



Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Der indkaldes hermed til DSV A/S' ordinære generalforsamling, der afholdes

Fredag, den 15. marts 2019 kl. 14.00 på selskabets kontor

DSV A/S

Hovedgaden 630, 2640 Hedehusene

Dørene åbnes kl. 13.30.

Inden generalforsamlingen vil der blive serveret en simpel forfriskning.

1 Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2018.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2018 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 2018.
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 køb af egne aktier.
 - 7.3 Forslag om ændring af vederlagspolitikken samt opdatering af vedtægternes § 4b.
8. Eventuelt.

2 Uddybning af dagsordenepunkterne

Ad dagsordenens punkt 1

Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2018.

Bestyrelsen foreslår, at ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2018 tages til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 2

Fremlæggelse af årsrapport 2018 med revisionspåtegning til godkendelse.

Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten 2018 godkendes.

Ad dagsordenens punkt 3

Godkendelse af forslag om vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsen for 2019 forbliver uændret:

Basishonorar for et almindeligt bestyrelsesmedlem udgør kr. 450.000.

Ad dagsordenens punkt 4

Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport 2018.

Bestyrelsen foreslår et udbytte på kr. 2,25 pr. aktie.

Ad dagsordenens punkt 5

Valg af medlemmer til bestyrelsen.

På valg er:

Kurt K. Larsen

Annette Sadolin

Birgit W. Nørgaard

Thomas Plenborg

Robert Steen Kledal

Jørgen Møller

Samtlige medlemmer foreslås genvalgt. Baggrundsoplysninger om kandidaterne er vedlagt.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

Malou Aamund

Baggrundsoplysninger om den nyopstillede kandidat er vedlagt.

Ad dagsordenens punkt 6

Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR.nr. 33771231, i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af revisor.

Ad dagsordenens punkt 7.1

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

Baggrund

Selskabet har siden den seneste generalforsamling gennemført tre aktietilbagekøbsprogrammer, det første med start 1. maj 2018. En del af de erhvervede egne aktier skal anvendes til dækning af selskabets incitamentsprogrammer, og de resterende egne aktier foreslås annulleret således, at aktiekapitalen nedsættes 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. 186.000.000.

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. Selskabet har siden 1. maj 2018 tilbagekøbt 6.540.292 stk. egne aktier for et samlet beløb på kr. 3.480.820.562, svarende til en gennemsnitskurs på kr. 532,21 pr. aktie. Det betyder, at der i tillæg til det nominelle kapitalnedsættelsesbeløb er udbetalt kr. 3.478.820.562 til selskabets aktionærer i perioden.

I forbindelse med kapitalnedsættelsen foreslås det at ændre vedtægternes § 3 med virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse således, at bestemmelsen afspejler beslutningen om kapitalnedsættelse.

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

”§3

Selskabets aktiekapital er 186.000.000 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 dagsordenens punkt 7.2

Forslag fra bestyrelsen om vedtagelse af ny bemyndigelse til køb af egne aktier.

Baggrund

Med henblik på at opretholde en aktiv kapitalallokering og til dækning af selskabets incitamentsprogrammer foreslås det at tildele bestyrelsen en ny bemyndigelse af 5 års varighed til at beslutte, at selskabet kan erhverve egne aktier op til nominelt kr. 18.600.000 af aktiekapitalen, svarende til 10 % af aktiekapitalen, med den begrænsning, at selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt må overstige 10 % af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. Vederlaget for egne aktier må ikke afvige fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs på aktierne med mere end 10 %. Den nye bemyndigelse erstatter den eksisterende bemyndigelse.

Ad dagsordenens punkt 7.3

Forslag fra bestyrelsen om ændring af vederlagspolitikken.

Baggrund

Bestyrelsen foreslår at ændre selskabets vederlagspolitik. Ændringen vil medføre, at de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af medarbejdere i selskabet inkorporeres således, at disse bliver en del af vederlagspolitikken. Ændringen sker på baggrund af et behov for at ajourføre vederlagspolitikken samt at simplificere og overskueliggøre selskabets aflønningsprincipper.

Udkast til den nye vederlagspolitik er vedlagt som bilag til denne indkaldelse. Derudover kan forslaget ses på selskabets hjemmeside <http://investor.dsv.com>.

Vedtægternes § 4b vil som følge af det ovenstående ændringsforslag få følgende ordlyd:

"På selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2019 har generalforsamlingen godkendt de overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af medarbejdere i DSV A/S, som er en integreret del af selskabets vederlagspolitik.

Vederlagspolitikken er offentliggjort på selskabets hjemmeside (www.dsv.com)."

3 Vedtagelseskrav

Der gælder følgende vedtagelseskrav for forslag, der skal være opfyldte for, at forslagene kan anses som vedtaget:

- (i) Forslagene under punkterne 2-6, 7.2 og 7.3 kan vedtages med simpelt flertal.
- (ii) Forslaget under punkt 7.1 kan vedtages, såfremt mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, tiltræder det enkelte forslag.

4 Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret

I henhold til selskabslovens § 97 oplyses det, at selskabets aktiekapital er på nominelt kr. 188.000.000 fordelt på 188.000.000 aktier à kr. 1. Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 1 giver én stemme

5 Deltagelse i generalforsamlingen og afgivelse af stemme

For at kunne deltage i generalforsamlingen og afgive stemme gælder følgende:

Aktionærernes ret til at afgive stemme på selskabets generalforsamling eller afgive brevstemme i tilknytning til aktionærernes aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionærerne besidder på registreringsdatoen.

Registreringsdatoen er fredag 8. marts 2019.

Ved udløb af registreringsdatoen kl. 23.59 opgøres de aktier, som hver af selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier i ejerbogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til selskabet om erhvervelse af aktier, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.

Kun de fysiske og juridiske personer, der på registreringsdatoen 8. marts 2019 er aktionærer i selskabet, har ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen, jfr. nedenstående om aktionærernes rettidige anmodning om adgangskort.

Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og generalforsamlingen påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.

Adgangskort/tilmelding

For at kunne deltage i selskabets generalforsamling skal aktionærerne senest mandag 11. marts 2019 kl. 23.59 have fremsat anmodning om adgangskort via DSV's Aktionærportal, som kan tilgås via selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com/communication>.

Anmodning om adgangskort kan endvidere fremsættes via Computershare A/S' hjemmeside – www.computershare.dk frem til mandag 11. marts 2019 kl. 23.59 eller ved henvendelse til Computershare A/S på telefon + 45 4546 0997 frem til mandag 11. marts 2019 kl. 15.30.

Adgangskort bliver sendt ud via e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i DSV's Aktionærportal ved tilmeldingen. Adgangskortet skal medbringes til generalforsamlingen enten elektronisk på smartphone/tablet eller printet.

Aktionærer, der har anmodet om adgangskort uden angivelse af e-mailadresse, kan afhente adgangskortet i indgangen til generalforsamlingen mod fremvisning af ID.

Stemmesedler vil blive udleveret i adgangskontrollen på generalforsamlingen.

Bemærk, at adgangskort udsendes pr. e-mail umiddelbart efter tilmelding i Aktionærportalen.

Afgivelse af fuldmagt

Aktionærer har tillige mulighed for at afgive fuldmagt, hvis aktionæren er forhindret i at deltage.

Fuldmagter kan afgives elektronisk via DSV's Aktionærportal, som kan tilgås fra selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com/communication>, eller på Computershare A/S' hjemmeside – www.computershare.dk frem til mandag 11. marts 2019 kl. 23.59.

Fuldmagter kan desuden afgives skriftligt ved brug af fuldmagtsblanket, der kan hentes på selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com>. Underskrevne fuldmagtsblanketter skal sendes til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby eller e-mail GF@computershare.dk og skal være dem i hænde senest mandag 11. marts 2019 kl. 23.59.

Afgivelse af brevstemme

Brevstemmer kan afgives elektronisk via DSV's Aktionærportal, som kan tilgås fra selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com/communication>, eller på Computershare A/S' hjemmeside – www.computershare.dk, frem til torsdag 14. marts 2019 kl. 12.00.

Brevstemmer kan desuden afgives skriftligt ved brug af brevstemmeblanket, der kan hentes på selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com>. Underskrevne brevstemmeblanketter skal sendes til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby eller e-mail GF@computershare.dk og skal være denne i hænde senest torsdag 14. marts 2019 kl. 12.00.

En afgivet brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

Personlig henvendelse til Computershare A/S kan finde sted fra kl. 09.00 -15.30 på hverdage.

Yderligere oplysninger om generalforsamlingen

Dagsordenen og de fuldstændige forslag er indeholdt i denne indkaldelse samt vedlagt bilag.

På selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com> – findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, denne indkaldelse, fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket, samt de øvrige dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder årsrapport 2018 samt udkast til reviderede vedtægter og udkast til ny vederlagspolitik.

Aktieudstedende pengeinstitut er Danske Bank, hvorigennem aktionærerne kan udøve deres finansielle rettigheder.

Denne indkaldelse er offentliggjort via selskabets hjemmeside – <http://investor.dsv.com>, samt fremsendt skriftligt (elektronisk kommunikation) til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.

DSV A/S er dataansvarlig, hvilket indebærer, at DSV A/S er ansvarlig for, at aktionærers personoplysninger behandles korrekt og i overensstemmelse med gældende regler. Der henvises i øvrigt til selskabets politik vedrørende personoplysninger som findes på <http://www.dk.dsv.com/om-dsv/beskyttelse-af-personoplysninger>.

Spørgsmål fra aktionærer

Aktionærer har mulighed for at stille spørgsmål til dagsordenen samt til det øvrige materiale til brug for generalforsamlingen både før og på selve generalforsamlingen.

Aktionærer kan stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter m.v. til brug for generalforsamlingen ved personlig eller skriftlig henvendelse til DSV A/S, Hovedgaden 630, 2640 Hedehusene, att.: Helle K. Hansen eller på e-mail: investor@dsv.com.

Med venlig hilsen

DSV A/S

Kurt K. Larsen
Bestyrelsesformand

Jens Bjørn Andersen
Adm. direktør

Baggrundsoplysninger om kandidater, der foreslås valgt til bestyrelsen

GENVALG

Kurt K. Larsen

Formand for bestyrelsen

Født: 17. september 1945

Medlem af direktionen: 1991-2008

Medlem af bestyrelsen første gang: 2008

Genvalg: 2019

Bestyrelsesposter:

Formand: Polaris III Invest Fonden. Medlem: Wrist Ship Supply Holding A/S og ét associeret selskab.

Særlige kompetencer:

- Generel ledelseserfaring
- Administrerende direktør for DSV A/S 2005-2008
- Koncerndirektør for DSV A/S 1991-2005

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængigt.

Thomas Plenborg

Næstformand for bestyrelsen

Født: 23. januar 1967

Medlem af bestyrelsen første gang: 2011

Genvalg: 2019

Uddannelse: Cand.merc., Ph.d., Copenhagen Business School

Bestyrelsesposter:

Formand: Everyday Luxury Feeling A/S.

Medlem: COWI Holding A/S.

Særlige kompetencer:

- Ledelseserfaring fra bestyrelses- og tillidsposter
- Strategi og økonomisk ledelse
- Professor i regnskab og revision ved Copenhagen Business School

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

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

DSV – Global Transport and Logistics

We provide and manage supply chain solutions for thousands of companies every day – from the small family run business to the large global corporation. Our reach is global, yet our presence is local and close to our customers. 45,000 employees in more than 80 countries work passionately to deliver great customer experiences and high-quality services. Read more at www.dsv.com

Annette Sadolin

Bestyrelsesmedlem

Født: 4. januar 1947

Medlem af bestyrelsen første gang: 2009

Genvalg: 2019

Uddannelse: Cand.jur.

Bestyrelsesposter:

Næstformand: DSB.

Medlem: Ratos AB*, Blue Square Reinsurance NV, KNI A/S, Topdanmark A/S* samt ét datterselskaber hertil.

Særlige kompetencer:

- Generel international ledelseserfaring
- Køb og salg af virksomheder
- Bestyrelsesarbejde i større virksomheder
- Ledelseserfaring fra GE Frankona München (direktionsmedlem) og Employers Reinsurance International (CEO)

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

*Selskabet er børsnoteret.

Birgit W. Nørgaard

Bestyrelsesmedlem

Født: 9. juli 1958

Medlem af bestyrelsen første gang: 2010

Genvalg: 2019

Uddannelse: Cand. merc., MBA, INSEAD

Bestyrelsesposter:

Formand: Formand for bestyrelsen i 3 selskaber inden for No Invest koncernen.

Næstformand: NNE A/S, Dansk Vækstkapital I.

Medlem: IMI Plc.*, WSP Global Inc.*, RGS Nordic A/S, Dansk Vækstkapital II, NCC AB.

Særlige kompetencer:

- Generel international ledelseserfaring
- Køb og salg af virksomheder
- Strategi og økonomisk ledelse
- Ledelseserfaring fra Grontmij NV (COO), Grontmij | Carl Bro A/S (adm. direktør), Danisco

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

DSV – Global Transport and Logistics

We provide and manage supply chain solutions for thousands of companies every day – from the small family run business to the large global corporation. Our reach is global, yet our presence is local and close to our customers. 45,000 employees in more than 80 countries work passionately to deliver great customer experiences and high-quality services. Read more at www.dsv.com

og McKinsey

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

*Selskabet er børsnoteret.

Robert Steen Kledal

Bestyrelsesmedlem

Født: 4. februar 1969

Medlem af bestyrelsen første gang: 2014

Genvalg: 2019

Uddannelse: EMBA, IMD Business School, Lausanne

Bestyrelsesposter:

Formand: Formand for bestyrelsen i 21 selskaber indenfor Wrist Ship Supply Holding A/S koncernen.

Medlem: Medlem af bestyrelsen i 5 selskaber indenfor Wrist Ship Supply Holding A/S koncernen, SkawPilot ApS.

Særlige kompetencer:

- Generel international ledelseserfaring
- International kommerciel erfaring
- Strategi og økonomisk ledelse
- Ledelseserfaring fra Wrist Ship Supply A/S (CEO) Wrist Supply Holding A/S (CEO) og Wrist ADM ApS (CEO)

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

Jørgen Møller

Bestyrelsesmedlem

Født: 19. marts 1950

Medlem af bestyrelsen første gang: 2015

Genvalg: 2019

Uddannelse: Internationale speditjons- og ledelsesuddannelser

Særlig kompetencer:

- Generel ledelseserfaring
- International kommerciel erfaring
- Administrerende direktør for DSV Air & Sea Holding A/S 2002-2015
- Landechef, USA for DanTransport Corp. 1980-2002

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængigt.

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

DSV – Global Transport and Logistics

We provide and manage supply chain solutions for thousands of companies every day – from the small family run business to the large global corporation. Our reach is global, yet our presence is local and close to our customers. 45,000 employees in more than 80 countries work passionately to deliver great customer experiences and high-quality services. Read more at www.dsv.com

NYVALG

Malou Aamund

Bestyrelsesmedlem

Født: 28. juli 1969

Medlem af bestyrelsen første gang: 2019

Adm. direktør Google Danmark

Uddannelse: Cand. Merc.

Bestyrelsesposter:

Formand: Miljøteknologisk Udviklings- og Demonstrationsprogram (MUDP)

Medlem: Navico Group

Særlige kompetencer:

- 20 års International tech ledelseserfaring
- Digital transformation
- Ledelseserfaring fra Google, Microsoft og IBM
- Bæredygtighed

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.