



GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT

DSV A/S

DSV A/S, Hovedgaden 630, 2640 Hedehusene, telefon 43 20 30 40, CVR nr. 58233528, www.dsv.com.

[Global Transport and Logistics](#)

Vi leverer dagligt transport- og logistikløsninger til tusindvis af virksomheder i over 80 lande fordelt på seks kontinenter. Vi har en global rækkevidde, men vores kontorer og medarbejdere er altid tæt på kunderne. Læs mere på www.dsv.com.

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

8. MARTS 2018

DSV A/S

(CVR.nr.: 58 23 35 28)

Den 8. marts 2018, kl. 15:00, afholdtes ordinær generalforsamling i DSV A/S ("Selskabet" eller "DSV") på Selskabets kontor, på adressen Hovedgaden 630, 2640 Hedehusene, Danmark.

Dagsordenen var følgende:

1. Ledelsens beretning om Selskabets virksomhed i 2017.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2017 med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Godkendelse af forslag om vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport 2017.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Forslag til behandling.
 - 7.1 Forslag om nedsættelse af selskabskapitalen og ændring af vedtægternes § 3 i overensstemmelse hermed.
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til forhøjelse af selskabskapitalen og ændring af vedtægternes § 4a1, 4a2 og 4a3 i overensstemmelse hermed.
 - 7.3 Forslag om bemyndigelse til køb af egne aktier samt sletning af § 4c i vedtægterne.
 - 7.4 Forslag om ændring af vedtægternes § 8, stk. 2, om indkaldelse til generalforsamlinger, herunder sletning af krav om indkaldelse via Erhvervsstyrelsens IT-system.
 - 7.5 Forslag om sletning af henvisning til adgangskort i vedtægternes § 12, stk. 1.
8. Eventuelt.

Bestyrelsens formand, Kurt K. Larsen, bød velkommen og gav ordet til advokat Klaus Søgaard, hvem bestyrelsen udpegede som generalforsamlingens dirigent. Dirigenten bemærkede indledningsvis, at Selskabet havde indkaldt aktionærene rettidigt i overensstemmelse med vedtægternes § 8 samt derudover igennem en selskabsmeddelelse udsendt den 12. februar 2018. Herefter betragtede han generalforsamlingen som lovligt indvarslet og beslutningsdygtig. Der var ingen indvendinger herimod. Herudover gennemgik dirigenten dagsordenens punkter.

Dirigenten oplyste, at der på generalforsamlingen i alt var repræsenteret 77.929.562 aktier svarende til 41 % af det samlede antal stemmer i Selskabet.

Ad punkt 1:

Formanden, Kurt K. Larsen, suppleret af administrerende direktør, Jens Bjørn Andersen, aflagde beretning om Selskabets virksomhed i 2017.

Formanden indledte med at konstatere, at man i 2017 havde opnået et rekord niveau for indtjening og pengestrøm, med fremgang i alle tre divisioner. Væksten i Nordamerika og Asien blev særligt fremhævet, samt at integrationen af UTi var gået bedre end forventet, og at der nu er tale om ét samlet selskab.

Endvidere blev det konstateret, at der har været en samlet udlodning til aktionærene på 2,5 milliarder kroner siden sidste generalforsamling – udbetalt udbytte på kr. 342 millioner og aktietilbagekøb på kr. 2.152 millioner kroner.

Formanden konstaterede, at trods stigende digitalisering handler spedition stadig om mennesker.

Formanden gav derefter ordet til administrerende direktør, Jens Bjørn Andersen.

Jens Bjørn Andersen kommenterede indledningsvist på det forestående byggeri i DSV A/S' hovedkontor og herefter, at 2017 har været Selskabets bedste år med en EBIT på 4,88 milliarder kroner svarende til 40 % vækst. De planlagte målsætninger for UTi var blevet gennemført, og at der samtidig havde været en meget stærk pengestrøm.

Der har været god vækst i transportvolumen i alle divisioner, med 17 % i Solutions, 11 % i Air og 6 % i Sea samt Road. Tilsvarende vækst for samme områder på markedet for 2017 ligger på 3-4 % for Solutions og Road og 8-9 % for Air og Sea. DSV vokser således hurtigere end markedet, og har dermed vundet markedsandele i alle divisioner.

Jens Bjørn Andersen fortalte endvidere om, hvordan DSV startede med at være et dansk selskab, men nu er et globalt selskab med USA i front. DSV er i dag den 5. største speditør

i verden med en markedsandel på 2 %, hvorfor der fortsat er god mulighed for organisk vækst.

Herefter blev Selskabets forventninger til 2018 gennemgået, og det blev nævnt, at der ikke var ændringer i prioriteringen i forhold til kapitalallokering. Prioriteringerne vil fortsat være nedbringelse af gæld, værdiskabende virksomhedskøb og udvikling af den eksisterende forretning samt aktietilbagekøb og udbytte til aktionærerne, såfremt der ikke måtte være nye selskaber at opkøbe.

Der forventes et EBIT før særlige poster i niveauet 5.000-5.400 millioner kroner. (2017: 4.878 millioner kroner). Markedsvæksten på transportmarkederne forventes at ligge på 3-4% og det forventes at DSV fortsat kan tage markedsandele.

Der forventes 4.000 millioner kroner i justerede frie pengestrømme i 2018 (2017: 4.835 millioner mio. kroner). Faldet skyldes, at de frie pengestrømme i 2017 var positivt påvirket af en forbedring af koncernens arbejdskapital, der nu er kommet ned på et tilfredsstillende niveau efter UTi integrationen.

Jens Bjørn Andersen gjorde ligeledes rede for Selskabets digitale landskab og strategier. DSV's produktionsmiljø er allerede stærkt digitaliseret og størsteparten af Selskabets 36 millioner sendinger i 2017 blev booket elektronisk. Med henblik på at gøre processen endnu mere effektiv er DSV i færd med implementering af en ny bookingplatform (MyDSV). I 2017 introducerede man ligeledes Purchase Order Management, og Selskabet arbejder med nye teknologier som software robotter og prædiktive analyser. Endelig er der en fortsat stor fokus på at imødegå cyberangreb og generel cybersikkerhed.

Jens Bjørn Andersen sluttede af med at nævne aktiekursen, der i 2017 steg 56 %, hvilket ligger markant over C25-indekset.

Der fremkom herefter indlæg fra henholdsvis ATP v/ Claus Wiinblad, Dansk Aktionærforening v/ Flemming Kjærulf og fra Kjeld Beyer, hvilke indlæg blev kommenteret af direktionen.

Generalforsamlingen tog herefter ledelsens beretning til efterretning.

Ad punkter 2 og 3:

Finansdirektør, Jens H. Lund, gennemgik Selskabets årsrapport for 2017 med revisionspåtegning.

Selskabets resultatopgørelse blev gennemgået i hovedpunkter, ligesom balance, pengestrømsopgørelse og andre udvalgte nøgletal for 2017 blev gennemgået. Jens H. Lund henviste til revisionspåtegningen, som var blank, og således uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Årsrapporten blev enstemmigt godkendt af generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at basishonoraret med virkning for 2018 var foreslået uændret fastsat til kr. 450.000, og det blev oplyst, at basishonoraret senest blev reguleret fra kr. 400.000 til kr. 450.000 med virkning fra regnskabsåret 2017.

Bestyrelsens honorar blev enstemmigt godkendt af generalforsamlingen.

Ad punkt 4:

Årets overskud i Selskabet, kr. 1.590.000.000 efter skat, blev af bestyrelsen foreslået anvendt på følgende måde:

Udbytte til aktionærene af årets overskud kr. 380.000.000 (kr. 2,00 pr. aktie), overført resultat til næste år kr. 1.210.000.000 i alt kr. 1.590.000.000.

Forslaget blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 5:

Kurt K. Larsen, Annette Sadolin, Birgit W. Nørgaard, Thomas Plenborg, Robert Steen Kledal og Jørgen Møller blev genvalgt af generalforsamlingen til at fortsætte som medlemmer af Selskabets bestyrelse.

Ad punkt 6:

Dirigenten fremlagde Bestyrelsens forslag om at genvælge PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR.nr. 33 77 12 31, som revisor på baggrund af en indstilling fra Selskabets revisionsudvalg.

Forslaget blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 7:

Dirigenten gennemgik de fremsatte forslag i henhold til dagsordenens punkt 7.

Dirigenten oplyste herefter, at forslaget under punkt 7.3(a) kan vedtages med simpelt flertal. Dirigenten oplyste endvidere, at forslagene under punkterne 7.1, 7.2, 7.3(b), 7.4 og 7.5 kan vedtages, såfremt mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, tiltræder det enkelte forslag.

Ad punkt 7.1:

Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabskapitalen og ændring af vedtægternes § 3 i overensstemmelse hermed.

I medfør af selskabslovens § 188 oplyses det, at formålet med kapitalnedsættelsen er at annullere en del af Selskabets beholdning af egne aktier. Dette formål er efter Erhvervsstyrelsens praksis at sidestille med en kapitalnedsættelse til udbetaling til Selskabets aktionærer, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2.

Aktiekapitalen foreslås nedsat med nominelt kr. 2.000.000 fordelt på 2.000.000 egne aktier á nominelt kr. 1. Selskabets aktiekapital vil efter nedsættelsen udgøre nominelt kr. 188.000.000. I forbindelse med kapitalnedsættelsen foreslås det at ændre vedtægternes § 3 i overensstemmelse hermed.

Forslaget blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægternes § 3 vil som følge af kapitalnedsættelsen derfor få følgende ordlyd:

”§3

Selskabets aktiekapital er 188.000.000 kr.”

Forinden gennemførelsen af kapitalnedsættelsen vil Selskabets kreditorer blive opfordret til inden for en frist på 4 uger at anmelde deres eventuelle krav til Selskabet. Opfordringen vil blive offentliggjort i Erhvervsstyrelsens IT-system. Kapitalnedsættelsen vil blive gennemført efter udløbet af den nævnte 4 ugers frist.

Ad punkt 7.2:

Det blev foreslået at bemyndige bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen henholdsvis uden og med fortegningsret indtil den 8. marts 2023 med indtil nominelt 37.600.000 kr. aktier, svarende til 20 % af aktiekapitalen og ændring af vedtægternes § 4a1, 4a2 og 4a3 i overensstemmelse hermed.

Den nuværende ordlyd i § 4a1 i Selskabets vedtægter blev foreslået ændret til:

”§ 4a1

Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 8. marts 2023 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt 37.600.000 kr. aktier. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.

Aktierne skal udstedes til markedskurs og tegningen skal ske uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen kun kan tegnes af én eller flere angivne investorer, ved en kreditors konvertering af gæld, eller som helt eller delvist vederlag for erhvervelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier.

De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets nuværende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, jfr. § 5. De nye aktier skal være fuldt

indbetalt. Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse. ”

Den nuværende ordlyd i § 4a2 i Selskabets vedtægter blev foreslået ændret til:

”§ 4a2

Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 8. marts 2023 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt 37.600.000 kr. aktier. Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling.

Tegningen skal ske med fortegningsret for de hidtidige aktionærer. Bestyrelsen fastsætter tegningskursen.

De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets nuværende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, jfr. § 5. De nye aktier skal være fuldt indbetalt. Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.”

Den nuværende ordlyd i § 4a3 i Selskabets vedtægter blev foreslået ændret til:

”§ 4a3

Den nominelle kapitalforhøjelse, bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af § 4a1 og § 4a2, kan samlet ikke overstige 37.600.000 kr. aktier. ”

Forslaget blev vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 7.3:

Det blev foreslået at bemyndige bestyrelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier i de kommende 5 år svarende til 10 % af selskabskapitalen med den begrænsning, at Selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt må overstige 10 % af Selskabets til enhver tid værende aktiekapital.

I forlængelse hermed blev vedtægternes § 4c foreslået slettet, da det ikke er et krav, at bemyndigelsen er optaget heri. I konsekvens heraf ændres vedtægternes § 4 d til § 4 c.

Forslagene blev vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 7.4:

Det blev foreslået at ændre vedtægternes § 8, stk. 2, om indkaldelse til generalforsamlinger, herunder sletning af krav om indkaldelse via Erhvervsstyrelsens it-system.

Vedtægternes § 8, stk. 2, foreslås derfor affattet således:

”§ 8 [...]

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside samt skriftligt til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, som har fremsat anmodning herom.”

Forslaget blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 7.5:

Det blev foreslået at slette henvisningen til adgangskort i vedtægternes § 12, stk. 1.

Vedtægternes § 12, stk. 1, foreslås derfor affattet således:

”§ 12

Enhver aktionær, der på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes § 14, besidder aktier i selskabet, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forud har anmeldt sin deltagelse.”

Forslaget blev vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 8:

Ingen af de fremmødte bad om ordet.

- 0 -

Dagsordenen var således udtømt, og dirigenten gav herefter ordet til formanden for bestyrelsen, Kurt K. Larsen.

Kurt K. Larsen takkede generalforsamlingens dirigent, advokat Klaus Søgaard, for at have ledet generalforsamlingen samt aktionærernes deltagelse til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 16.20.

- 0 -

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

Klaus Søgaard

