



14. marts 2014

## REFERAT AF GENERALFORSAMLING 2014

### Selskabsmeddelelse nr. 534

Den 14. marts 2014 afholdt DSV ordinær generalforsamling. Dirigentens referat i form af udskrift af forhandlingsprotokollen er medsendt.

Spørgsmål rettes til finansdirektør Jens H. Lund på telefon 43 20 30 40.

Med venlig hilsen  
DSV

Jens Bjørn Andersen  
Adm. direktør

Jens H. Lund  
Finansdirektør

DSV A/S, Banemarksvej 58, 2605 Brøndby, telefon 43203040, CVR nr. 58233528, [www.dsv.com](http://www.dsv.com).

#### **Global Transport and Logistics**

DSV tilbyder global transport og logistik.

DSV har ca. 22.000 ansatte på verdensplan og egne kontorer i 75 lande. I kraft af et internationalt netværk af partnere er vi i stand til at levere ydelser over hele verden og er dermed en stærk spiller på det globale marked. Som resultat af vores professionelle og fordelagtige løsninger realiserede vi en omsætning på 46 milliarder kroner i 2013.

[www.dsv.com](http://www.dsv.com)

14. marts 2014

**GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT**

DSV A/S

## **GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT**

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

14. MARTS 2014

DSV A/S

(CVR-nr.: 58 23 35 28)

Den 14. marts 2014, kl. 11:00, afholdtes ordinær generalforsamling i DSV A/S ("Selskabet" eller "DSV") i Radisson Blu Falconer Hotel & Conference Center, Falconer Salen, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg.

Dagsordenen var følgende:

1. Ledelsens beretning om Selskabets virksomhed i 2013.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2013 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 2013.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Forslag til behandling:
  - 7.1. Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabskapitalen med nominelt DKK 3.000.000, og ændring af vedtægternes § 3 i overensstemmelse hermed.
  - 7.2. Forslag fra bestyrelsen om ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af medarbejdere i DSV A/S.
  - 7.3. Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægternes § 13.
  - 7.4. Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægternes § 19.
  - 7.5. Forslag fra aktionær (Husmand Jørgen Jensen og Hustrus Legat c/o Kjeld Beyer).
    - 7.5.a. Ændring af vedtægternes § 8 (Bilag 1).

7.5.b. Tilgængelighed af kvartals- og regnskabstal på Selskabets hjemmeside.

7.5.c. Traktement.

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 2014. Herefter betragtede han generalforsamlingen som lovligt indvarslet og beslutningsdygtig. Der var ingen indvendinger herimod.

Dirigenten oplyste, at der på generalforsamlingen i alt havde været repræsenteret 45.746.080 aktiekapital svarende til 26,1% stemmer ud af de samlede antal stemmer i Selskabet.

### **Ad punkter 1 og 3:**

Formanden, Kurt K. Larsen, suppleret af administrerende direktør Jens Bjørn Andersen aflagde beretning om Selskabets virksomhed i 2013 og formanden præsenterede dagsordenens punkter.

Formanden indledte med at konstatere, at DSV i 2013 opnåede et tilfredsstillende resultat i et svært marked og på trods af, at 2013 viste sig at blive endnu et udfordrende år.

DSV har med succes udstedt virksomhedsobligationer. Samtidig har Selskabet via virksomhedsoptag styrket det globale netværk og står stærkt rustet til fremtiden.

Formanden oplyste endvidere, at Selskabet i 2013 tilbagekøbte egne aktier til en samlet anskaffelsessum på kr. 700 millioner, samt at bestyrelsen foreslog udbyttet til aktionærerne forøget fra kr. 1,25 til kr. 1,50 pr. aktie. Formanden orienterede som en del af beretningen om at det er DSV's forventning at fortsætte med denne kapitalallokeringspolitik i forhold til Selskabets aktionærer, men at det er målsætningen, at udbyttet fremover skal udvikle sig i takt med Selskabets resultater.

Formanden oplyste, at Selskabets gældende overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af medarbejdere i DSV A/S er foreslået ændret, se punkt 7.2.

De foreslåede ændringer blev gennemgået, herunder ændringen om at øge rammen for det maksimale antal aktieoptioner, der kan udstedes pr. år, fra 2.000.000 stk. til 3.000.000 stk. samt præciseringen af at en årlig kontant bonus til Selskabets direktion maksimalt kan andrage 50 % af det faste vederlag.

Bestyrelsesformanden bemærkede, at bestyrelsen løbende er opmærksom på sammensætningen i de øvrige ledelseslag.

Formanden oplyste generalforsamlingen om Selskabets fastsættelse af vederlag og nominering af kandidater.

Bestyrelsen fremlagde endvidere sit forslag til bestyrelsens vederlag for 2014 til generalforsamlingens godkendelse.

Vederlag for et almindeligt bestyrelsesmedlem for 2014 udgør kr. 400.000, og formand og næstformand modtager henholdsvis 3 gange og 1,5 gange dette vederlag.

Herudover modtager formand for Selskabets revisionskomité 1 gange vederlag og ordinære medlemmer af Selskabets revisionskomité 0,5 gange vederlag.

Formanden gav derefter ordet til administrerende direktør Jens Bjørn Andersen.

Jens Bjørn Andersen gjorde rede for DSV's regionale udvikling samt udviklingen i DSV-koncernens 3 divisioner Road, Air & Sea og Solutions.

Jens Bjørn Andersen beskrev endvidere de virksomhedsopkøb DSV har foretaget i 2013, og gennemgik nogle af de initiativer der arbejdes på for at udvikle DSV's produkter og serviceydelser, samt indsatsen på CSR området.

Jens Bjørn Andersen redegjorde dernæst for, hvorledes lav markedsvækst og hård konkurrence havde været kendetegnende for 2013, men at DSV på trods heraf havde leveret et finansielt resultat på niveau med de udmeldte forventninger og havde vundet markedsandele på de fleste markeder.

Som følge af, at den økonomiske udvikling var træg i begyndelsen af året, startede året med faldende transportmængder på flere af DSV's nøglemarkeder.

Året startede derfor med resultater for DSV under niveauet i 2012, men DSV formåede dog i løbet af året at levere gode resultater på alle områder, og navnlig med resultatet i fjerde kvartal opnåede DSV et sollidt og tilfredsstillende resultat, der oversteg niveauet for samme periode i 2012. Det lykkedes for DSV at leve op til de forventninger, som blev præsenteret i starten af 2013.

Generalforsamlingen tog herefter ledelsens beretning til efterretning samt godkendte forslaget til bestyrelsens vederlag for 2014.

## **Ad punkt 2:**

Finansdirektør Jens H. Lund gennemgik Selskabets årsrapport 2013 med revisionspåtegning.

Selskabets resultatopgørelse blev gennemgået i hovedpunkter, ligesom Jens H. Lund gennemgik balance og pengestrømsopgørelse for 2013.

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

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

Herefter blev årsrapporten med ledelsesberetning såvel som det af formanden omtalte forslag til vederlag for bestyrelsen godkendt af generalforsamlingen.

#### **Ad punkt 4:**

Årets overskud i Selskabet, kr. 629.000.000 efter skat, blev af bestyrelsen foreslået anvendt på følgende måde:

Udbytte til aktionærerne af årets overskud, kr. 270.000.000,  
Overført resultat til næste år kr. 359.000.000, i alt, kr. 629.000.000.

Forslaget blev godkendt af generalforsamlingen.

#### **Ad punkt 5:**

Kurt K. Larsen, Erik B. Pedersen, Annette Sadolin, Birgit W. Nørgaard og Thomas Plenborg blev genvalgt af generalforsamlingen til at fortsætte som medlemmer af Selskabets bestyrelse.

Kaj Christiansen valgte at udtræde af Selskabets bestyrelse grundet aldersgrænsen i vedtægternes § 15.

Robert Steen Kledal blev valgt som nyt medlem af bestyrelsen.

#### **Ad punkt 6:**

Dirigenten fremlagde bestyrelsens forslag om valg af KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28) som Selskabets revisor samt forslaget fra en aktionær (Kjeld Beyer) om valg af KPMG International, KPMG 2014 P/S (CVR nr. 25 57 81 98) som Selskabets revisor.

Dirigenten henviste til de detaljerede bemærkninger til bestyrelsens forslag i den offentliggjorte indkaldelse og fremhævede at bestyrelsen som led i vurderingen af sit forslag har foretaget en tilbundsående vurdering af, hvilken statsautoriseret revisor, der besidder de egnede kompetencer inden for Selskabets kerneområder. Det er således bestyrelsens vurdering, at KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28) vil være den bedst egnede til at sikre en grundig og retvisende revision af Selskabet, herunder bidrage med kompetent rådgivning inden for alle Selskabets forhold.

Bestyrelsen har ved sin vurdering af forslaget taget højde for den i ultimo 2013 underskrevne fusionsaftale mellem KPMG i Danmark og EY (Ernst & Young), i henhold til hvilken KPMG og EY sammenlægger deres aktiviteter under navnet EY. Denne sammenlægning effektueres ved opnåelse af konkurrencemyndighedernes godkendelse. Indtil en sådan godkendelse foreligger, vil KPMG og EY fortsætte som selvstændige enheder med revisions- og rådgivningsydelser til eksisterende kunder.

Aktionær Kjeld Beyer fik herefter ordet og motiverede sit forslag om valg af KPMG 2014 P/S, CVR. nr. 25 57 81 98, som Selskabets revisor.

For en ordens skyld oplyste dirigenten, at KPMG International er den internationale sammenslutning af KPMG kontorer, hvoraf den danske afdeling, KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28), som følge af fusionsaftalen med EY ikke længere er en del.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen ikke støtter forslaget om valg af KPMG International, KPMG 2014 P/S (CVR nr. 25 57 81 98) som Selskabets revisor.

Det er bestyrelsens anbefaling, at Selskabet fortsætter med KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28) som Selskabets revisor og fremadrettet anvender EY's internationale netværk i forhold til Selskabets udenlandske aktiviteter, såfremt konkurrencemyndighedernes godkendelse opnås.

Aktionær Kjeld Beyer oplyste, at han trækker sit forslag tilbage.

Herefter blev KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28) genvalgt som Selskabets revisor.

#### **Ad punkt 7:**

Dirigenten gennemgik de af bestyrelsen stillede forslag i henhold til dagsordenens punkt 7.

Dirigenten henviste i øvrigt til de detaljerede bemærkninger til de enkelte forslag i den offentliggjorte indkaldelse.

Dirigenten oplyste, at forslagene under punkterne 7.1, 7.3, 7.4 og 7.5a kan vedtages, såfremt mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital tiltræder det enkelte forslag.

Der blev herefter givet lejlighed til at stille spørgsmål til de enkelte forslag.



### **Ad punkt 7.1:**

Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabskapitalen med nominelt kr. 3.000.000 og ændring af vedtægternes § 3 i overensstemmelse hermed.

Forslaget blev yderligere gennemgået.

Det blev oplyst, at formålet med kapitalnedsættelsen var at annullere en del af Selskabets beholdning af egne aktier. Dette formål er efter Erhvervsstyrelsens praksis at sidestille med en kapitalnedsættelse med udbetaling til kapitalejerne.

Selskabet har betalt i alt kr. 425.400.000 for de tilbagekøbte aktier, som nu foreslås annulleret. Dette indebærer, at kapitalnedsættelsen gennemføres til kurs 14.180 (per nominelt DKK 100 aktiekapital).

Det overskydende beløb, der via aktietilbagekøb bliver udbetalt til aktionærerne ud over det nominelle nedsættelsesbeløb på kr. 3.000.000, udgør således kr. 422.400.000.

Forslaget blev vedtaget af generalforsamlingen.

I konsekvens heraf vil vedtægternes § 3 efter kapitalnedsættelsens gennemførelse ændres til følgende:

*"Selskabets aktiekapital er 177.000.000,00 kr."*

### **Ad punkt 7.2:**

Forslag fra bestyrelsen til ændring af Selskabets gældende overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af medarbejdere i DSV A/S.

Dirigenten henviste til punkt 1 om ledelsesberetning, hvor forslaget var gennemgået nærmere.

I konsekvens heraf vil § 4b i Selskabets vedtægter have følgende ordlyd:

*"På ordinær generalforsamling den 14. marts 2014 har generalforsamlingen besluttet at vedtage nye overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af medarbejdere i DSV A/S.*

*Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside ([www.dsv.com](http://www.dsv.com)).*"

Forslaget blev vedtaget af generalforsamlingen.

### **Ad punkt 7.3:**

Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægternes § 13, stk. 1.

Forslaget blev yderligere gennemgået.

Vedtægternes § 13, stk. 1, blev foreslået ændret således, at der fremover ikke vil gælde tidsmæssige eller andre begrænsninger i fuldmagter til bestyrelsen, da selskabsloven ikke længere indeholder et krav om, at fuldmagter til bestyrelsen alene kan gives for en periode på 12 måneder og til en generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Den nuværende ordlyd af vedtægternes § 13, stk. 1, blev derfor foreslået ændret til:

*"Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Der gælder ingen tidsmæssige eller andre begrænsninger for afgivne fuldmagter."*

Forslaget blev vedtaget af generalforsamlingen.

### **Ad punkt 7.4:**

Bestyrelsen fremlagde sit forslag om ændring af vedtægternes § 19, stk. 1.

Forslaget blev yderligere gennemgået.

Bestemmelsen i vedtægternes § 19, stk. 1, foreslås ændret således, at det ikke længere fremgår, at Selskabets årsrapport revideres, eftersom det ikke er et krav, at revisor skal revidere ledelsesberetningen, men alene årsregnskabet.

Bestyrelsen foreslår som følge heraf den nuværende ordlyd af vedtægternes § 19, stk. 1, ændret til:

*"Generalforsamlingen vælger én eller to statsautoriserede revisorer."*

Det fremsatte forslag blev vedtaget af generalforsamlingen.

### **Ad punkterne 7.5a, 7.5b, og 7.5c:**

Dirigenten henviste til forslagene fremsat af en aktionær (Husmand Jørgen Jensen og Hustrus Legat c/o Kjeld Beyer) og bemærkningerne dertil som angivet i den offentliggjorte indkaldelse, herunder at bestyrelsen ikke støtter de fremsatte forslag.

Aktionær Kjeld Beyer på vegne af Husmand Jørgen Jensen og Hustrus Legal indtog

herefter ordet og motiverede forslagene under punkterne 7.5a – 7.5c under ét.

*Ad punkt 7.5a*

Forslag om ændring af vedtægternes § 8 (Bilag 1), således at der i Bilag 1 til vedtægterne, punkt 1.1 indsættes et nyt punkt (viii) med følgende ordlyd:

*"Indkaldelsen til den ordinære generalforsamling suppleres med uddrag fra årsrapporten af resultatopgørelsen og balancen med notehenvísninger, egenkapitalopgørelsen, en femårsoversigt samt en oversigt over tildelte aktieoptioner og warrants per person.*

*Femårsoversigten skal i tillæg til de lovmæssige krav indeholde regnskabstal og nøgletal for en fem års periode, inklusive oplysninger per år om henholdsvis selskabets indre værdi i danske kroner, selskabets aktiekapital i danske kroner, aktiernes stykstørrelse i danske kroner, antal aktier (stk), udbytte per aktie, antal egne aktier (stk), ultimo børskurs, valutakurs for koncernselskaber, der aflægger regnskab i anden valuta end danske kroner, og rentebærende gæld med forfald på mere end et år.*

*Oversigten over tildelte aktieoptioner og warrants skal indeholde oplysninger om tildelingsår, antal, kurs samt værdistigningen på regnskabstidspunktet i forhold til tildelingskursen."*

*Ad punkt 7.5b*

Forslag om tilgængelighed af kvartals- og regnskabstal på Selskabets hjemmeside, således at der højst anvendes 2-3 menuer på Selskabets hjemmeside for at frembringe oplysninger om Selskabets kvartals- og regnskabstal. Menuer skal forekomme på dansk.

*Ad punkt 7.5c*

Forslag om, at aktionærene før eller efter den ordinære generalforsamling bespises med et traktement, der står i rimeligt forhold til forventningerne for det kommende år. Hvis der forventes underskud eller stor tilbagegang, serveres der ikke traktement.

Aktionæren oplyste dog, at han tilbagetrækker sit forslag under sit punkt 7.5.c.

De fremsatte forslag i punkterne 7.5a og 7.5b blev ikke vedtaget af generalforsamlingen.

**Ad punkt 8:**

Der var ingen yderligere, der ønskede ordet.

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

Formanden takkede Kaj Christiansen for mange års godt samarbejde i bestyrelsen og for hans indsats for DSV.

Kurt K. Larsen takkede derefter generalforsamlingens dirigent, advokat Steen E. Christensen, for at have ledet generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 12:50.

- 0 -

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent/As Chairman:

---

Steen E. Christensen