



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

9. MARTS 2017

DSV A/S

(CVR.nr.: 58 23 35 28)

Den 9. marts 2017, 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 2016.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2016 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 2016.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Forslag til behandling.
8. Eventuelt.

Bestyrelsens formand, Kurt K. Larsen, bød velkommen og gav ordet til advokat Steen E. Christensen, hvem bestyrelsen udpegede som generalforsamlingens dirigent. Dirigenten bemærkede indledningsvis, at Selskabet havde indkaldt aktionærerne rettidigt i overensstemmelse med vedtægternes § 8 samt derudover igennem en selskabsmeddelelse udsendt den 13. februar 2017. 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 71.119.289 aktier svarende til 38,3 % 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 2016.

Formanden indledte med at konstatere, at købet af UTi Worldwide Inc. i 2016 var en del af DSV's vækststrategi, og at købet har styrket det globale netværk og serviceudbud over for Selskabets kunder.

Derudover oplyste formanden, at DSV i 2016 er nået langt med integrationen af UTi, herunder at resultaterne for 2016 har vist, at Selskabet er godt på vej til at nå målet om at løfte overskudsgraden til det tidligere DSV-niveau inden 2018, og at Selskabet har realiseret vækst i indtjeningen for alle tre divisioner i 2016.

Formanden oplyste endvidere, at udbyttet for 2016 var foreslået til 1,80 kr. pr. aktie, svarende til kr. 342 millioner, og at koncernens finansielle gearing reduceres planmæssigt.

Slutteligt kommenterede formanden dagsordens punkt 3, hvorved basishonoraret med virkning for 2017 blev foreslået ændret fra kr. 400.000 til kr. 450.000, og det blev oplyst, at basishonoraret senest blev reguleret fra kr. 350.000 til kr. 400.000 med virkning fra regnskabsåret 2013.

Formanden gav derefter ordet til administrerende direktør Jens Bjørn Andersen.

Jens Bjørn Andersen redegjorde for, hvorledes integrationen af UTi havde været vellykket, samt at der havde været vækst i antal sendinger i alle divisioner på mellem 2-4 %.

Jens Bjørn Andersen gjorde dernæst videre rede for koncernens finansielle resultat. DSV's nettoomsætning steg med 33 % i 2016 og påpegede i forbindelse hermed, at baggrunden for den markante stigning for en stor dels vedkommende skal findes i over-

tagelsen af UTi. Alle tre divisioner opnåede vækst i omsætningen. Selskabets driftsresultat før særlige poster steg 14 % i 2016, drevet af markant fremgang i alle divisioner.

Jens Bjørn Andersen redegjorde herefter for koncernens regionale udvikling i 2016, hvor koncernen havde opnået fremgang i alle regioner.

Jens Bjørn Andersen konstaterede endvidere, at integrationen af UTi indtil videre havde forløbet planmæssigt, men at der fortsat er fokus på at færdiggøre integrationen.

Som holdepunkter for en vellykket integration blev det nævnt, at DSV efter opkøbet fremstår som én virksomhed udadtil, herunder at UTi's aktiviteter brandingmæssigt har ændret navn til DSV. Herefter blev det nævnt, at Air & Sea-netværket er blevet markant stærkere, samt at DSV nu kan tilbyde vejtransport i Nordamerika og Sydafrika samt Solutions-aktiviteter på globalt plan.

Herefter blev Selskabets forventninger til 2017 gennemgået, og det blev nævnt, at der ikke var ændringer i prioriteringen i forhold til kapitalallokering.

Afslutningsvis blev DSV-aktiens udvikling i relation til markedet og konkurrenterne gennemgået.

Generalforsamlingen tog herefter ledelsens beretning til efterretning.

Ad punkter 2 og 3:

Finansdirektør, Jens H. Lund, gennemgik Selskabets årsrapport 2016 med revisionspåtegning.

Selskabets resultatopgørelse blev gennemgået i hovedpunkter, ligesom Jens H. Lund gennemgik balance, pengestrømsopgørelse og andre udvalgte nøgletal for 2016.

Jens H. Lund henviste endvidere til revisionspåtegningen på årsrapporten, som var uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Bestyrelsen fremlagde sit forslag til bestyrelsens vederlag for 2017 til generalforsamlingens godkendelse, idet bestyrelsesformanden allerede havde fremlagt det forslåede basishonorar for 2017 under dagsordenens punkt 1.

På baggrund af ledelsens beretning og fremlæggelsen af årsrapporten samt vederlag for bestyrelsen blev ordet herefter givet til de fremmødte aktionærer. Deres indlæg og spørgsmål blev kommenteret og besvaret af ledelsen.

Herefter blev årsrapporten samt forslaget om bestyrelsens vederlag for 2017 godkendt af generalforsamlingen.

Ad punkt 4:

Årets overskud i Selskabet, kr. 1.107.000.000 efter skat, blev af bestyrelsen foreslået anvendt på følgende måde:

Udbytte til aktionærene af årets overskud, kr. 342.000.000 (kr. 1,80 pr. aktie), overført resultat til næste år kr. 765.000.000, i alt kr. 1.107.000.000.

Forslaget blev 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, på baggrund af gennemførelsen af en udbudsrunde for revisionsydelse, nyvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR.nr. 33 77 12 31, som ny revisor på baggrund af en indstilling fra selskabets revisionsudvalg.

Dirigenten oplyste, at revisionsudvalget i udvælgelsesprocessen havde lagt vægt på følgende kriterier: proaktiv i tilgang til rådgivning og revision, globalt netværk, erfaring med børsnoterede selskaber, konkurrencedygtigt honorar, effektiv revisionsproces samt kompetente og erfarne koncernrevisorer samt at Revisionsudvalget på baggrund af en evaluering af de indkomne tilbud havde indstillet PricewaterhouseCoopers til bestyrelsen, som sin præference for valg af ny revisor. Det blev slutteligt fremført, at Revisionsudvalget ikke var blevet påvirket af tredjeparter og ikke havde været underlagt aftaler, som begrænsede generalforsamlingens valg af revisor

Forslaget blev vedtaget af generalforsamlingen.

Ad punkt 7:

Dirigenten konstaterede, at der ikke var fremsat forslag til behandling.

Ad punkt 8:

En af de fremmødte bad om ordet, men herudover intet at bemærke.

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

Kurt K. Larsen takkede generalforsamlingens dirigent, advokat Steen E. Christensen, for at have ledet generalforsamlingen samt en tak til nu tidligere revisor Ernst & Young for de seneste års gode samarbejde.

Generalforsamlingen sluttede kl. 16.30.

- 0 -

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent

Steen E. Christensen