

Protokol

DONG Energy A/S

Generalforsamling 2016

Den 26. februar 2016 kl. 09.30 afholdtes ordinær generalforsamling i DONG Energy A/S (CVR-nr. 36 21 37 28), Fredericia kommune, i Industriens Hus, H.C. Andersens Boulevard 18, 1787 København V.

Dagsordenen var følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om dækning af underskud 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 aktionærerne.
7. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016.
9. Valg af revisor.
10. Eventuelt.

Thomas Thune Andersen bød velkommen til aktionærerne og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Christian Th. Kjølbye som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt ved e-mail af 11. februar 2016 til alle aktionærer.

Dirigenten konstaterede dernæst, at 96,5% 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 11. februar 2016, at indkaldelsen og nomineringskomiteens anbefalinger af 11. februar 2016 var sendt elektronisk til Erhvervsstyrelsen og til aktionærene i henhold til vedtægternes § 6.6 og selskabslovens § 97, stk. 3, og at dagsordenen med de fuldstændige forslag og bilag samt den reviderede årsrapport for 2015 var gjort tilgængelige for aktionærene i overensstemmelse med vedtægternes § 6.8 og selskabslovens § 98.

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 2015 - 31. december 2015**
- 2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse**

Bestyrelsesformand 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:

"DONG Energy har haft et begivenhedsrigt år: Vi har taget store skridt i omstillingen til grøn energi med to nye store havmølleparker og omstilling af vores termiske kraftværker til biomasse.

Inden jeg begynder på beretningen om de strategiske og finansielle resultater, vil jeg gerne fremhæve vores omfattende arbejde med bæredygtighed. Vi arbejder med fire prioriteter: stabil energi, påvirkning af klima og miljø, mennesker i centrum og bæredygtige samfund. Arbejdet med at forbedre sikkerheden fortsatte med uformindsket styrke i 2015. Vi har nu i de seneste tre år ikke haft nogen ulykker med fatale konsekvenser, og 2015 var det bedste år nogensinde, hvad angår sikkerhed. Der var kun 1,8 arbejdsulykker, der førte til fravær, pr. million arbejdstimer. Målet er at komme endnu længere ned i de kommende år. Der er mange flere informationer i bæredygtighedsrapporten på selskabets hjemmeside.

Og så til de finansielle resultater. Trods kraftig modvind på råvaremarkederne leverede vi et rekordhøjt driftsresultat i 2015: EBITDA steg med 13 % til 18,5 mia. kr. Det var inden for det udmeldte niveau og tilmed det højeste i virksomhedens historie.

Det gør DONG Energy til en af de hurtigst voksende energikoncerner i Europa.

Nedskrivning

Men fald i olie- og gaspriser og væsentlige udfordringer med Hejre-projektet førte til betydelige nedskrivninger. Resultatet efter skat blev derfor -12,1 mia. kr.

Vi gør naturligvis vores yderste for at imødegå de udfordrende markedsvilkår, som Oil & Gas opererer under p.t. I lighed med resten af branchen er vi nødt til at tilpasse os den betydelige nedgang i olie- og gaspriserne. Derfor har vi iværksat krævende, men nødvendige tiltag for at reducere risikoen i porteføljen og fokusere på at opnå positive pengestrømme.

Det vil accelerere DONG Energy's strategiske skifte imod at blive globalt førende inden for vedvarende energi.

Ændret investeringsprofil

Frem mod 2020 forventer vi, at mere end 80 % af investeringerne vil gå til havvind og bioenergi. Investeringsstrategien vil forstærke vores styrkepositioner inden for havvind, bioenergi samt grønne distributions- og kundeløsninger. Områder, der alle spiller en rolle i opbygningen af grønne, stabile og effektive energisystemer.

I december 2015 indgik 195 lande en aftale om en fælles og styrket indsats for at bekæmpe klimaforandringer. Paris-aftalen giver håb for fremtidige generationer.

For DONG Energy bekræftede aftalen den strategiske beslutning, vi tog for mange år siden, om at omstille selskabet fra et af de mest kulintensive forsyningsselskaber i Europa til en global leder inden for vedvarende energi. Og vi er allerede kommet langt. 55 % af vores varme- og elproduktion er baseret på vedvarende energikilder, og i 2015 var vores CO₂-udledning på det laveste niveau nogensinde.

Børsintroduktion på sporet

I september 2015 offentliggjorde hovedaktionærerne deres intention om at notere DONG Energy på Nasdaq OMX i København inden udgangen af 1. kvartal 2017.

Børsnoteringen er et vigtigt skridt i virksomhedens strategiske udvikling og vil styrke vores adgang til kapitalmarkederne, give nuværende og kommende investorer mulighed for at handle vores aktier på børsen samt øge DONG Energy's profil, både nationalt og internationalt.

Den danske stat har besluttet at beholde en majoritetsaktiepost i DONG Energy, også efter børsnoteringen.

Vores forberedelser er godt i gang, og vi fokuserer på at få virksomheden klar så hurtigt som muligt, så aktionærerne kan træffe beslutning om det optimale tidspunkt for børsnoteringen.

Jeg vil nu gennemgå begivenhederne i 2015 inden for hvert af vores fire forretningsområder.

Wind Power

For Wind Power var 2015 et år med stærkt strategisk og finansielt momentum. Wind Power er den mest internationale af DONG Energy's forretningsenheder med en stor del af investeringer i og omsætning og indtjening fra udlandet.

Vi har i 2015 yderligere styrket vores globale førerposition inden for havvind. Vi indviede to nye parker, Westernmost Rough i Storbritannien og Borkum Riffgrund 1 i Tyskland. Derudover besluttede vi at opføre Race Bank og Walney Extension i Storbritannien.

I år, den 3. februar, fulgte vi op med investeringen i Hornsea 1-projektet i Storbritannien. Hornsea 1 bliver med sine 1,2 GW verdens suverænt største havmøllepark, når den er klar til produktion i 2020. Samtidig er det den største investering i DONG Energy's historie.

Endelig har vi udbygget vores portefølje med nye projekttigheder i Storbritannien, Tyskland og USA.

Vi gør også store fremskridt, når det gælder om at nedbringe prisen på energi fra havvind. Et omfattende program, der skal reducere omkostningerne på tværs af hele værdikæden, skaber meget solide og konkrete resultater. Vores ambition er stadig at nå vores strategiske mål på 100 EUR/MWh i 2020, og vi stopper naturligvis ikke der. Vores målsætning er, at energi fra havvind skal være lige så billigt som energi fra fossile brændsler.

Det vil sætte yderligere skub i omstillingen til et CO₂-neutralt energisystem.

Bioenergy & Thermal Power

Den strategiske omstilling til biomasse og varmeproduktion i Bioenergy & Thermal Power er godt i gang.

I 2015 var Bioenergy & Thermal Power udfordret af historisk svære markedsvilkår for elproduktion. Varmt vejr og øget produktion fra både vind- og vandkraft i hele Norden førte til lave elpriser. Takket være fortsatte effektivitetsforbedringer og engangsindtægter lykkedes det Bioenergy & Thermal Power at levere et positivt driftsresultat. Det er en stærk præstation i det nuværende marked.

Vi er i fuld gang med at konvertere tre danske kraftvarmeverker fra fossile brændsler til bæredygtig biomasse baseret på langsigtede kontrakter med varmekunder. Vi forventer, at Avedøre (blok 1) og Studstrup vil begynde at levere grøn varme og el i slutningen af 2016.

Konverteringerne er ikke kun vigtige i forhold til at reducere udledningen af CO₂ fra vores varme- og elproduktion, men vil også være afgørende for at skabe en ny indtjeningsmæssig platform, der er mindre sårbar over for svingende elpriser.

Bioenergy & Thermal Power fortsatte også med at investere i innovation og kommercialisering af en række vækstmuligheder inden for bioenergi. I februar 2016 besluttede vi at opføre det første REnescience-anlæg i fuld skala. Det kommer til at ligge i Manchester i Storbritannien. Det er et klart udtryk for, at vi fortsat ser et stort potentiale for grønne teknologier inden for affaldshåndtering, fjernvarme og brændstof til transport.

Distribution & Customer Solutions

I Distribution & Customer Solutions har vi set store forbedringer på tværs af forretningen.

Kundetilfredsheden er forbedret, og antallet af kunder i hele den danske salgsforretning udviklede sig tilfredsstillende. Vi har fortsat fokus på at tilbyde vores kunder konkurrencedygtige og gennemsigtige produkter samt god service, så de kan drage fordel af den grønne omstilling af energisystemet.

For at gøre sondringen mellem distribution og salg tydeligere over for kunderne vil vores eldistributionforretning i 2016 skifte navn til Radius.

Vi er i gang med at genforhandle langsigtede gaskøbskontrakter, så kontrakterne ikke længere er afhængig af olieprisen, men af gasprisen. I 2015 gjorde vi betydelige fremskridt i genforhandlingerne. I løbet af året afsluttede vi en genforhandling, og der blev gjort fremskridt i flere andre genforhandlinger via voldgift. Vi forventer at afslutte flere sager i 2016 og 2017.

Som led i forberedelserne til børsnoteringen vil DONG Energy søge at frasælge de danske olie- og gasinfrastrukturaktiver til Energinet.dk. Forhandlingerne om frasalget pågår.

Oil & Gas

For Oil & Gas handler det om at tilpasse forretningen til nye markedsvilkår.

Trods betydelige fald i olie- og gaspriserne i forhold til sidste år leverede Oil & Gas sit bedste driftsresultat nogensinde. Det stærke resultat var støttet af en meget solid driftsmæssig performance, engangsindtægter fra forsikringsager og afdækning af priser til niveauet før prisfaldet.

Det nye gasfelt Laggan-Tormore leverede den første gas i februar 2016. Det var en strategisk milepæl for DONG Energy og vores partner Total. Området vest for Shetlandsøerne rummer et betydeligt langsigtet potentiale, og vi har opbygget en førende position i området.

I januar 2016 blev resultatet af en strategisk gennemgang af Oil & Gas offentliggjort. På baggrund af en omfattende evaluering af de forskellige scenarier mener vi, at det vil være i aktionærernes og selskabets bedste interesse, at Oil & Gas indgår som en del af DONG Energy i den forventede børsnotering. Vi vil derfor koncentrere indsatsen om at tilpasse Oil & Gas-forretningen til de væsentligt lavere olie- og gaspriser og tage en konservativ tilgang til investeringer i Oil & Gas.

Fremover vil pengestrømme fra olie- og gasforretningen indgå i finansieringen af vores investeringer i grøn energi.

Tak til medarbejderne

I 2015 ydede vores 6.700 medarbejdere endnu en stærk indsats. På vegne af hele bestyrelsen vil jeg gerne sige tak til alle medarbejdere for deres dygtige og engagerede indsats i 2015.

2016

Hvis jeg slutteligt kigger lidt fremad, så forventer vi også i 2016 markant vækst i vores havvindforretning og fortsat omfattende investeringer i vores globalt ledende position på området. I 2016 forventer vi igen et stigende driftsoverskud – nærmere betegnet på mellem 20 og 23 mia. kr.

Således vil den markante omstilling af DONG Energy's forretning til et stadigt grønnere energiselskab fortsætte i de kommende år. Vi er godt på vej til at realisere vores ambition om at være en af de stærkeste og grønneste energikoncerner i Europa."

De fremmødte aktionærer tog bestyrelsens beretning til efterretning og godkendte enstemmigt årsrapporten for 2015.

3. Beslutning om decharge for bestyrelsen og direktionen

De fremmødte aktionærer godkendte enstemmigt at meddele bestyrelse og direktion decharge.

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

Dirigenten oplyste, at den del af årets resultat efter skat (opgjort efter årsregnskabsloven) i moderselskabet (DONG Energy A/S), som tilkommer aktionærerne, udgjorde -11.328 mio. kr. Den del af årets resultat efter skat i DONG Energy-koncernen (opgjort efter business performance), som tilkommer aktionærerne, udgjorde -12.829 mio. kr.

I overensstemmelse med bestyrelsens forslag godkendte de fremmødte aktionærer enstemmigt, at der ikke udbetales udbytte, og at resultatet i DONG Energy A/S på -11.328 mio. kr. dermed overføres til 2016.

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.

Dirigenten oplyste endvidere, at der er nedsat en nomineringskomite (vedtægternes § 12), og at Nomineringskomitéens anbefalinger om valg af generalforsamlingsvalgte medlemmer var sendt til samtlige aktionærer den 11. februar 2016, jf. pkt. 2.2 i den af generalforsamlingen vedtagne forretningsorden for Nomineringskomitéen.

Nomineringskomitéen anbefalede:

1. Valg af 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer.
2. Genvalg af samtlige nuværende generalforsamlingsvalgte medlemmer: Thomas Thune Andersen, Lynda Armstrong, Pia Gjellerup, Martin Hintze, Benny D. Loft, Poul Arne Nielsen, Lene Skole og Claus Wiinblad.
3. Genvalg af Thomas Thune Andersen som formand for bestyrelsen.
4. Genvalg af Lene Skole 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.

De fremmødte aktionærer godkendte enstemmigt det i Nomineringskomitéens anbefalinger indeholdte forslag om valg af antal bestyrelsesmedlemmer, valg af bestyrelsesmedlemmer samt formand og næstformand for bestyrelsen.

8. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016

De fremmødte aktionærer godkendte enstemmigt, at bestyrelsens honorar for regnskabsåret 2016 ikke ændres i forhold til honoraret for 2015:

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

De fremmødte aktionærer godkendte desuden enstemmigt, at der ikke ydes honorar til suppleanter.

9. Valg af revisor

De fremmødte aktionærer godkendte enstemmigt forslaget om valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

10. Eventuelt

Der forelå intet til behandling.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

København, 26. februar 2016

Thomas Thune Andersen
Bestyrelsesformand

Christian Th. Kjølbye
Dirigent