

Protokol

DONG Energy A/S

Generalforsamling 2010

Den 19. april 2010 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 2009 - 31. december 2009
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 2010
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 31. marts 2010 til samtlige aktionærer.

Dirigenten konstaterede dernæst, at hele den stemmeberettigede aktiekapital var repræsenteret.

Dirigenten konstaterede endvidere, at indkaldelseskravene i selskabslovens §§ 94-98 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 6. april 2010, at indkaldelsen var indsendt elektronisk til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samtidig med fremsendelse til aktionærerne i henhold til selskabslovens § 97, stk. 3, at dagsordenen med de fuldstændige forslag og bilag har været gjort tilgængelige for aktionærerne i overensstemmelse med selskabslovens § 98, og at nomineringskomitéens anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer den 31. marts 2010 var sendt til aktionærerne.

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 2009 - 31. december 2009

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:

"DONG Energy's aktiviteter og resultater i 2009 var påvirket af den økonomiske krise. En ekstraordinær lav efterspørgsel efter energi medførte lave priser på vores kerneprodukter

naturgas og el. Således var prisen på el en tredjedel lavere og naturgasprisen halveret i forhold til 2008. Samtidigt oplevede selskabet en stærkt stigende produktion af gas, især fra det norske gasfelt Ormen Lange, som nu er i fuld produktion, og som i et vist omfang kompenserede for de lave gaspriser.

Samlet set havde DONG Energy et omsætningsfald på 19 procent til knap 50 mia. kr. og et resultat efter skat på 1.1 mia. kr. mod 4.8 mia. kr. året før. Fra 2008 til 2009 blev EBIT-DA påvirket negativt med mere end 8 mia. kr. som følge af de faldende energipriser og en række poster af engangseffekter, herunder timelag i gaskontrakterne. Set i lyset heraf vurderes det realiserede EBITDA, som faldt 4.8 mia. kr. fra 2008 til 2009, derfor at være tilfredsstillende.

DONG Energy's strategi tilsigter at sikre værdiskabelse gennem omstilling til fremtidens energiforsyning ved at reducere CO₂-udledningen og sikre forsyningssikkerheden. Selskabets overordnede strategiske udvikling har derfor fokus på tre områder: Mere grøn elproduktion, vækst i naturgasporteføljen og optimering af salg og distribution.

DONG Energy foretager i disse år betydelige investeringer for at udvikle energiforsyningen på de forskellige markeder.

Koncernen har en attraktiv portefølje af investeringsmuligheder. De enkelte muligheder vælges ud fra en samlet vurdering af markedsudviklingen og under hensyn til at sikre en balanceret udvikling af koncernen.

I 2009 investerede DONG Energy 19 mia. kr., hvoraf hovedparten var indenfor havvindmølleparker, udbygning af naturgas- og olieletter samt naturgasfyrede kraftværker. Vi har sat os et af energisektorens mest ambitiøse mål med planen for at halvere udledningen af CO₂ pr produceret energienhed frem til 2020.

I 2009 indviede vi verdens største havvindmøllepark Horns Rev 2. Den føjer sig til en række nye vindparker i Danmark, Storbritannien, Sverige og Polen. DONG Energy sikrede sig i 2009 desuden mulighed for at accelerere og rationalisere bygning af vindparker gennem en omfattende leveringsaftale med Siemens Wind Power og købet af rederiet A2SEA.

Inden for produktionen af naturgas kunne vi glæde os over, at produktionen fra naturgasfeltet Alve blev indledt i 2009, og at udbygningen af Ormen Lange-feltet fortsatte som

planlagt. Samtidigt blev der gjort fund i området vest for Shetlandsøerne, og antallet af nye licenser blev udvidet.

Forsyningen af naturgas fra den danske del af Nordsøen, hvor DONG Energy traditionelt har hentet størstedelen af sin naturgasforsyning, forventes at falde i de kommende år på grund af svindende reserver. For at sikre en fortsat tilstrækkelig forsyning af naturgas arbejder DONG Energy derfor målrettet på at styrke koncernens forsyning af naturgas fra en række forskellige internationale kilder.

DONG Energy vil være uafhængig af enkelte leverandører og forsyningskilder. Derfor har koncernen i de seneste par år styrket den langsigtede naturgasforsyning og dermed øget forsyningssikkerheden og forstærket positionen på de europæiske naturgasmarkeder. Strategien bygger hovedsagelig på fire kilder: Udbygning af naturgasproduktionen fra egne felter i Danmark, Norge og Storbritannien. Langsigtede købsaftaler med internationale leverandører. Medejerskab af en terminal i Rotterdam til modtagelse af oversøisk flydende naturgas (LNG) og køb på de europæiske energibørser.

Naturgas er et vigtigt element i vores omstilling til en grønnere produktion. Forbrænding af naturgas udleder kun cirka halvt så meget CO₂ som forbrænding af kul. I år og næste år indvier vi tre nye naturgasfyrede kraftværker i henholdsvis Norge, Storbritannien og Holland. Udover en væsentlig lavere CO₂-udledning end kulfyrede kraftværker tilbyder de naturgasfyrede kraftværker desuden en væsentlig større fleksibilitet som supplement til den ujævne produktion fra vindenergi.

Brugen af biomasse giver også et væsentligt bidrag til omstilling af kraftvarmeproduktionen. 11 % af DONG Energy's kraftvarmeproduktion var i 2009 baseret på biomasse, og koncernen har omfattende erfaring med brug af biomasse, både som medforbrænding og i dedikerede kedler. Målet er at øge brugen af biomasse markant i de kommende år, blandt andet gennem ombygning af eksisterende kulfyrede kraftværker til at anvende biomasse.

Sideløbende har vi truffet beslutning om at indstille produktionen på fire kulfyrede kraftværksblokke, så vores kapacitet på kulfyrede kraftværker på knapt to år er reduceret med en fjerdedel. DONG Energy trak sig derudover i 2009 fra en række kraftværksprojekter i udlandet. Det gjaldt også undersøgelserne om opførelsen af et kulfyret kraftværk ved Greifswald i Tyskland. I stedet vurderes mulighederne for at etablere et eller flere biomassefyrede kraftværker i udlandet.

DONG Energy er førende indenfor udnyttelsen af biomasse og i 2009 fik vi muligheden at vise verden, at vi er langt fremme, når det gælder om at tænke i alternativ udnyttelse af biomasse, da vi indviede et af verdens første demonstrations-anlæg til produktion af 2. generations bioethanol baseret på halm og andre restprodukter.

Sammen med en markant reduktion af omkostningerne skal de mange aktiviteter sikre, at vi kan nå vores ambitiøse mål om nedbringelse af CO₂-udledningen og vores lige så ambitiøse mål for vækst. Reduktion af omkostningerne fik i 2009 indflydelse på vores medarbejdere. Forretningsområdet Generation måtte som følge af den finansielle krise og omlægningen af forretningsområdets produktion desværre nedlægge ca. 260 stillinger. Heraf blev 163 medarbejdere afskediget. De berørte medarbejdere fik alle tilbudt rådgivning til at komme videre i et nyt job.

Samtidigt steg antallet af medarbejdere i udlandet. Siden etableringen af DONG Energy i 2006 har koncernen arbejdet målrettet på at udbygge sin internationale markedsposition. Den internationale vækst sker inden for de områder, hvor DONG Energy har særligt stærke kompetencer eller hvor DONG Energy har fordele gennem eksisterende markedspositioner.

Det gælder inden for projektering, etablering og drift af vindmølleparker, samt salg af energi til en gros- og slutkunder.

Det markant øgede fokus på klima og energieffektivisering har i 2009 forbedret mulighederne for forretningsområdet Salg og Distribution for at indgå klimapartnerskaber med erhvervsvirksomheder, kommuner og organisationer. Partnerskaberne består af individuelle løsninger, der integrerer klima, køb af energi og effektivisering af energiforbruget samt servicering af energianlæg. De individuelle løsninger giver partnerne mulighed for at imødegå deres forretningsmæssige klimaudfordringer. Økonomisk bliver et klimapartnerskab sammensat således, at tiltagene kan finansieres af realiserede energibesparelser. I 2009 rundede selskabet 36 partnerskaber, hvoraf de 23 blev indgået i 2009. 2009 var også året hvor Salg og Distribution fokuserede forretningen på sine kerneydelser indenfor salg af el, gas og energiløsninger og opnåede en afklaring af fremtiden for fibernet, idet TDC købte alle aktiverne med undtagelse af de fibre, som benyttes til overvågning af el-distributionsnettet. Der blev derudover i december indgået aftale med NCC Construction Danmark A/S om overtagelse af DONG Energy's forretning inden for el-installation.

Den internationale vækst og etablering af nye markeds-positioner medvirker til løbende at udvikle DONG Energy's kompetencer. Samtidigt bidrager det til at styrke koncernens langsigtede robusthed ved, at koncernen fordeler sine forretningsmæssige risici på flere energimarkeder.

Den tidligere udmeldte niveau for nettoinvesteringer på 10 mia. kr. i 2010 og 10-15 mia. kr. i 2011 fastholdes.

EBITDA forventes i 2010 at blive påvirket positivt med omkring 1 mia. kr. i forhold til 2009 fra følgende væsentlige nye eller udvidede aktiviteter: Vindmølleparkerne Horns Rev 2, Gunfleet Sands og tre mere vil begynde produktion i løbet af 2010. Desuden forventes produktionen fra Ormen Lange-feltet at blive marginalt højere end i 2009. Produktionsstart på NiniØst-feltet, samt et næsten fuldt produktionsår fra Siri-området, hvor produktionen var indstillet i de sidste fire måneder af 2009 vil sammen med produktionsstart på Trym-feltet i slutningen af 2010 alle påvirke 2010-resultatet positivt.

De igangsatte programmer for effektivisering og omkostningsreduktion forventes at forbedre EBITDA med yderligere en halv milliard kroner i forhold til 2009. En stor del af disse realiseres i Generation.

For yderligere oplysninger om DONG Energy's aktiviteter og vores regnskab, vil jeg hen-vise til den trykte årsrapport. For første gang har vi lagt finans- og ansvarlighedsrapporte-ningen sammen i en rapport. Rapporten kan også hentes på DONG Energy's hjemmeside, hvor man også kan se vores ansvarlighedsmagasin.

Jeg vil her til slut takke medarbejderne og direktionen i DONG Energy for en flot indsats i et udfordrende år, præget af finanskrise, omlægninger og forandringer. Der skal også lyde en tak til alle selskabets aktionærer samt til Finansministeriet, og mine kolleger i bestyrelsen for et inspirerende samarbejde."

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 2009 - 31. december 2009. De af Anders

Eldrup på generalforsamlingen gennemgåede slides er tilgængelige på selskabets hjemmeside (www.dongenergy.com).

Årets overskud i DONG Energy A/S blev 5.081 mio. kr. efter skat.

Pr. 31. december 2009 udgjorde egenkapitalen i DONG Energy A/S 42.144 mio. kr.

Regnskabet var forsynet med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2009 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 overskud i *DONG Energy A/S* (moderselskabet) blev 5.081 mio. kr. efter skat, mens årets overskud i *DONG Energy-koncernen* blev 1.138 mio. kr. efter skat.

Generalforsamlingen vedtog i overensstemmelse med bestyrelsens forslag med alle stemmer at udlodde et udbytte til aktionærerne på 480.999.892 kr. samt at overføre 4.600 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. selskabslovens § 198. 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 NASDAQ OMX Copenhagen A/S, må købskursen ik-

ke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på aktierne på NASDAQ OMX 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

Dirigenten oplyste, at der foreslå forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægterne samt forretningsordenen for nomineringskomitéen, jf. vedtægternes pkt. 12.3.

Dirigenten oplyste desuden, at den nye selskabslov nødvendiggjorde ændringer i vedtægterne, ligesom det var foreslået, at bestemmelser, som forudsætter, at DONG Energy A/S er børsnoteret, udgik. Som led i revisionen af vedtægterne var der ligeledes foreslået enkelte konsekvensrettelser i forretningsordenen for nomineringskomitéen.

Generalforsamlingen vedtog med alle stemmer bestyrelsens forslag.

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.

Dirigenten oplyste endvidere, at der i 2008 var nedsat en nomineringskomite (vedtægternes pkt. 12), og at nomineringskomitéens anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte medlemmer den 31. marts 2010 var sendt til samtlige aktionærer (pkt. 2.2 i den af generalforsamlingen vedtagne forretningsorden for Nomineringskomitéen).

Nomineringskomitéen anbefalede, at der vælges 8 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, at bestyrelsesformand Fritz H. Schur, næstformand Lars Nørby Johansen samt bestyrelsesmedlemmerne Jens Kampmann, Kresten Philipsen, Poul Arne Nielsen, Lars Rebien Sørensen, Jakob Brogaard genvælges, og at viceadministrerende direktør og CFO i Carlsberg Breweries og Carlsberg A/S Jørn P. Jensen nyvælges som generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem.

Der var i nomineringskomitéens anbefalinger afgivet oplysning om de opstillede personers ledelsehverv i andre virksomheder end selskaber i DONG Energy-koncernen.

Generalforsamlingen vedtog nomineringskomitéens anbefalinger om valg af antal bestyrelsesmedlemmer, valg af bestyrelsesmedlemmer samt formand og næstformand for bestyrelsen.

8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2010

Generalforsamlingen vedtog med alle stemmer at honoraret til bestyrelsen for regnskabsåret 2010 ikke ændredes i forhold til honoraret for 2009, dvs. at honoraret blev som følger:

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 revisor

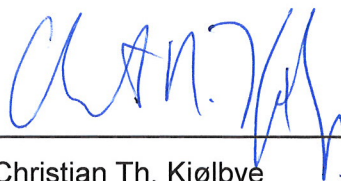
Generalforsamlingen tiltrådte med alle stemmer forslaget om nyvalg af Pricewaterhouse-Coopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

10. Eventuelt

Der forelå intet til behandling. Generalforsamlingen blev herefter hævet.



Fritz H. Schur
Formand



Christian Th. Kjølbye
Dirigent