



30. april 2008

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 296

Referat af generalforsamling

Den 30. april 2008 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
Adm. direktør

Jens H. Lund
Økonomidirektør

DSV A/S, Banemarksvej 58, 2605 Brøndby, telefon 43203040, telefax 43203041, CVR nr. 58233528, www.dsv.com.

Global transport og logistik

DSV er en global udbyder af transport- og logistikydelse.

DSV er etableret med egne kontorer i mere end 50 lande verden over. Sammen med vores samarbejdspartnere og agenter tilbyder vi transportydelserne i over 100 lande, hvilket gør DSV til en ægte global spiller. Via professionelle og fordelagtige total løsninger realiserer DSV's 18.500 medarbejdere en forventet årlig omsætning i 2008 på 35 milliarder kroner.

www.dsv.com

30. april 2008

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

DSV A/S

Generalforsamlingsprotokollat

DSV A/S

CVR-nr.: 58233528

År 2008, 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 2007.
2. Forelæggelse af årsrapport 2007 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 2007.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

På valg i år er:

Hans Peter Drisdal Hansen og Kaj Christensen.

Bestyrelsen foreslår genvalg.

Derudover foreslår bestyrelsen at adm. direktør Kurt K. Larsen indtræder med virkning pr. **1. august 2008** som et nyt medlem.

5. Revisorvalg.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Ernst & Young, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

6. Forslag til behandling.

7. Eventuelt.

Ad punkt 6:

Der er 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 nedsættes med DKK 11.350.000,00.

(C) **Fra bestyrelsen:**

Der foreslås følgende vedtægtsændringer:

(1) § 2 skal fremover lyde således:

Selskabets formål er at drive transport- og logistikvirksomhed samt tilsvarende aktiviteter i Danmark og i udlandet samt at finansiere datterselskabers tilsvarende aktiviteter via garantier eller direkte pengeudlån.

Selskabets virksomhed kan udøves både direkte og gennem anbringelse af kapital i andre selskaber.

(2) § 3 skal fremover lyde således:

"Selskabets aktiekapital er DKK 190.150.000,00."

[forudsætter vedtagelsen af forslag 6 B ovenfor samt udløb af proklamafristen i henhold til Aktieselskabslovens § 46, stk. 1]

(3) § 4 b skal fremover lyde således:

På ordinær generalforsamling den 30. april 2008 har generalforsamlingen besluttet at vedtage nye overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløgning af selskabets direktion.

Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

(4) § 14 skal fremover lyde således:

"Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af minimum 3 og maksimum 9 medlemmer, der alle vælges af generalforsamlingen.

Bestyrelsens medlemmer vælges for 1 år ad gangen.

Genvalg kan finde sted."

- 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 advokat Steen E. Christensen, hvem bestyrelsen udpegede som generalforsamlingens dirigent. Dirigenten konstaterede herefter under henvisning til vedtægternes § 8, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig. Der var ingen indvendinger herimod.

Ad punkt 1:

Formanden, vognmand Palle Flackeberg og efterfølgende administrerende direktør Kurt Larsen aflagde beretning om selskabets virksomhed i 2007.

Han fortalte, at 2007 var endnu et rekordår for selskabet med den største indtjening nogensinde. Med den udvikling som selskabet har været inde i, stod selskabet godt rustet til at møde udfordringerne i de kommende år. Formanden lagde vægt på de 19.000 medarbejderes indsats – det er deres fortjeneste, at DSV har opnået så fantastiske resultater i 2007.

Bestyrelsen har i løbet af 2007 afholdt 10 ordinære bestyrelsesmøder og 1 telefonisk bestyrelsesmøde. Bestyrelsens forretningsorden er ajourført senest i november 2007.

Formanden oplyste, at selskabets vederlagspolitik er offentliggjort på selskabets hjemmeside. Bestyrelsesmedlemmernes vederlag for 2007 udgjorde DKK 250.000,00 dog således, at formandens fastsattes til DKK 750.000,00 og næstformandens DKK 375.000,00. Formanden redegjorde for, at direktionens og bestyrelsens vederlag fremgår af selskabets årsrapport for moderselskabet i overensstemmelse med anbefalingerne om god selskabsledelse.

Formanden gennemgik derefter kort den foreslåede vedtægtsændring vedrørende incitamentsprogrammer. Gennemførelse af denne ændring vil medføre, at de overordnede retningslinjer for tildeling af aktieoptioner og bonus i selskabet vil være offentliggjort på selskabets hjemmeside. Dette sker i konsekvens af den lov, som blev vedtaget sidste år efter selskabets generalforsamling og de senere anbefalinger fra Komitéen for God Selskabsledelse. Som følge af midlertidig udvidelse af direktionen forøges antallet af de aktieoptioner, der kan allokeres til direktionen til 15 %. Dette er dog en midlertidig ændring af de hidtidige regler og forventes ændret på ny ved generalforsamlingen til næste år.

Endelig gjorde formanden rede for bestyrelsens forslag til fornyelse af bemyndigelsen til at erhverve egne aktier til maksimalt pålydende af 10% af aktiekapitalen.

Kurt Larsen fik herefter ordet og gennemgik udvikling og resultaterne i hele koncernen. Han omtalte ligeledes de akkvisitioner, som blev gennemført i løbet af 2007.

Enkelte aktionærer havde ordet.

Torben Sand fra ATP og efterfølgende **Morten Riis Nymark** fra LD bad om ordet og takkede ledelsen og medarbejderne for det gode resultat.

De forespurgte ligeledes ledelsen, om hvorvidt selskabet er fokuseret på miljøspørgsmål vedrørende CO2 – udslip i forbindelse med selskabets drift.

Hertil svarede Kurt Larsen, at selskabet både nu og fremtidigt vil være meget opmærksom på miljøproblematikken og arbejde henimod reduktion af CO2-udslip. I samme forbindelse besvarede Kurt Larsen **Valdemar Riis Søndergaards** spørgsmål med, at bestyrelsen overvejer at sætte ISO-certificeringsproces i gang.

På spørgsmålet fra **Claus Silberberg** besvarede formanden Palle Flackeberg, at danske private investorer bestemt ikke ville blive overset i forbindelse med selskabets aktionærpolitik.

Generalforsamlingen tog herefter bestyrelsens beretning til efterretning.

Ad punkt 2:

Økonomidirektør Jens Lund gennemgik selskabets årsrapport 2007 med revisionspåtegning og ledelsesberetning indeholdende forslag om vederlag til bestyrelsen.

Der blev lagt vægt på hoved- og nøgletal for selskabets resultatopgørelse, ligesom balance og pengestrømsopgørelse for 2007 blev forklaret og gennemgået.

Jens Lund omtalte 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 653 mio blev af bestyrelsen foreslået anvendt på følgende måde:

(1)	Udbytte til aktionærerne, DKK 0,25 pr. aktie	DKK	50 mio
-----	--	-----	--------

(2) Overskud overført til næste år		603 mio
I alt	DKK	653 mio

Forslaget blev enstemmigt godkendt af generalforsamlingen.

Ad punkt 4:

Generalforsamlingen debatterede forslaget om Kurt Larsen valg til bestyrelsen.

Både Torben Sand fra ATP og Morten Riis Nymark fra LD støttede dette forslag på trods af, at Nørby-udvalgets anbefalinger ikke ville blive fulgt, idet det er vigtigt at bevare Kurt Larsens kompetencer for selskabet. Netop for DSV var det en god og naturlig løsning at vælge Kurt Larsen, der igennem mange år har ydet en kæmpe indsats for virksomheden, til selskabets bestyrelse.

Det samme udtalte Leif Tullberg.

Keld Turman udtalte sin forundring over, at Kurt Larsen stillede op til bestyrelsesvalg, idet han i stedet kunne tilknyttes som konsulent. Han stemte derfor imod forslaget.

Tilsvarende tvivl udtrykte Valdemar Riis Søndergaard.

Efter denne debat blev Hans Peter Drisdal Hansen og Kaj Christiansen genvalgt af generalforsamlingen til at fortsætte som medlemmer af selskabets bestyrelse. Ligeledes blev direktør Kurt Larsen valgt som et nyt bestyrelsesmedlem men først med virkning pr. 1. august 2008.

Ad punkt 5:

Ernst & Young, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab blev enstemmigt valgt som selskabets revisorer.

Ad punkt 6:

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

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.

Ingen ønskede afstemning. Alle forslag blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen.

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

Der var ikke indkommet andre forslag.

Ad punkt 7:

Leif Tullberg fik ordet og takkede formand Palle Flackeberg for en stor indsats for DSV og beklagede hans beslutning om at forlade selskabets bestyrelse pr. 1. august 2008.

I sit svar bekræftede Palle Flackeberg, at han agtede at forlade bestyrelsen pr. 1. august 2008. Han takkede for de rosende ord og benyttede lejligheden til at bakke op om Kurt Larsens forventede fremtidige rolle som bestyrelsesformand.

Dirigenten overlod herefter ordet til Kurt Larsen, der fortalte om baggrunden for valget af Jens Bjørn Andersen som sin afløser og forklarede sin mangeårige samarbejde med ham.

Der var ingen, der yderligere ønskede ordet.

Dagsordenen var således udtømt og dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformand Palle Flackeberg.

Formanden takkede bestyrelsens øvrige medlemmer for det gode samarbejde i bestyrelsen i løbet af 2007, ligesom han på bestyrelsens vegne takkede ledelsen for den gode indsats og godt samarbejde i løbet af året. Palle Flackeberg takkede ligeledes Leif Tullberg for mange års godt samarbejde og takkede endeligt generalforsamlingen for et stærkt fremmøde.

Afslutningsvis takkede Palle Flackeberg generalforsamlingens dirigent, advokat Steen E. Christensen for at have ledet generalforsamlingen.

Det blev oplyst, at der på generalforsamlingen i alt har været repræsenteret **42.128.263** DKK aktier.

Generalforsamlingen sluttede kl. **15.00**.

Som dirigent:

Steen E. Christensen

- 0 -