Energy i august sine vindaktiviteter i Spanien og Portugal for 722 mio. euro for at fokusere kræfterne på det nordeuropæiske marked.

Inden for elforsyningen fortsatte arbejdet med at gøre forsyningen mindre sårbar over for orkan- og stormskader. Målet var at udskifte 500 km luftledning med jordkabler i 2007. Vi nåede hele 550 km.

Som det tydeligt fremgår, var også 2007 et travlt år for DONG Energy's 5000 medarbejdere. I 2007 deltog 3660 medarbejdere i den første klimamåling efter sammenlægningen af de danske energiselskaber. Målingen viser, at arbejdsglæden og loyaliteten ligger på niveau med gennemsnittet af sammenlignelige selskaber. Det er et meget flot resultat så kort tid efter en meget omfattende fusion, hvor hele seks selskabers værdier og historier skulle integreres og udvikles til en helt ny fortælling.

Med størrelsen er DONG Energy også blevet mere synlig. Som landets største energiselskab spiller DONG Energy en vigtig rolle i mange menneskers hverdag og i samfundsdebatten. 2007 blev en udfordring på omdømmesiden og blev blandt andet præget af ankla-

ger, om at selskabet skulle have benyttet bestikkelsesmetoder i Tyskland. Anklagerne har vist sig ikke at have hold i virkeligheden. Men ikke desto mindre har det skadet vores omdømme.

Selskabet er også født med visse omdømmemæssige "problembørn", her tænkes bl.a. på de verserende konkurrencesager mod det tidligere Elsam, og den sag 1100 selskaber har rejst mod DONG Energy som følge heraf. Det er komplekse sager, og de er svære at forklare offentligheden. De har og vil fortsat give mediemæssige udfordringer fremover. Vi vil fortsat fastholde at vi er uenige i, at vi skulle have udnyttet vores markedsposition og taget for høje priser og har derfor taget sagerne til Sø- og Handelsretten. DONG Energy gør sit for at sikre fri konkurrence og arbejder bl.a. for at der bygges flere elkabler til udlandet.

Klimadebatten er kompleks for DONG Energy. Vi skal øge vores produktion af vedvarende energi. Samtidigt er det vores opgave at levere strøm i kontakten dag og nat, uanset om det blæser eller ej, og som det ser ud nu vil det i helt overvejende grad være kraftværkerne, som skal levere elektriciteten mange år frem i tiden.

DONG Energy vil gerne være med til at drive udviklingen i retning af mere vedvarende energi og meget gerne være med til at skabe en hurtigere omstilling af energiforbruget og en forbedring af energieffektiviteten på vores kraftværker. Derfor er der afsat betydelige midler til projektudvikling- og forskningsomkostninger, som i 2008 vil løbe op til ca. 750 mio. kr. Heraf er 350 mio. kr. afsat til forskning inden for blandt andet CO₂-lagringprojekter, bioethanol, forbedring af offshore fundamenter og andre projekter.

400 mio. kr er afsat til projektudvikling, hovedsageligt inden for Generation, hvor ca. 250 mio. kr. specifikt hører til Greifswald-projektet i Tyskland, hvor der forventes truffet endelig investeringsbeslutning inden udgangen af 2008.

EBITDA og resultat efter skat for 2008 forventes at ligge på niveau med 2007. Ormen Lange-feltet og Burbo Banks er i kommerciel produktion siden oktober 2007 og forventes at indgå med et helt års produktion i regnskabsåret 2008. Salget af 132 Kilovolt-transmissionsnettet, der vil blive gennemført efter 1. kvartal i år, forventes at medføre en regnskabsmæssig gevinst efter skat på 0,5 mia. kr., der vil få positiv effekt på resultatet i 2008. Endelig vil nettoomsætningen og indtjeningen være negativt påvirket af helårseffekten af frasalget af de spanske og portugisiske vindaktiviteter, som vi jo solgte fra i august 2007.

Vi vil i 2008 afholde udgifter på ca. 100 mio. kr. til integration for at sikre realiseringen af synergimålene på samlet 800 mio. kr. ultimo 2008, hvoraf ca. 600 mio. kr. allerede var realiseret ved udgangen af 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 og selskabets ansvarlighedsrapport, som i øvrigt også findes på DONG Energy's hjemmeside.

Jeg vil slutte med at takke medarbejderne og direktionen i DONG Energy for en ekstraordinær indsats i et travlt og begivenhedsrigt 2007, herunder også den store indsats selskabets medarbejdere har lagt i at udvikle selskabet og samtidigt gøre det klar til børsnotering.

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

Bestyrelsens beretning blev herefter taget til efterretning.

2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Administrerende direktør Anders Eldrup fremlagde årsrapport for DONG Energy A/S og DONG Energy koncernen for perioden 1. januar 2007 - 31. december 2007. De af Anders Eldrup på generalforsamlingen gennemgæede slides er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Årets overskud i DONG Energy A/S blev 6.564 mio. kr. efter skat.

Pr. 31. december 2007 udgjorde egenkapitalen i DONG Energy A/S 37.744 mio. kr.

Regnskabet var forsynet med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2007 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

Dirigenten oplyste, at årets resultat efter skat i DONG Energy A/S (moderselskab) blev 6.564 mio. kr., mens årets resultat efter skat i DONG Energy-koncernen blev 3.259 mio. kr.

Generalforsamlingen vedtog i overensstemmelse med bestyrelsens forslag med alle stemmer at udlodde et udbytte til aktionærene på 5 kr. per aktie svarende til 1.469 mio. kr. samt at overføre 5.095 mio. kr. til egenkapitalen.

5. Beslutning om at bemyndige bestyrelsen til - i perioden frem til den næste ordinære generalforsamling - at lade selskabet

erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital

Bestyrelsen fremsatte forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til – i perioden frem til den næste ordinære generalforsamling – at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 48. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende markedskurs på selskabets aktier. Såfremt aktierne på erhvervelsestidspunktet er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, må købskursen ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på aktierne på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

Generalforsamlingen vedtog i overensstemmelse med bestyrelsens forslag enstemmigt at bemyndige bestyrelsen til - i perioden frem til den næste ordinære generalforsamling - at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital.

6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Der var ingen forslag fra bestyrelsen eller aktionærene.

7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at formand, næstformand og de øvrige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afgår i overensstemmelse med vedtægternes § 10, og at Asbjørn Larsen ikke ønsker genvalg.

Der blev foreslået genvalg af:

Bestyrelsesformand Fritz H. Schur, næstformand Lars Nørby Johansen samt bestyrelsesmedlemmerne Jens Kampmann, Kresten Philipsen, Poul Arne Nielsen, Lars Rebien Sørensen, Jakob Brogaard.

Der er i indkaldelsen til generalforsamlingen afgivet oplysning om de opstillede personers ledelseshverv i andre aktieselskaber end selskaber i DONG Energy-koncernen. Dirigenten oplyste supplerende, at Fritz Schur den 9. april 2008 er valgt til formand for SAS AB.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag til valg af bestyrelsesmedlemmer og formand og næstformand for bestyrelsen.

8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2008

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

Bestyrelsens formand	kr. 500.000
Bestyrelsens næstformand	kr. 300.000
Bestyrelsens øvrige medlemmer	kr. 175.000

Formand for vederlagskomitéen	kr. 50.000
Øvrige medlemmer af vederlagskomitéen	kr. 25.000

Formand for revisions- og risikokomitéen	kr. 100.000
Øvrige medlemmer af revisions- og risikokomitéen	kr. 50.000

Der ydes ikke honorar til bestyrelsens suppleanter.

9. Valg af revisorer

Generalforsamlingen tiltrådte med alle stemmer forslaget om genvalg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab som selskabets revisorer.

10. Eventuelt

Der forelå intet til behandling.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

Som dirigent:


Advokat Christian Th. Kjølbjerg

