



Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K – Elektronisk indberettet

30. april 2007

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 235

Referat af generalforsamling

Den 30. april 2007 afholdte DSV ordinær generalforsamling. Dirigentens referat i form af udskrift af forhandlingsprotokollen er medsendt.

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

Med venlig hilsen
DSV

Kurt K. Larsen
Administrerende direktør

Jens H. Lund
Økonomidirektør

DSV A/S, Kornmarksvej 1, 2605 Brøndby, telefon 43203040, telefax 43203041, CVR nr. 58233528, www.dsv.com.

Global transport og logistik

DSV er etableret med egne kontorer i 51 lande verden over. Sammen med vores samarbejdspartnere og agenter tilbyder vi transportydelser i over 100 lande, hvilket gør DSV til en ægte global spiller. Via professionelle og fordelagtige total løsninger realiserer DSV's 19.000 medarbejdere en forventet årlig omsætning i 2007 på 4,8 milliarder euro.

www.dsv.com

30. april 2007

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

DSV A/S

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

Generalforsamling

30. april 2007

DSV A/S

(CVR-nr.: 58233528)

År 2007, den 30. april, kl. 13.00, afholdtes ordinær generalforsamling i DSV A/S på Radisson SAS Scandinavia Hotel i København.

Dagsordenen var følgende:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2006.
2. Forelæggelse af årsrapport 2006 med revisionspåtegning og med forslag om vederlag til bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse samt ledelsesberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport 2006.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

På valg var:

Palle Flackeberg og Per Skov.

Bestyrelsen foreslog genvalg.

5. Revisorvalg.

Selskabets revisor er KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab.

Bestyrelsen foreslog genvalg.

6. Forslag til behandling.
7. Eventuelt.

Ad punkt 6:

Der var fremsat følgende forslag:

(A) Fra bestyrelsen:

Det foreslås, at bestyrelsen bemyndiges til indenfor 18 måneder efter generalforsamlingen at erhverve egne aktier til maksimalt pålydende af 10% af aktiekapitalen. Vederlaget for aktierne må ikke afvige fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs med mere end 5%.

(B) Fra bestyrelsen:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital forhøjes til DKK 201.500.000,00 med udstedelse af nominelt DKK 161.200.000,00 fondsaktier.

For udstedelsen skal der gælde følgende regler:

- (i) Aktiekapitalen forhøjes med DKK 161.200.000,00,
- (ii) bortset fra den begrænsning, som følger af vedtægternes § 4a, stk. 2, skal der ikke ved fremtidige forhøjelser gælde indskrænkninger for aktionærernes fortegningsret baseret på de nyudstedte aktier,
- (iii) de nye aktier, der udstedes igennem Værdipapircentralen, skal være omsætningspapirer,
- (iv) de nye aktier udstedes til ihændehavere men kan noteres på navn,
- (v) der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsæt-

telighed,

- (vi) ingen aktionær skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse og
- (vii) de nye aktier skal give rettigheder i selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering med ret til udbytte fra og med selskabets finansår 2007.

(C) **Fra bestyrelsen:**

Der foreslås følgende vedtægtsændringer:

- (1) § 3 skal fremover lyde således:

"Selskabets aktiekapital er DKK 201.500.000,00."

[forudsætter vedtagelsen af forslag 6 B ovenfor]

- (2) § 4 skal fremover lyde således:

"Ingen aktie har særlige rettigheder. Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen i stykstørrelser på DKK 1,00 i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede papirer.

Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom fastsatte regler."

- (3) I § 4 a forlænges fristen for udløb af bemyndigelsen til bestyrelsen om at udvide aktiekapitalen til

"den 1. maj 2012."

Samtidig ændres det maksimale antal af de nytegnede aktier til

"nominelt 100 millioner kr. aktier"

(4) Der vedtages en ny § 4 b:

"Bestyrelsen er bemyndiget til som led i motivering af selskabets medarbejdere, herunder direktionen, at tildele dem aktieoptioner.

Med disse aktieoptioner erhverver medarbejderen ret til at 1) erhverve eller tegne en bestemt portion af selskabets aktier 2) på et bestemt tidspunkt 3) til en kurs fastsat på tildelingstidspunktet.

Sådanne aktieoptionsordninger kan baseres både på aktier, som allerede er udstedt (aktiekøbsoptioner) og på aktier, som først tegnes i forbindelse med rettighedernes udnyttelse (aktie-tegningsrettigheder).

Bestyrelsens beslutning om en eventuel tildeling skal træffes på det årlige møde, hvor bestyrelsen drøfter og godkender selskabets årsrapport.

Bestyrelsens beslutning om tildeling træffes diskretionært ud fra bestyrelsens bedste vurdering af den pågældende medarbejder og dennes kvaliteter, som gør den pågældende fortjent til en sådan tildeling.

Bestyrelsens tildelingsramme er dog underlagt følgende krav og begrænsninger:

(A) Den teoretiske markedsværdi af samtlige tildelte aktieoptioner beregnet på tildelingstidspunktet på grundlag af Black-Scholes-modellen indeholdende sædvanlige, markedskonforme forudsætninger må ikke overstige DKK 100 millioner.

(B) Summen af de tildelte aktieoptioner må ikke overstige 2.000.000 stk. aktier pr. år.

- (C) Selskabets direktion må maksimalt modtage i alt 10% af samtlige aktieoptioner tildelt medarbejderne.
- (D) Tildeling skal ske til børskurs registreret kl. 18.00 den 31. marts eller (hvis denne ikke er en børsdag) den første børsdag forinden.
- (E) Tildeling kan ikke ske overfor medlemmer af selskabets bestyrelse.

Bestyrelsen skal foranledige, at der i selskabets årsrapport medtages oplysninger om, hvorvidt tildeling i henhold til ovenstående regler har fundet sted, og om indholdet af den konkrete tildeling i relation til selskabets direktion."

(5) Der vedtages en ny § 5 a:

"Selskabets aktiebog skal på Selskabets vegne føres af en af bestyrelsen udpeget aktiebogsfører:

VP Investor Services A/S
Helgeshøj Alle 61
P.O. Box 20
2630 Taastrup"

(6) § 9 skal fremover lyde således:

"Den ordinære generalforsamling afholdes senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- (1) Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- (2) Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning

til godkendelse samt forslag om vederlag til bestyrelsen.

- (3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- (4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- (5) Valg af revisor.
- (6) Eventuelt.

Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling skal indsendes til selskabet senest 2 måneder efter regnskabsårets udløb."

- (7) § 13, stk. 2 skal fremover lyde således:

"På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på DKK 1,00 én stemme."

- (8) § 20 skal fremover lyde således:

"Årsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med den til hver en tid gældende lovgivning samt de for selskabet og datterselskaber gældende internationale regnskabsstandarder."

- 0 -

De i punkt 6 B og 6 C ovenfor anførte forslag kræver kvalificeret flertal. Forslag skal derfor tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, jf. Aktieselskabslovens § 78.

- 0 -

Bestyrelsens formand, vognmand Palle Flackeberg, bød velkommen og gav ordet til Carl J. Clasen, der af bestyrelsen var udpeget som generalforsamlingens dirigent. Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig.

Ad punkt 1:

Formanden, vognmand Palle Flackeberg og efterfølgende administrerende direktør Kurt Larsen aflagde beretning om selskabets virksomhed i 2006.

Formanden fremhævede, at årets gode resultat var resultatet af mange gode medarbejderes indsats.

Bestyrelsen har i løbet af 2006 afholdt ti ordinære bestyrelsesmøder og fire ekstraordinære bestyrelsesmøder. Bestyrelsens forretningsorden er ajourført senest i marts 2007.

Formanden redegjorde for, at selskabets vederlagspolitik er tilgængelig på selskabets hjemmeside. I lighed med sidste år udgør bestyrelsesmedlemmernes vederlag for 2006 175.000 kr. dog således, at formandens honorar var 3 gange så stort. Fremadrettet planlægges en stigning i bestyrelsesmedlemmernes vederlag til 250.000 kr. dog således, at formandens honorar er 3 gange så stort. Formanden redegjorde for, at direktionens og bestyrelsens vederlag fremgår af selskabets årsrapport i overensstemmelse med anbefalingerne om god selskabsledelse.

Formanden redegjorde kort for den foreslåede vedtægtsændring vedrørende incitamentsprogrammer. Tildeling af fremtidige incitamentsprogrammer vil fremadrettet være reguleret af den nye § 4 b i selskabets vedtægter, hvilket er i overensstemmelse med et fremsat lovforslag på området. Fremtidige incitamentsprogrammer vil være revolverende.

Formanden redegjorde kort for det foreslåede aktiesplit og fondsaktieudstedelse således én eksisterende aktie á 2,00 kr. bliver til ti nye aktier, hver á 1,00 kr.

Formanden redegjorde kort for bestyrelsens forslag til forlængelse og forøgelse af bemyndigelsen i vedtægternes § 4 a, således bemyndigelsen til udvidelse af selskabets aktiekapital ved nytegning løber til 1. maj 2012 og det maksimalt antal nytegnede aktier udgør nominelt 100 millioner kr. aktier.

Formanden redegjorde kort for bestyrelsens forslag til fornyelse af bemyndigelsen til, at

erhverve egne aktier til maksimalt pålydende af 10% af aktiekapitalen.

Afslutningsvist redegjorde formanden for, at det forventes, at den administrerende direktør Kurt K. Larsen på næste års generalforsamling vil blive indstillet til selskabets bestyrelse.

Den administrerende direktør gennemgik resultaterne for de enkelte divisioner land for land.

Den administrerende direktør redegjorde for, at det er selskabets plan, at Jens Bjørn Andersen skal afløse Kurt K. Larsen som administrerende direktør.

Enkelte aktionærer havde ordet.

Aktiechef hos ATP Claus Wiinblad spurgte hvad der skulle til for at få styr på udviklingen i Tyskland. Kurt K. Larsen oplyste at der først skulle skabes ordening på gennemførelsen af integration af de opkøbte selskaber. Derefter kunne en evt. ny akkvisition for at få domestic dominans kunne komme på tale.

Kaj Ørnfeldt fra Dansk Aktionærforening spurgte bla. om selskabets soliditetspolitik. CFO Jens Lund oplyste at selskabet i overensstemmelse med nyere praksis fandt at soliditeten var tilfredsstillende ikke mindst når man som selskabet havde sikret sig bankfinansiering i påkommende tilfælde.

Generalforsamlingen godkendte enstemmigt ledelsens beretning.

Ad punkt 2:

Økonomidirektør Jens Lund gennemgik selskabets årsrapport 2006 med revisionspåtegning og ledelsesberetning indeholdende forslag om vederlag til bestyrelsen.

Økonomidirektøren redegjorde for hoved- og nøgletal for selskabets resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse.

Økonomidirektøren gennemgik endvidere selskabets revisionspåtegning, som var uden forbehold og supplerende oplysninger.

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

Ad punkt 3:

Årets overskud i DSV A/S, DKK 650.000.000,00 blev af bestyrelsen foreslået anvendt på følgende måde:

(1)	Udbytte til aktionærerne, DKK 2,50 pr. aktie	DKK	50.400.000,00
(2)	Overskud overført til næste år	-	599.600.000,00
	I alt	DKK	650.000.000,00

Forslaget blev enstemmigt godkendt af generalforsamlingen.

Ad punkt 4:

Palle Flackeberg og Per Skov blev enstemmigt genvalgt af generalforsamlingen til at fortsætte som medlemmer af selskabets bestyrelse.

Ad punkt 5:

Revisionsfirmaet KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab blev enstemmigt godkendt som selskabets revisorer.

Ad punkt 6:

Dirigenten gennemgik de af bestyrelsen stillede forslag i henhold til dagsordenens punkt 6.

De enkelte forslag blev oplæst og debatteret.

Dirigenten henviste i øvrigt til kommentarerne i den udsendte dagsorden.

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

Dirigenten oplyste, at forslag vedrørende ændring af selskabets vedtægter kræver en majoritet på 2/3 af de fremmødte stemmeberettigede såvel som 2/3 af den stemmeberettigede kapital.

Dirigenten konstaterede at forslagene A, B, C, 1, 2, 5, 6, 7, 8 godkendtes enstemmigt, mens

C3 og C4 blev godkendt med ganske overvejende majoritet.

Bestyrelsen foranlediger, at selskabets vedtægter revideres i overensstemmelse med de vedtagne forslag.

Der var ikke indkommet andre forslag.

Ad punkt 7:

Ordet blev givet frit.

Efter en enkelt bemærkning fra en aktionærs side konstaterede dirigenten at der ikke var yderligere under eventuelt, hvorefter dagsordenen var udtømt.

Det blev oplyst, at der på generalforsamlingen i alt har været repræsenteret 9.764.238 DKK aktier og 4.192.832 stemmer.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.05.

Som dirigent:

Carl J. Clasen