

Protokol

DONG Energy A/S

Generalforsamling 2014

Den 12. marts 2014 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 2013 - 31. december 2013.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om decharge for bestyrelsen og direktionen.
4. Beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Eventuelle øvrige forslag fra bestyrelsen og aktionærene.
6. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
7. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

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

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt ved e-mail og brev af 25. februar 2014 til samtlige aktionærer.

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

Dirigenten konstaterede endvidere, at indkaldelseskravene i selskabslovens §§ 94-98 og vedtægternes § 6 var opfyldt.

Dirigenten meddelte således, at besked om generalforsamlingen var givet til medarbejderne på intranettet (Vital) den 26. februar 2014, at indkaldelsen var indsendt elektronisk til Erhvervsstyrelsen og til aktionærene i henhold til vedtægternes pkt. 6.6 og selskabslovens § 97, stk. 3, at dagsordenen med de fuldstændige forslag og bilag har været gjort tilgængelige for aktionærene i overensstemmelse med vedtægternes pkt. 6.8 og selskabslovens § 98, at nomineringskomitéens anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer af 25. februar 2014 var sendt til aktionærene sammen med indkaldelsen, og at opdaterede anbefalinger fra nomineringskomitéen var sendt til samtlige aktionærer og up-loadet elektronisk til Erhvervsstyrelsen den 11. marts 2014.

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 2013 - 31. december 2013

2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

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

Årsrapporten var forsynet med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

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

"Efter et virkeligt udfordrede 2012, har DONG Energy haft en langt mere tilfredsstillende udvikling i 2013 med en markant forbedring af driftsresultatet.

I 2012 blev DONG Energy, i lighed med alle de andre store energiselskaber rundt i Europa, ramt hårdt af udviklingen på gasmarkedet med overkapacitet og lave kul- og CO₂-priser. Det betød, at indtjeningen i Energy Markets blev væsentligt lavere end forudsat, og

vi måtte hensætte til tabsgivende kontrakter på gaslagre og LNG-kapacitet samt nedskrive værdien af vore gasfyrede kraftværker i Holland og England. Vore udfordringer blev skærpet af produktionsproblemer på nogle af vore olie- og gasfelter og forsinket idriftsættelse af nye vindmølleparker.

De betragtelige nedskrivninger og produktionsproblemer resulterede samlet set i et nettoresultat på minus fire mia. kr. i 2012. De store økonomiske tab betød, at DONG Energy's kapitalstrukturnøgletal blev væsentligt forværret og faldt til et niveau, der var langt under bestyrelsens målsætning.

I 2013 har det derfor været bestyrelsens og ledelsens fokus at genskabe det finansielle fundament for selskabets fortsatte vækst.

Med udgangspunkt i en målrettet finansiell handlingsplan har vi i løbet af 2013 styrket kapitalisering gennem frasalg for mere end 15 mia. kr. og tilførsel af ny egenkapital på 13 mia. kr. På driftssiden er der gennemført omkostningsbesparelser for 1,4 mia. kr. og indtjeningen i gasaktiviteterne er vendt fra et betydeligt tab i 2012 til et plus i 2013.

De omfattende tiltag, som er gennemført i 2013, afspejler sig i de tal, vi kan rapportere for 2013. Omsætningen er steget med 9 procent til 73 mia. og driftsresultatet er steget med 74 procent til 15 mia. kr.

Men desværre måtte vi også i 2013 foretage nedskrivninger. Disse er hovedsagligt foretaget i vores olie- og gasforretning, hvor vi blandt andet har nedjusteret reserveskønnet for de norske felter Oselvar og Ula, samt produceret mindre fra felterne i Siriområdet på grund af reparationsarbejde. Derudover har vi yderligere nedskrevet på det gasfyrede kraftværk Enecogen i Holland.

Så trods en betydelig stigning i driftsresultatet, endte årets nettoresultat med et minus på knap en milliard. Det er naturligvis dybt utilfredsstillende, selvom der er tale om en klar forbedring i forhold til resultatet for 2012.

Den positive udvikling i EBITDA-resultatet skyldes først og fremmest resultaterne af selskabets satsning på offshore vind. Vi har indviet havmølleparkerne London Array i Storbritannien og Anholt i Danmark. Det har betydet, at indtjeningen i Wind Power er næsten fordoblet fra 2012 til 2013. Desuden påvirker den højere ejerandel i Ormen Lange-gasfeltet fra juli 2013, at selskabets driftsresultat og gasreserver er steget betydeligt. Slutteligt er den markante forbedring af driftsindtjeningen også understøttet af en reduktion i koncernens samlede omkostninger på 1,4 mia. kr.

Hvis vi ser mere detaljeret på udviklingen i de fire forretningsområder, er det relevant at fremhæve følgende:

Olie- og gasproduktion

Olie- og gasproduktionen steg i 2013 med 11 % i forhold til året før. Dermed nåede vi op på 87.000 tønder olieækvivalenter pr. dag. Stigningen skyldes hovedsagligt DONG Ener-

gy's øgede ejerandel i Ormen Lange gasfeltet. Målet for vores 2020-strategi er 150.000 tønder i 2020. Det danske felt Syd Arne er ved at blive udvidet, og den første olie fra fase 3-udbygningen blev produceret i november 2013. Her bruger vi den eksisterende infrastruktur til at udnytte nærliggende reservoirer og optimere feltets samlede værdiskabelse. Sammen med felterne Laggan-Tormore og Hejre, der forventes at komme i produktion i 2014 og i 2016, anser vi det for realistisk at nå det ambitiøse mål i 2020.

I det britiske område vest for Shetlandsøerne forventer vi, at gasfeltet Laggan påbegynder produktion i 2. halvår 2014. Det er vores første produktion i Storbritannien, og området vest for Shetlandsøerne vil blive yderligere modnet de kommende år.

Produktionen fra Hejre-feltet i den danske del af Nordsøen forventes at starte i 2016. Feltet ventes at indeholde 170 mio. tønder producerbare olieækvivalenter, hvilket svarer til Danmarks forbrug af olie og gas i to år. DONG Energy ejer 60 % af feltet og er operatør.

Der arbejdes intenst med reparationen af Siri-plattformen, hvor vi er ved at styrke platformens bærende struktur på grund af revnedannelser. Der er ingen miljømæssige komplikationer ved det der er sket, men reparationen er nødvendig for, at vi fortsat kan operere fra platformen, og at vi dermed er i stand til at kunne producere de tilbageværende reserver i Siri-området. Vi forventer fortsat, at vi samlet set kommer til at bruge 3,5 mia. kr. på den omfattende reparation. Reparationsarbejdet følger tidsplanen, og vi forventer, at Siri er tilbage i normal drift i 2. halvår i år.

I efteråret 2013 har vi også foretaget en boring i vores Solsort-licens i den danske del af Nordsøen. Der fandt vi i 2010 olie. Solsort-fundet ser umiddelbart lovende ud, men vi skal først grundigt analysere resultaterne af boringerne, før vi kan træffe en egentlig investeringsbeslutning.

Wind Power

I Wind Power er indtjeningen næsten blevet fordoblet i 2013. Som tidligere nævnt skyldes det hovedsagligt, at de to store vindmølleparker London Array i Storbritannien og danske Anholt Havmøllepark er sat i drift. Derudover blev vindparken Lincs i Storbritannien også sat i drift i 2013, og alle tre parker er i fin og god produktion.

Fire offshore vindparker er i dag under udvikling eller opførelse, Det er to i Storbritannien og to i Tyskland. Parkerne West of Duddon Sands i Storbritannien og Borkum Riffgrund 1 i Tyskland er de mest fremskredne. West of Duddon Sands forventes i fuld produktion i 2. halvår 2014, og Borkum Riffgrund 1 forventes i fuld produktion i 2015. Derefter kommer parken Westermost Rough i Storbritannien, som ligeledes forventes i fuld produktion i 2015. I februar i år blev det første fundament installeret i denne park, og det bliver den niende britiske offshore vindpark, vi opfører. Parken vil være det første kommercielle projekt, hvor vi bruger en ny generation af vindmøller, nemlig Siemens' 6 MW møller, og projektet er et vigtigt skridt i DONG Energy's strategi om at nedbringe omkostningerne til offshore vind.

Det fjerde offshore vindmølleprojekt, der er sat i gang, er de tyske offshore vindparker Gode Wind 1 og 2 med en samlet kapacitet på 582 MW. DONG Energy traf i november 2013 beslutning om at opføre dem, og forventer dem i fuld drift i 2. halvår 2016.

Med disse store investeringer fastholder vi vores position som global markedsleder inden for udvikling, opførelse og drift af offshore vindmølleparker. Den samlede målsætning for den afdeling er at have opført en kapacitet på 6,5 GW offshore vindkraft, når vi når 2020.

DONG Energy har et målrettet fokus på at reducere omkostningerne på havmølleparker med 35-40% inden 2020. Dette forventes at ske ved at standardisere vores fremtidige havmølleparker, sådan at vi opnår omkostningsreduktioner gennem indkøb og udvikling på tværs af vores projektportefølje.

Thermal Power

På trods af, at vores kraftværker agerer under vanskelige markedsvilkår, har Thermal Power leveret et solidt bidrag til selskabets EBITDA i 2013.

Strategien for DONG Energy's ni centrale kraftværker i Danmark er, at de gennem fleksibel og effektiv drift understøtter og muliggør udbygningen af vedvarende energi. Den øgede fleksibilitet på kraftværkerne forbedrer muligheden for hurtigt at kunne regulere produktionen op eller ned i forhold til produktionen fra den vedvarende energi.

Samtidig med, at kraftværkerne gøres mere effektive og fleksible, er vi i gang med at omstille fra kul og naturgas til træpiller og træflis. Omlægningen til biomasse imødekommer vores kunders efterspørgsel efter grøn el og varme og er med til at sikre, at DONG Energy kan fastholde en førerposition inden for anvendelse af biomasse til energi.

I 2013 var 18% af produktionen i DONG Energy på vores termiske kraftværker baseret på biomasse, hvilket svarer til det årlige el- og varmeforbrug i 380.000 danske husstande.

DONG Energy vil i de kommende år fortsætte arbejdet med at omlægge et antal kraftværker til at fyre med træpiller og træflis i stedet for kul og naturgas. Målet er at omstille mindst 50% af vor danske kapacitet til biomasse frem mod 2020 og dermed levere et mærkbart bidrag til at gøre den danske kraftvarmesektor mere grøn.

Samtidig skal Thermal Power i de kommende år fokusere på at kommerialisere DONG Energy's bioteknologier, der omdanner restprodukter fra husholdninger og landbrug til energi.

Customers & Markets

Customers & Markets blev som afdeling skabt i foråret 2013 via en fusion af de to forretningsenheder Sales & Distribution og Energy Markets. Den nye forretningsenhed stod over for store udfordringer, primært på grund af tabsgivende kontrakter på gaslagre og LNG-kapacitet. I 2013 er det lykkedes at vende et underskud på 1,5 mia. kr. til et plus på 2,3 mia. kr.

De gode resultater er skabt både på distributionssiden og inden for salg til kunder og på energimarkedet. Det skyldes genforhandling af en række tabsgivende gaskontrakter og en række omkostningsreduktioner.

Der er gjort solide fremskridt i Storbritannien i 2013, og Customers & Markets er i dag den anden største leverandør af gas til erhvervskunder på det britiske marked. Den udvikling vil vi fortsætte i 2014. Vi vil samtidig fokusere yderligere på det tyske marked.

Customers & Markets har desuden fokus på at finde energibesparelser hos vores kunder, og vi har et mål om at firedoble energibesparelserne hos vores danske kunder fra 2012 til 2020. Det sker blandt andet gennem klimapartnerskaber og salg af rådgivningsydelser til virksomheder. Ved udgangen af 2013 havde DONG Energy's kunder akkumulerede besparelser svarende til 188.000 danskeres årlige forbrug af el og varme.

Det finansielle fundament på plads

Som nævnt indledningsvis er vi lykkedes med at etablere et stærkt finansielt fundament for selskabets fortsatte drift. Det har vi nået ved at gennemføre de fem punkter i den finansielle handlingsplan, som omfatter frasalg af ikke-kerneaktiver, reduktion af ejerandele i kerneaktiver, reduktion af selskabets omkostninger, restrukturering af den tabsgivende gasforretning og tilførsel af egenkapital. Vi kan derfor betragte den finansielle handlingsplan som afsluttet.

Dermed kan vi fortsætte udviklingen af DONG Energy som et af Europas mest progressive energiselskaber til glæde for kunder, medarbejdere, aktionærer og det danske samfund.

De kommende år

DONG Energy skal i de kommende år realisere sin ambitiøse vækststrategi. Et væsentligt strategisk mål er at fordoble den daglige produktion af olie og gas i forhold til 2012 i vort nuværende fokusområde. Og vi skal fortsætte vores udrulning af havmølleparker. Derfor skal vi også i de kommende år fortsætte med at investere i vores vindforretning og vores olie- og gasforretning. Nettoinvesteringerne for de kommende to år forventes at udgøre 30 mia. kr.

De to vækstområder bidrager med en række lønsomme vækstmuligheder, som betyder, at vi har et mål om at nå et driftsresultat på 15-17 mia. kr. i 2014 og et afkast af den investerede kapital (ROCE) på mindst 10% i 2016.

Med kapitaludvidelsen har DONG Energy fået mulighed for at tilbyde sine medarbejdere, at de også kan blive medejere af selskabet frem mod en børsnotering. Det betyder nu, at aktionærer og medarbejdere knyttes endnu tættere sammen for i fællesskab at realisere vores 2020-strategi.

Afslutning

Afslutningsvis vil jeg gerne på bestyrelsens vegne takke selskabets dygtige medarbejdere og ledelse for indsatsen i 2013. Det er takket være ledelsens og medarbejdernes store og vedholdende indsats, at vi er lykkedes med at vende koncernens udvikling, og gør det så hurtigt, at vi er forud for planen.

Jeg glæder mig over, at selskabet med Henrik Poulsen og hans ledelsesteam har fået et stærkt ledelsehold, som arbejder på at realisere selskabets ambitiøse vækststrategi. Med kapitaltilførslen og de nye investorer ombord har selskabet alle forudsætninger for at realisere den.

Nu begynder en ny fase frem mod børsnoteringen, forventeligt i 2017 eller 2018.

Det er med særlig stolthed, at jeg ser tilbage på starten af min formandsperiode, hvor jeg fik den tæt på kulsejlede fusion af de 6 energiselskaber tilbage på fode igen.

Selskabet er gennem de sidste ni år vokset betydeligt og har skabt værdier til ejerne og arbejdspladser både hos virksomheden og hos talrige underleverandører. Siden 2005 har DONG Energy udbetalt 9,5 milliarder kroner i udbytte, og samtidig er egenkapitalen vokset fra 18,1 milliarder kroner til 33,4 milliarder kroner. Det er meget tilfredsstillende at have været med til.

Det har været en spændende rejse, og jeg vil gerne takke bestyrelseskollegaer, direktion, medarbejdere, finansministeriet og de skiftende finansministre for godt samarbejde.

Jeg ønsker DONG Energy held og lykke på den videre rejse."

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning og godkendte enstemmigt årsrapporten for 2013.

3. Beslutning om decharge for bestyrelsen og direktionen

Generalforsamlingen besluttede enstemmigt at meddele bestyrelse og direktion decharge.

4. Beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Dirigenten oplyste, at der mellem aktionærerne er indgået aftale om ikke at udbetale udbytte for regnskabsåret 2013, og at bestyrelsen i overensstemmelse hermed har foreslået, at der ikke udbetales udbytte.

Videre oplyste dirigenten, at den del af årets resultat (IFRS) i moderselskabet (DONG Energy A/S), som tilkommer aktionærerne, blev -2.699 mio. kr. efter skat, mens den del af

årets resultat (Business Performance) i DONG Energy-koncernen, som tilkommer aktionærerne, blev -1.729 mio. kr. efter skat.

Generalforsamlingen vedtog i overensstemmelse med bestyrelsens forslag og selskabets udbyttepolitik, at der ikke udbetales udbytte, og at resultatet dermed overføres til regnskabsåret 2014.

5. Eventuelle øvrige forslag fra bestyrelsen og aktionærerne

Dirigenten oplyste, at der ikke var øvrige forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.

6. 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 § 10.2, og at bestyrelsesformand Fritz H. Schur, næstformand Jakob Brogaard og Mogens Vinther har meddelt, at de ikke genopstiller.

Dirigenten oplyste endvidere, at der i 2008 var nedsat en nomineringskomite (vedtægternes pkt. 12), og at nomineringskomitéens anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte medlemmer var sendt til samtlige aktionærer den 25. februar 2014 og 11. marts 2014 (pkt. 2.2 i den af generalforsamlingen vedtagne forretningsorden for Nomineringskomitéen).

Nomineringskomitéen anbefaler,

1. Valg af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer.
2. Følgende nuværende generalforsamlingsvalgte medlemmer genvælges: Jørn Peter Jensen, Poul Arne Nielsen, Pia Gjellerup, Benny D. Loft og Martin Hintze.
3. Claus Wiinblad vælges som nyt generalforsamlingsvalgt medlem
4. Benny D. Loft vælges som formand for bestyrelsen, og Jørn Peter Jensen vælges som næstformand for bestyrelsen.

Der var i Nomineringskomiteens anbefalinger afgivet oplysning om de opstillede persons ledelseshverv i andre virksomheder end selskaber i DONG Energy-koncernen. Dirigenten oplyste supplerende, at Pia Gjellerup er centerleder for Center for Offentlig Innovation.

Generalforsamlingen vedtog det i nomineringskomiteens anbefalinger indeholdte forslag om valg af antal bestyrelsesmedlemmer, valg af bestyrelsesmedlemmer samt formand og næstformand for bestyrelsen.

7. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2014

Generalforsamlingen vedtog med alle stemmer, at honoraret til bestyrelsen for regnskabsåret 2014 ikke ændres i forhold til honoraret for 2013, dvs. at honoraret blev som følger:

Bestyrelsens formand	kr. 500.000
Bestyrelsens næstformand	kr. 300.000
Bestyrelsens øvrige medlemmer	kr. 175.000
Formand for vederlagskomiteén	kr. 50.000
Øvrige medlemmer af vederlagskomiteén	kr. 25.000
Formand for revisions- og risikokomiteén	kr. 100.000
Øvrige medlemmer af revisions- og risikokomiteén	kr. 50.000

Der ydes ikke honorar til bestyrelsens suppleanter.

8. Valg af revisor

Generalforsamlingen tiltrådte med alle stemmer forslaget om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

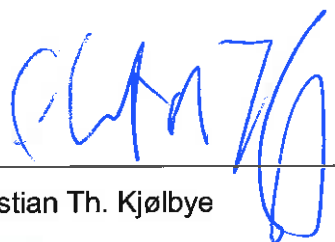
9. Eventuelt

Peter Brixen rettede på vegne af Finansministeriet en særlig tak til Fritz H. Schur i anledning af, at formanden efter 9 år i bestyrelsen nu takkede af. Finansministeriet har værdsat formandens store ildhu, omhu, engagement og entusiasme gennem en lang periode, som har været meget krævende.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.



Fritz H. Schur
Formand



Christian Th. Kjølbye
Dirigent