

Protokol

DONG Energy A/S

Generalforsamling 2015

Den 4. marts 2015 kl. 14.00 afholdtes ordinær generalforsamling i DONG Energy A/S (CVR-nr. 36 21 37 28), Fredericia kommune, i MESSE C, Conferencecenter, Vestre Ringvej 101, 7000 Fredericia.

Dagsordenen var følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar 2014 - 31. december 2014.
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. Eventuelt forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at købe egne aktier.
6. Eventuelle øvrige forslag fra bestyrelsen og aktionærer.
7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015.
9. Valg af revisor.
10. Eventuelt.

Thomas Thune Andersen 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 af 17. februar 2015 til alle aktionærer.

Dirigenten konstaterede dernæst, at 99,3% af den stemmeberettigede aktiekapital var repræsenteret, og at quorum-kravet i vedtægternes § 9.1 var opfyldt, idet mindst 50% af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen.

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 17. februar 2015, at indkaldelsen og nomineringskomiteens anbefalinger af 17. februar 2015 var sendt elektronisk til Erhvervsstyrelsen og til aktionærene i henhold til vedtægternes § 6.6 og selskabslovens § 97, stk. 3, at dagsordenen med de fuldstændige forslag og bilag samt den reviderede årsrapport for 2014 har været gjort tilgængelige for aktionærene i overensstemmelse med vedtægternes § 6.8 og selskabslovens § 98, og at nomineringskomitéens reviderede anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var sendt til samtlige aktionærer og uploadet elektronisk til Erhvervsstyrelsen den 26. februar 2015.

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.

Dirigenten introducerede herefter dagsordenen.

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar 2014 - 31. december 2014

2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse

Bestyrelsens formand Thomas Thune Andersen 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:

"2014 var et godt år for DONG Energy. Vi gjorde markante fremskridt i vores omstilling af koncernens forretningsplatform for at sikre dens langsigtede, lønsomme vækst og konkurrenceevne. Driftsindtjeningen steg med 9% til 16,4 milliarder, trods en betydelig negativ effekt fra faldet i olie- og gaspriserne. Det er den højeste i koncernens historie. Samtidig nåede vi, takket være et stort fokus på sikkerhed overalt i koncernen, den laveste ulykkesfrekvens nogensinde. En ulykke er naturligvis altid en ulykke for meget, så vi arbejder fortsat på at reducere vores ulykkesfrekvens.

DONG Energy er blandt de energiselskaber i Europa, der går forrest i omstillingen til vedvarende energi.

I 2000 var blot 2% af Europas elproduktion baseret på vedvarende energi. I dag er tallet vokset til 15%. DONG Energy er markant foran, og i 2014 var 46% af DONG Energy's el- og varmeproduktion baseret på vedvarende energi fra vores havmølleparker og biomassefyrede kraftværker.

Koncernens CO₂-udledning pr. produceret kWh el faldt med 16% sammenlignet med 2013 og nåede det laveste niveau nogensinde. Den lavere CO₂-udledning skyldes øget brug af biomasse på kraftværkerne, og at elproduktion fra vind udgjorde en højere andel af koncernens samlede elproduktion.

På begge disse teknologiområder er DONG Energy verdensledende. Vi er det selskab i verden, der har opført flest havmølleparker, og vores portefølje af producerende og planlagte biomassefyrede kraftværker overgås heller ikke af nogen andre. Det giver os den fornødne ekspertise og skalfordele til at realisere vores forretningsmæssige mål.

Parallelt med at vi omstiller vores el- og varmeproduktion til mere vedvarende energi medvirker vi til den fortsatte udnyttelse af Nordvesteuropas olie- og gasressourcer. Olie og gas vil i mange år fremover være nødvendige ressourcer for at moderne samfund kan fungere. Samtidig bidrager udvindingen af de lokale ressourcer til at styrke landenes forsyningssikkerhed og begrænse afhængigheden af importeret olie og gas. I 2014 realiserede DONG Energy den største produktion af olie og gas i koncernens historie.

Olie- og gasmarkederne oplevede store prisfald i 2014. Prisfaldene har ført til, at vi har måttet tage en samlet nedskrivning i vores olie- og gasforretning på 6,6 mia. kr. efter skat. Det betød, at årets resultat for koncernen, trods den solide driftsindtjening, blev et underskud på 5,3 mia. kr.

Efter en målrettet indsats lykkedes det i 2014 at nå i mål med vores genopretning af DONG Energy's kapitalstruktur. I 2013 og 2014 er koncernens kapitalgrundlag styrket med mere end 36 mia. kr. gennem frasalgs af aktiver for 23 mia. kr. og tilførsel af ny egenkapital for mere end 13 mia. kr. Styrkelsen af kapitalgrundlaget har gjort det muligt at reducere koncernens nettogæld markant. Samtidig er omkostningsniveauet varigt reduceret med 1,4 mia. kr. Den faldende gæld, øgede omkostningseffektivitet og stigende driftsindtjening betyder samlet set, at vi nu har genoprettet det forhold mellem cashflow fra driften og nettogæld, som vi ønsker. Ved udgangen af 2014 lå forholdet på 36%, og det er vores mål at fastholde et niveau på omkring 30%.

Den solide kapitalstruktur giver os muligheden for at fortsætte vores omfattende investeringsprogram og derigennem realisere vores strategiske mål. I 2014 investerede vi 15 mia. kr. i nye aktiver,

og vi forventer at fastholde et markant investeringsniveau også i de kommende år med henblik at fortsætte omstillingen af DONG Energy.

Over hele forretningen er der i 2014 gjort gode fremskridt, som jeg her kort vil redegøre for.

Wind Power

2014 blev et gennembrudsår for Wind Power i forhold til at sikre den pipeline, der skal føre frem til forretningsområdets mål om en samlet installeret havvindkapacitet på 6,5 GW i 2020. Det skete med tildelingen af støtte til de tre britiske havvindprojekter Burbo Bank Extension, Walney Extension og Hornsea. I december besluttede bestyrelsen på den baggrund at opføre Burbo Bank Extension.

Den britiske havmøllepark West of Duddon Sands gik i fuld produktion, og den britiske park Westminster Rough producerede den første strøm.

Wind Power har i 2014 taget væsentlige initiativer til at nedbringe omkostningerne ved produktionen af el fra havvind gennem standardisering af moduler, komponenter og processer i et tæt samarbejde med leverandørerne. Vi er derfor fortrøstningsfulde i forhold til at nå målet om at kunne reducere omkostningerne til havvind med 35-40% i 2020.

Exploration & Production

Vores produktion af olie og gas satte rekord i 2014 med en gennemsnitlig produktion på 115.000 tønder pr. dag. Den høje produktion skyldtes et helt år med højere ejerandel af det norske gasfelt Ormen Lange, samt en høj oppetid på vores producerende felter.

Den omfattende og komplekse reparation af Siri-plattformen i Nordsøen blev afsluttet efter næsten fire års arbejde, og platformen er tilbage i normal produktion.

Samtidig nåede Hejre-projektet en vigtig milepæl med installationen af platformens fundament i Nordsøen, ligesom den første produktionsbrønd blev boret. Arbejdet med den øvre del af Hejre-plattformen var imidlertid udfordret af forsinkelser hos vores leverandører, og vi forventer derfor nu produktionsstart i 2017.

Det andet store udbygningsprojekt, Laggan-Tormore-feltet, har også været ramt af forsinkelser på opførelsen af gasbehandlingsanlægget på Shetlandsøerne. Operatøren, Total, har derfor udskudt den forventede produktionsstart fra 2014 til 2015. Når feltet efter forventning kommer i produktion senere i 2015, vil det yde et vigtigt bidrag til E&P's fremtidige indtjening.

Udviklingen af DONG Energy's aktiviteter i West of Shetlands-området blev også hjulpet på vej af vores beslutning om sammen med operatøren Total at lave en fælles udbygning af Glenlivet- og

Edradour-gasfelterne med tilkobling til Laggan-Tormores infrastruktur. I forbindelse med aftalen reducerede E&P sin ejerandel til 20%, og Total ejer de resterende 80%.

Thermal Power

Markedsvilkårene for el- og varmeproduktion var vanskelige i 2014. I Danmark var gennemsnits-temperaturen den højeste, der hidtil er målt, og derfor udviklede varmebehovet og elpriserne sig i den forkerte retning for vores termiske kraftværker. Det betød en faldende produktion og driftsindtjening for Thermal Power. Trods de vanskelige markedsvilkår er vi dog fortrøstningsfulde i forhold til den igangværende omstilling af Thermal Powers forretning, hvor en stadig stigende del af indtægterne vil komme fra langsigtede varmekontrakter.

Vi besluttede i 2014 at omlægge kraftværkerne i Studstrup og Skærbæk fra kul og gas til bæredygtig biomasse. De to investeringsbeslutninger er et vigtigt skridt i retning af at øge andelen af bæredygtig biomasse i den danske el- og varmeproduktion. Vores mål er, at mindst halvdelen af den danske el- og varmeproduktion skal være baseret på bæredygtig biomasse i 2020.

Inden for biomasseområdet arbejder vi også med nye og innovative teknologier - Renescience og Inbicon - som gør fremskridt mod kommercialisering, og vi håber at kunne indgå de første kommercielle kontrakter i 2015 og 2016.

Customers & Markets

I Customers & Markets har vi stort fokus på at genforhandle de langsigtede gaskøbskontrakter, som har en stor betydning for forretningsområdet samlede indtjening. Der blev afsluttet én genforhandling i 2014 med et resultat i overensstemmelse med vores forventninger. Som led i genforhandlingerne blev der indledt voldgiftssager mod flere af vores leverandører. Der pågår for øjeblikket en række genforhandlinger, som vi forventer at afslutte i 2015 og 2016.

2014 blev også året, hvor vi færdiggjorde det store kabellægningsprojekt, som blev igangsat efter den kraftige storm i 1999. I projektet har vi erstattet 4.200 kilometer luftledning og 120.000 elmastere med 8.000 kilometer jordkabler. Dette har væsentligt reduceret risikoen for strømafbrydelser under storme, og er med til at øge forsyningssikkerheden for vore kunder.

I vores salgs- og distributionsforretning er vi i gang med en gennemgribende transformation med henblik på at styrke kundeoplevelsen. I 2014 traf vi beslutning om at udskifte og modernisere de it-systemer, som betjener vore kunder. Moderne it-systemer skal sammen med en forenkling af vores produktportefølje og en styrkelse af vores kundekommunikation løfte kundernes oplevelse af vores virksomhed og øge vores konkurrencedygtighed i markedet.

2014 har samlet set været et år, hvor DONG Energy har taget en række vigtige skridt mod at indfri de strategiske mål, vi har fastsat frem mod 2020. Det er sket i et uforudsigeligt og fortsat volatilt energimarked, hvor der fortsat er mange slag, som skal vindes. Med undtagelse af de primært markedsafledte nedskrivninger vi har måttet tage i vores E&P-forretning, vidner den stærke udvikling i koncernens driftsindtjening om, at DONG Energy er på rette vej i bestræbelserne på at indfri ambitionen om at blive en vinder i den europæiske energiindustri. Det er aktionærernes og bestyrelsens mål at fortsætte omstillingen af DONG Energy og at fastholde og udbygge de stærke markedspositioner, som koncernen bygger på.

Vi ønsker at udvikle og tilbyde energisystemer, der er grønne, uafhængige og økonomisk bæredygtige og sammen med vores kunder fortsætte omstillingen imod stadig mere grøn energi. Det er vores håb, at DONG Energy herigennem fortsat kan bidrage til en mere bæredygtig udvikling i de lande, hvor vi arbejder. Jeg vil gerne på bestyrelsens vegne takke vores 6.500 dygtige og engagerede medarbejdere og ledere for den store indsats, der er ydet i det forgangne år.”

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning og godkendte enstemmigt årsrapporten for 2014.

3. Beslutning om decharge for bestyrelsen og direktionen

De fremmødte aktionærer besluttede enstemmigt at meddele bestyrelse og direktion decharge med det påkrævede flertal. Forud for generalforsamlingen var der pr. brev modtaget 2.139 stemmer imod forslaget.

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

Dirigenten oplyste, at den del af årets resultat efter skat (IFRS) i moderselskabet (DONG Energy A/S), som tilkommer aktionærene, udgjorde 6.793 mio. kr. Den del af årets resultat efter skat i DONG Energy-koncernen (business performance), som tilkommer aktionærene, udgjorde -5.950 mio. kr.

I overensstemmelse med bestyrelsens forslag vedtog de fremmødte aktionærer enstemmigt med det påkrævede flertal, at der ikke udbetales udbytte, og at resultatet i DONG Energy A/S på 6.793 mio. kr. dermed overføres til 2015. Forud for generalforsamlingen var der pr. brev modtaget 372 stemmer imod forslaget.

5. Eventuelt forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at købe egne aktier

Dirigenten oplyste, at der ikke foreligger forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at købe egne aktier.

6. Eventuelle øvrige forslag fra bestyrelsen og aktionærerne

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

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 § 10.2, og at næstformand Jørn P. Jensen havde meddelt, at han ikke genopstiller.

Dirigenten oplyste endvidere, at der er nedsat en nomineringskomite (vedtægternes pkt. 12), og at Nomineringskomitéens anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte medlemmer var sendt til samtlige aktionærer den 17. og 26. februar 2015, jf. pkt. 2.2 i den af generalforsamlingen vedtagne forretningsorden for Nomineringskomitéen.

Nomineringskomitéen anbefalede:

1. Valg af 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer.
2. Følgende nuværende generalforsamlingsvalgte medlemmer genvælges: Thomas Thune Andersen, Pia Gjellerup, Martin Hintze, Benny D. Loft, Poul Arne Nielsen og Claus Wiinblad.
3. Lynda Armstrong og Lene Skole vælges som nye generalforsamlingsvalgte medlemmer.
4. Thomas Thune Andersen vælges som genformand for bestyrelsen.
5. Lene Skole vælges som næstformand for bestyrelsen.

Der var i Nomineringskomitéens anbefalinger afgivet oplysning om de opstillede personers ledelseshverv i andre virksomheder end selskaber i DONG Energy-koncernen samt om deres særlige kompetencer og uafhængighed i henhold til kriterierne i afsnit 3.2.1 i Anbefalingerne for god Selskabsledelse udarbejdet af Komitéen for god Selskabsledelse, offentliggjort i maj 2013 og opdateret i november 2014.

De fremmødte aktionærer vedtog enstemmigt det i nomineringskomitéens anbefalinger indeholdte forslag om valg af antal bestyrelsesmedlemmer, valg af bestyrelsesmedlemmer samt formand og næstformand for bestyrelsen med det påkrævede flertal. Forud for generalforsamlingen var der pr. brev modtaget 744 stemmer imod forslaget om at vælge 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer, 1.116 stemmer imod forslaget om at genvælge Thomas Thune Andersen som formand for bestyrelsen samt 372 stemmer imod forslaget om at vælge en næstformand i overensstemmelse med Nomineringskomitéens reviderede anbefalinger.

8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015

De fremmødte aktionærer vedtog enstemmigt med det påkrævede flertal, at honoraret til bestyrelsen for regnskabsåret 2015 ikke ændres i forhold til honoraret for 2014, 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

Forud for generalforsamlingen var pr. brev modtaget 1.116 stemmer imod forslaget.

Der ydes ikke honorar til bestyrelsens suppleanter.

9. Valg af revisor

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt forslaget om valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

10. Eventuelt

Der forelå intet til behandling.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

Fredericia, 4. marts 2015

Thomas Thune Andersen
Bestyrelsesformand

Christian Th. Kjølbye
Dirigent