



26. marts 2010

Referat af generalforsamling Selskabsmeddelelse nr. 348

Den 26. marts 2010 afholdte 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, telefax 43203041, CVR nr. 58233528, www.dsv.com.

Global Transport og Logistik

DSV tilbyder global transport- og logistikydelse.

DSV har 21.300 ansatte på verdensplan og egne kontorer i mere end 60 lande. I samarbejde med vores partnere tilbyder vi verdensomspændende ydelser i over 110 lande, hvilket gør DSV til en stærk spiller på det globale marked. Med vores professionelle og fordelagtige løsninger realiserede vi en omsætning på 36 milliarder kroner i 2009.

www.dsv.com

26. marts 2010

PLESNER
ADVOKATFIRMA

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

DSV A/S

Generalforsamlingsprotokollat

DSV A/S

(CVR-nr.: 58233528)

År 2010, den 26. marts, kl. 13.00, afholdtes ordinær generalforsamling i DSV A/S på Radisson Blu Falconer Hotel & Conference Center i København.

Dagsordenen var følgende:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2009.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2009 med revisionspåtegning samt forslag om vederlag til bestyrelsen.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport 2009.

Bestyrelsen foreslår udbytte på kr. 0,25 pr. aktie.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

På valg i år er:

Kurt Kokhauge Larsen

Erik B. Pedersen

Per Skov

Kaj Christiansen

Annette Sadolin

Bestyrelsen foreslår endvidere Birgit W. Nørgaard indvalgt i bestyrelsen (nyvalg).

5. Revisorvalg.

Bestyrelsen foreslår valg af KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (cvr.nr. 30700228).

6. Forslag til behandling.
7. Eventuelt.

Ad punkt 6:

Der blev fremsat følgende forslag til bemyndigelser til bestyrelsen:

Fra bestyrelsen:

Bemyndigelse i 5 år til køb af egne aktier til en værdi på op til nominelt DKK 25 millioner. Vederlaget for egne aktier må ikke afvige fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs på aktierne med mere end 5%.

Fra bestyrelsen:

Bemyndigelse i 5 år til udstedelse af konvertible gældsbreve og warrants på op til nominelt DKK 25 millioner og bemyndigelse til den dertil hørende kapitalforhøjelse.

Der blev fremsat forslag fra bestyrelsen til ændring af retningslinjerne for selskabets incitamentsaflønnning:

Fra bestyrelsen:

Forslag til ændring af selskabets gældende overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen og medarbejderne i DSV A/S (offentliggjort som udkast på selskabets hjemmeside, www.dsv.com/generalforsamling).

Der blev fremsat følgende forslag om vedtægtsændringer som konsekvens af den nye selskabslov og derunder vedtagelse af nyt bilag 1 til vedtægterne:

Fra bestyrelsen:

§ 1 i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende:

Overskriften til § 1 foreslås ændret til:

"Navn"

Ordlyden i § 1 foreslås ændret til:

"Selskabets navn er DSV A/S.

Selskabet fører binavnet De Sammensluttede Vognmænd af 13-7 1976 A/S (DSV A/S)."

Fra bestyrelsen:

§ 5 i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

"Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Selskabets aktier skal udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog.

Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed."

Fra bestyrelsen:

§ 5a i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

*"Selskabets ejerbog skal på selskabets vegne føres af en af bestyrelsen udpeget ejer-
bogsfører:*

*VP Investor Services A/S
Weidekampsgade 14
2300 København S"*

Fra bestyrelsen:

§ 7 (oprindeligt § 8) i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

*"Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune (som registreret i Er-
hvervs- og Selskabsstyrelsens it-system) eller i Københavns eller Frederiksberg kom-
mune.*

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

Indkaldelse af aktionærene til ordinær og ekstraordinær generalforsamling skal som minimum indeholde de oplysninger, der fremgår af bilag 1 til vedtægterne.

Senest 3 uger før hver generalforsamling (inklusiv dagen for dennes afholdelse), skal følgende dokumenter og oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside:

- (1) Indkaldelsen med de oplysninger, der fremgår af bilag 1 til vedtægterne.*
- (2) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.*
- (3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport med revisionspåtegning og eventuelt koncernregnskab.*
- (4) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.*
- (5) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og ved stemmeafgivning per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, skal selskabet på sin hjemmeside oplyse, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær, der ønsker det. Omkostningerne hertil afholdes af selskabet".*

Fra bestyrelsen:

§ 8 (oprindeligt § 9) i selskabets vedtægter foreslås ifølge bestyrelsens endelige forslag ændret til følgende ordlyd:

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 aktionærene til behandling på den ordinære generalforsamling skal være skriftligt fremsat til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager bestyrelsen et forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om forslaget er fremsat i så god tid, at emnet alligevel kan optages på dagsordenen.

Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionærene, jfr. ovenfor."

Fra bestyrelsen:

§ 9 (oprindeligt § 10) i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

"Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor forlanger det. Endvidere skal ekstraordinær generalforsamling indkaldes inden 2 uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen."

Fra bestyrelsen:

§ 10 (oprindeligt § 12) i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

"Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandling, derunder forhandlingerne, stemmeafgivning og resultat heraf.

Over det på generalforsamlingen passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Umiddelbart efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne gøres tilgængelig for selskabets aktionærer."

Fra bestyrelsen:

§ 11 og § 13 i selskabets vedtægter foreslås ændret som følger:

Der foreslås indsat følgende nye overskrift til § 11:

"Møderet og stemmeret"

Ordlyden i § 11 foreslås ændret til:

"Enhver aktionær, der på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes § 13, besidder aktier i selskabet, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forud mod behørig legitimation har fremsat begæring om udlevering af adgangskort på selskabets kontor.

På generalforsamlingen har enhver aktionær stemmeret i henhold til nedenstående regler.

Aktionærernes ret til at afgive stemme på selskabets generalforsamlinger eller afgive brevstemme, jfr. § 12, i tilknytning til aktionærernes aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionærerne besidder på registreringsdatoen, jfr. § 13. Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og den generalforsamling, denne dato knytter sig til, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten

til brug for generalforsamlingen.

På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på 1 kr. 1 stemme.

Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, med mindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger."

Vedtægternes oprindelige § 13, som har følgende ordlyd, foreslås herefter slettet:

"Stemmeret

§ 13.

En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, der er indkaldt, uden at aktierne er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. Den erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selv om stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne - forud for generalforsamlingen - er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på 1 kr. 1 stemme.

Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, med mindre aktieselskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet."

Fra bestyrelsen:

Som ny § 12 foreslås følgende bestemmelse indsat i selskabets vedtægter;

"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 fuldmagter, bortset fra fuldmagter til selskabets ledelse, der ikke kan gives for længere tid end 12 måneder og kun kan gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

En fuldmagt kan til enhver tid tilbagekaldes skriftligt af fuldmagtsgiveren.

Aktionæren eller fuldmægtigen kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.

Aktionærene kan - i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen - vælge at afgive brevstemme, det vil sige at stemme skriftligt inden generalforsamlingen afholdes. Aktionærer, der vælger at stemme per brev, skal sende deres brevstemme til selskabet således at brevstemmen er selskabet i hænde senest 1 dag før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes."

Fra bestyrelsen:

Som ny § 13 foreslås følgende bestemmelse indsat i selskabets vedtægter:

"Registreringsdatoen er den dato, der ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse. Ved udløb af registreringsdatoen opgøres de aktier, som hver af selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noter og 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. Meddelelser om aktiebesiddelser skal, for at kunne indføres i ejerbogen og medtages i opgørelsen, dokumenteres ved forevisning af udskrift fra VP Securities A/S eller anden lignende dokumentation, der ikke må være ældre end 1 måned. Denne dokumentation skal være modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen."

Fra bestyrelsen:

Det foreslås, at der vedtages et bilag 1 til selskabets vedtægter om indholdskrav til indkaldelsen til generalforsamlingen med følgende ordlyd:

"BILAG 1 TIL VEDTÆGTERNE

1. Indholdskrav til indkaldelsen til generalforsamling

1.1 Indkaldelsen til generalforsamling skal som minimum indeholde følgende oplysninger:

- (i) *Tid og sted for generalforsamlingens afholdelse samt dagsordenen og en beskrivelse af samtlige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen, ligesom det skal fremhæves, såfremt vedtagelse af forslagene måtte kræve særlig majoritet.*
- (ii) *Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, samt navnet på det pengeinstitut, der er udpeget af selskabet, og hvorigennem aktionærerne kan udøve deres finansielle rettigheder.*
- (iii) *Den i vedtægternes § 13 nævnte registreringsdato med en tydeliggørelse af, at det alene er selskaber eller personer, der på denne dato er aktionærer i selskabet, der har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.*
- (iv) *Angivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag kan fås.*
- (v) *Den nøjagtige internetadresse til selskabets hjemmeside, hvor dagsordenen og de øvrige dokumenter nævnt i vedtægternes § 7 vil blive gjort tilgængelige.*
- (vi) *Proceduren for stemmeafgivelse ved fuldmagt, derunder at selskabet vil stille en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen, samt en angivelse af, hvilke kommunikationsmidler selskabet accepterer i forbindelse med elektronisk meddelelse om udpegelse af fuldmægtige.*
- (vii) *Procedurerne for stemmeafgivelse per brev eller i givet fald elektronisk stemmeafgivelse samt angivelse af aktionærernes ret til at stille spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen."*

Der blev fremsat følgende forslag til ændring af en række øvrige bestemmelser i selskabets vedtægter.

Fra bestyrelsen:

§ 4 i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

"Ingen aktier har særlige rettigheder. Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S i stk. på 1 kr. i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer.

Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom fastsatte regler."

Fra bestyrelsen:

§ 4a i selskabets vedtægter foreslået ændret til følgende ordlyd:

"Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 1. maj 2012 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt 100 millioner kr. aktier. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.

Såfremt aktierne udstedes til markedskurs, kan bestyrelsen bestemme, at tegningen skal ske uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer, herunder 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 noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, jfr. § 5.

Bemyndigelsen er den 29. april 2009 udnyttet til at udvide aktiekapitalen med nominelt 19 millioner kr. aktier. Det resterende beløb, hvormed bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen, udgør herefter indtil nominelt 81 millioner kr. aktier."

Fra bestyrelsen:

§ 4b i selskabets vedtægter foreslås ændret til følgende ordlyd:

"På ordinær generalforsamling den 26. marts 2010 har generalforsamlingen besluttet at vedtage nye overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af selskabets direktion.

Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside."

Fra bestyrelsen:

Som § 4c foreslås indsættelse af følgende nye vedtægtsbestemmelse:

"Selskabet kan ved bestyrelsens beslutning i en periode på 5 år efter generalforsamlingen den 26. marts 2010 erhverve egne aktier op til nominelt 25 millioner kr. af aktiekapitalen. Vederlaget for egne aktier må ikke afvige fra den på købstidspunktet senest noterede børskurs på aktierne med mere end 5%."

Fra bestyrelsen:

Som § 4d foreslås indsættelse af følgende nye vedtægtsbestemmelse:

"Selskabet har på ordinær generalforsamling den 26. marts 2010 bemyndiget selskabets bestyrelse til at træffe beslutning om optagelse af lån mod udstedelse af konvertible gældsbreve (konvertible lån) og/eller til at udstede warrants (tegningsoptioner) samt til at træffe beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen er gældende frem til den 26. marts 2015 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt 25 millioner kr.

Ovennævnte bemyndigelse kan udnyttes ad én eller flere gange.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse - det være sig i forbindelse med udstedelse af warrants eller konvertible gældsbreve eller i forbindelse med udnyttelsen af warrants eller konvertering af gældsbrevene - forudsat de konvertible gældsbreve eller warrants udstedes til en tegnings-, konverterings- eller udnyttelseskurs, som mindst svarer til markedskursen på tidspunktet for bestyrelsens beslutning.

De nærmere vilkår for udstedelse af konvertible gældsbreve og warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, lånevilkår og konvertering af gældsbrevene, samt om modtagerens retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelses- eller konverteringstidspunktet.

Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede konvertible gældsbreve eller warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants eller konverteringsret. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants eller nye konvertible gældsbreve, hvis de allerede udstedte er bortfaldet.

Bestyrelsen kan søge de konvertible gældsbreve optaget til notering og handel på et eller flere regulerede markeder i Danmark og i udlandet.

Bestyrelsen er i perioden indtil den 26. marts 2015 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt 25 millioner kr. i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen til at udstede warrants eller de konvertible gældsbreve.

De nye aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse skal være omsætningspapirer, og skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, jfr. § 5.

Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse, herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.

Bestyrelsens beslutning om udstedelse af warrants eller optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertil hørende fornødne vedtægtsændringer.”

Fra bestyrelsen:

§ 6 foreslås ændret til følgende ordlyd:

"Udbytte, der ikke er hævet senest 3 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet."

Fra bestyrelsen:

§ 7 i selskabets vedtægter foreslås ændret på følgende måde:

Den nuværende § 7, der har følgende ordlyd, foreslås slettet fra vedtægterne:

"Bortkomne aktiebrev, interimsbeviser og tegningsretsbeviser kan ved selskabets foranstaltning mortificeres uden dom efter de herom for omsætningspapirer gældende lovregler.

Omkostninger ved mortifikationen afholdes af den, der begærer mortifikationen foretaget."

Fra bestyrelsen:

Følgende foreslås ændret i vedtægternes § 8 (oprindeligt § 9):

Som nyt punkt på dagsordenen til den ordinære generalforsamling i vedtægternes § 8, nr. (6) foreslås følgende:

"Eventuelle forslag til behandling fra bestyrelse eller aktionærer."

- 0 -

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 rettidigt havde indkaldt aktionærerne i overensstemmelse med vedtægternes § 8, herunder de pr. 1. marts 2010 ikrafttrådte regler i selskabsloven samt derudover igennem en Selskabsmeddelelse udsendt den 4. marts og offentliggørelse på selskabets hjemmeside www.dsv.com/generalforsamling, hvor indkaldelsen havde været tilgængelig siden 4. marts. Endvidere blev indkaldelsen offentliggjort i Statstidende samt via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system den 4. marts samt udsendt pr. postbefordring til selskabets navnen-

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

Dirigenten gjorde derefter rede for indholdet af de nye afstemningsregler i henhold til selskabslovens § 101, som også kunne finde anvendelse for nærværende generalforsamling.

Ad punkt 1:

Formanden, Kurt K. Larsen og efterfølgende administrerende direktør Jens Bjørn Andersen aflagde beretning om selskabets virksomhed i 2009.

2009 var det første fulde år under den nye ledelse med direktør Jens Bjørn Andersen i spidsen.

Selskabet har benyttet 2009 til at konsolidere sig efter det seneste opkøb i 2008.

Dette er sket under særdeles udfordrende økonomiske omstændigheder, da DSV, som alle andre selskaber, blev mærket af den verdensomspændende økonomiske krise med faldende omsætning og faldende transportvolumener. Direktionen har præsteret en enorm indsats for at selskabet kom godt igennem denne turbulens og har under disse omstændigheder sikret selskabet et ekstraordinært godt resultat.

Selskabet fik da også reduceret sit nettoresultat men kom ud med et overskud, og bestyrelsen foreslår derfor, at der udloddes udbytte til aktionærerne på DKK 0,25 pr. aktie.

Bestyrelsen mener, at selskabet er veltrimmet og fuldt kapabel til at tackle den nuværende situation i markedet men også til straks at udvide kapaciteten, når efterspørgslen stiger på ny.

DSV har i 2009 forsøgt at etablere samarbejde med J. Lauritzen Fonden og DFDS, et samarbejde som blev vurderet positivt af parterne. På trods af parternes intentioner og arbejde for at opnå denne samarbejds mulighed blev processen afsluttet på grund af EU-Kommissionens uacceptable krav til virksomhedens kommende struktur og sammensætning.

Da EU-Kommissionen besluttede at underkaste planerne en yderligere undersøgelse i en såkaldt "fase 2", der kunne forlænge processen i yderligere mange måneder, besluttede DSV og J. Lauritzen Fonden at skrinlægge planerne.

Men selskabet er altid på udkig efter nye muligheder og nye attraktive samarbejdspartnere, således at selskabets vækst forbliver dynamisk.

Formanden oplyste, at selskabets vederlagspolitik er offentliggjort på selskabets hjemmeside. Det enkelte bestyrelsesmedlems vederlag for 2009 udgjorde DKK 250.000, dog således, at den valgte formands vederlag fastsattes til DKK 750.000 og næstformandens til DKK 375.000. For 2009 udgjorde vederlaget til Annette Sadolin DKK 167.000 og H.P. Drisdal Hansen DKK 83.000. Da selskabets vederlag til bestyrelsen er et af de laveste for alle C 20 selskaber og da dette næppe er fremmede for den videre rekrutteringsproces af de kommende bestyrelsesmedlemmer må det forventes at vederlaget vil stige i årene fremover. For 2010 vil vederlaget således foreslås til DKK 350.000,- i grundbeløb.

Formanden redegjorde for, at direktionens og bestyrelsens vederlag fremgår af selskabets årsrapport for moderselskabet i overensstemmelse med anbefalingerne om god selskabsledelse. Bestyrelsen har i løbet af 2009 afholdt 13 bestyrelsesmøder. Bestyrelsens forretningsorden er ajourført senest i marts 2010.

Formanden nævnte derefter kort de foreslåede vedtægtsændringer vedrørende (1) bemyndigelser til køb af egne aktier, (2) udstedelse af konvertible gældsbreve og warrants (3) nye overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafkløning af ledelse og medarbejdere i DSV A/S, (4) de foreslåede vedtægtsændringer, der er foranlediget af ikrafttrædelsen af den nye selskabslov samt (5) de foreslåede øvrige vedtægtsændringer.

Herefter blev ordet givet til administrerende direktør Jens Bjørn Andersen, der mere detaljeret gennemgik resultaterne i koncernens tre divisioner.

Omsætningen DKK 36,085 mia. (eksklusive koncernintern omsætning) er fordelt med DKK 17,256 mia. til Road-divisionen, DKK 13,307 mia til Luft-og Sø-divisionen og endeligt DKK 5,522 mia. til Solutions-divisionen.

I løbet af 2009 har selskabet foretaget en række omstruktureringer og omlægninger med henblik på at implementere ABX-selskaberne i koncernen og for at synliggøre de synergier, som ABX-købet har åbnet for.

Siden oktober 2008 er antallet af medarbejdere i koncernen på verdensplan reduceret fra ca. 26.000 til 21.300 med en væsentlig omkostningsbesparelse som følge.

Selskabet er nu repræsenteret over hele verdenen og med egne kontorer i 61 lande.

DSV har altid haft resultatforbedringer som et af sine hovedformål. Men selskabet øger hele tiden fokus på selskabets rolle i samfundet, eksempelvis med hensyn til reduktion af miljøbelastning.

Selskabet har allerede sidste år introduceret DSV Eco-modulet, et produkt der formindsker miljøbelastning og samtidig reducerer kundens omkostninger.

Produktet er vel modtaget og øger kundernes opmærksomhed på miljørigtige transportløsninger.

DSV's Carbon Footprint er et initiativ der har til formål at formindske selskabets samlede CO₂-belastning både fra transportaktiviteter og fra energiforbrug i kontorbygninger og terminaler.

DSV's mål for reduktion af selskabets miljøbelastning skal kvalificeres og realiseres via miljøprodukter i hele virksomheden.

Derudover har selskabet øget fokus på Corporate Social Responsibility (CSR), bl. a. ved tilmelding til FN Global Compact. CSR-politik og forretningsetiske regler for hele koncernen vil blive indarbejdet i løbet af 2010.

Endelig oplyste Jens Bjørn Andersen, at ledelsen forventer at den situation, som gjorde sig gældende i 2009 ændrer sig i løbet af 2010 og fremover og afløses af fremgang og vækst i verdensøkonomien og i selskabet.

Herefter blev ordet givet til enkelte aktionærer, der havde anmodet herom.

Morten Rask Nymark, LD Invest og LD bad om ordet. Han roste selskabets ledelse og medarbejdere til at kunne generere et overskud i meget vanskelige tider og roste selskabets beslutning om at tilslutte sig FN Global Compact.

Derudover stillede han ledelsen spørgsmål om datterselskabernes rapportering og deres tilstrækkelighed, problemer i Tyskland, Spanien og Frankrig og indholdet af de eventuelle krav til selskabets kapitalstruktur, som selskabets låneaftaler med bankerne måtte indeholde.

Alle spørgsmål blev besvaret af henholdsvis Jens Bjørn Andersen (der bekræftede at rapportering er tilstrækkelig og at der er ingen strukturelle problemer i de pågældende lande som forhindrede at selskabets på sigt ville få en sund forretning) og Jens Lund, der gennemgik de ligeledes i årsrapporten anførte krav fra bankerne (covenants).

Ordet blev derefter givet til Anne Marie Skov Ringvie (Dansk Aktionærforretning) der takkede ledelsen for en god og fyldig beretning og roste selskabet for at have opnået positiv driftsresultat i krisetider. Hun udtrykte tilfredshed med selskabets kontant og effektiv styring af omkostninger.

Hun spurgte også om selskabets målsætninger med hensyn til den finansielle gearing og til den strategiske planlægning i bestyrelsen.

Jens Lund gennemgik oplysninger i årsrapportens side 8 som omtalte, at 1,2 milliarder kr. af den forventede indtjening i det kommende år agtedes anvendt til nedbringelse af ekstern finansiering. Derefter ville ledelsen fra kvartal til kvartal vurdere situationen og tage stilling til anvendelsen af koncernens frie cash flow.

Kurt Larsen har for sit vedkommende oplyst, at bestyrelsen søger at planlægge selskabets udvikling så godt man kan og diskuterer løbende udvikling og fornyelse. Situationen er ikke statisk.

Claus Wiinblad fra ATP bad om ordet.

Han roste ledelsen for at vælge at tilslutte selskabet FN Global Compact og udvikle Corporate Social Responsibility programmer i selskabet.

Han påpegede, at selskabet er kommet godt igennem et meget vanskeligt år, hvor "Asset Light"-modellen har vist sin værd.

Han gav udtryk for, at selskabet med køb af ABX havde et meget stærk platform og stod stærkere end nogensinde før.

Ligeledes udtrykte han tilfredshed med bestyrelsens fornyelsesproces og bekræftelsen på at denne proces fortsætter.

Claus Wiinblad spurgte ledelsen hvad var forudsætningen for selskabets målsætning om en fremtidig margin på EBITA på 3-7%.

Han spurgte også til bestyrelsens internationalisering med udenlandske medlemmer.

Jens Bjørn Andersen besvarede hans spørgsmål om marginforudsætningerne med oplysning om at disse forudsætninger er baseret på datterselskabernes egne vurderinger af det mulige.

Kurt Larsen oplyste at internationalisering af bestyrelsen i sig selv ikke var målet. Han vurderede dog, at det er sandsynligt, at der på sigt kommer udenlandske bestyrelsesmedlemmer i selskabet.

Derefter bad Claus Silverberg om ordet og spurgte til årsagen til anvendelsen af kr. 1 mia. på ABX-integrationen, og hvorfor selskabet ikke allerede nu foretog kapitalforhøjelse. Derudover spurgte han om hvorfor selskabet ikke rettede større fokus på udvikling af sine aktiviteter i Kina.

Hans spørgsmål blev besvaret af Jens Bjørn Andersen og Jens Lund, der oplyste bl.a. , at der er meget stor fokus på aktiviteten i Kina og hele Det fjerne Østen og at selskabets kapitalstruktur er besluttet ikke mindst under hensyn til aktionærerne. Det vurderes, at det er en fordel at operere med lånefinansiering i de af selskabets valgte proportioner.

Jens Pedersen bad om ordet og bad bestyrelsen være opmærksom på sikring af de fornødne medarbejdere til opgangstider. Han roste samtidig selskabet for en god kommunikation med aktionærerne og omverdenen.

Endelig bad Ulf V. Hjort om ordet for at spørge til selskabets vurdering af potentielt i Rusland og Polen.

Kurt Larsen oplyste, at medens Polen betragtes som et marked med stort potentiale hvor selskabet hele tiden opnåede bedre resultater, er Rusland et helt andet marked. Selskabet er ikke særlig stort i Rusland og har ingen indenlandsk distribution. De aktiviteter man har i Rusland udsætter ikke selskabet for nogen større risiko.

Generalforsamlingen tog herefter bestyrelsens beretning til efterretning.

Ad punkt 2:

Økonomidirektør Jens H. Lund gennemgik selskabets årsrapport 2009 med revisionspåtegning

Der blev lagt vægt på hoved- og nøgletal for selskabets resultatopgørelse, ligesom balance og pengestrømsopgørelse for 2009 blev forklaret og gennemgået.

Jens H. Lund omtalte endvidere selskabets revisionspåtegning, som var uden forbehold og supplerende oplysninger.

Endelig gennemgik Jens H. Lund bestyrelsens anmodning om bemyndigelse til at udstede konvertible obligationer som en mulig, fremtidig finansieringskilde. Jens H. Lund oplyste, at selskabet på denne måde kunne reducere prisen for selskabets eksterne finansiering og dermed de samlede omkostninger. Det er ikke besluttet, om denne mulighed skal søges udnyttet, men det er vigtigt for selskabet i lighed med andre større selskaber at have denne fleksibilitet og adgang til at skaffe sig denne alternative finansiering.

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 1.013.000.000 blev af bestyrelsen foreslået anvendt på følgende måde:

(1)	Udbytte til aktionærene, DKK 0,25 pr. aktie	DKK	52.287.500
(2)	Overskud overført til næste år	DKK	960.712.500
	I alt	DKK	<u>1.013.000.000</u>

Forslaget blev enstemmigt godkendt af generalforsamlingen.

Ad punkt 4:

Kurt K. Larsen, Erik B. Pedersen, Per Skov, Kaj Christiansen og Annette Sadolin blev enstemmigt genvalgt af generalforsamlingen til at fortsætte som medlemmer af selskabets bestyrelse.

Ligeledes blev Birgit W. Nørgaard enstemmigt valgt som et nyt bestyrelsesmedlem.

Ad punkt 5:

KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30 70 02 28) blev enstemmigt valgt som selskabets revisor.

Ad punkt 6:

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

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

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

Dirigenten oplyste, at forslagene vedrørende bemyndigelsen til bestyrelsen til køb af egne aktier og ændring af selskabets gældende overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af ledelsen og medarbejderne i DSV A/S kræver simpel majoritet, mens forslagene til ændringerne selskabets vedtægter som konsekvens af ikrafttrædelsen af selskabsloven kan vedtages såfremt blot én aktionær stemmer for forslaget. Med hensyn til de øvrige vedtægtsændringer samt bemyndigelsen til bestyrelsen til udstedelse af konvertible gældsbreve og warrants oplyste dirigenten af der til vedtagelse af disse forslag kræves en majoritet på 2/3 af de fremmødte stemmeberettigede såvel som 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede kapital.

Ingen ønskede afstemning. Alle forslag blev vedtaget af generalforsamlingen med den fornødne majoritet.

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

Der var ikke indkommet andre forslag.

Ad punkt 7:

Aage Søndergaard bad om ordet.

Han opfordrede bestyrelsen til at overveje, om selskabet ikke skulle involvere sig i et nyt forretningsområde, nemlig personbefordring.

Kurt Larsen oplyste straks, at selskabet allerede tidligere involverede sig i personbefordringsområdet med negative resultater. Selskabet ville derfor ikke overveje sådanne planer påny.

Der var ingen, der yderligere ønskede ordet.

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

Formanden takkede bestyrelsens øvrige medlemmer for det gode samarbejde i bestyrelsen i løbet af 2009, ligesom han på bestyrelsens vegne takkede ledelsen for den gode indsats og godt samarbejde i løbet af året.

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

Det blev oplyst, at der på generalforsamlingen i alt har været repræsenteret 45.873.816 stemmer.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.15.

Som dirigent:

Steen E. Christensen