

30. april 2007

VEDTÆGTER

for

DSV A/S

Navn og hjemsted

§ 1.

Selskabets navn er DSV A/S.

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

Dets hjemsted er Brøndby Kommune.

Formål

§ 2.

Selskabets formål er at drive transportvirksomhed, produktion og handel i Danmark og i udlandet.

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

Kapital

§ 3.

Selskabets aktiekapital er 201.500.000,00 kr.

Aktier

§ 4.

Ingen aktier har særlige rettigheder. Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. på 1 kr. i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer.

Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom fastsatte regler.

§ 4a.

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, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, jfr. § 5.

§ 4b.

Bestyrelsen er bemyndiget til som led i motivering af selskabets medarbejdere, herunder direktion, 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 (aktietegningsrettigheder).

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.

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

Aktierne udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

§ 5a.

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.

Udbytte, der ikke er hævet senest 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.

§ 7.

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.

Generalforsamlinger

§ 8.

Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune eller i Københavns eller Frederiksberg kommune.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse i Statstidende og ved brev til de i selskabets aktiebog noterede aktionærer.

Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen.

Hvis der foreligger forslag, hvis vedtagelse kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen og forslaget væsentligste indhold angives heri.

Senest 8 dage før hver generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for

den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport med årsberetning og revisionspåtegning samt eventuel koncernregnskab fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor og samtidig udsendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

§ 9.

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 indsendes til selskabet senest 2 måneder efter regnskabsårets udløb.

§ 10.

Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Endvidere skal ekstraordinær generalforsamling indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst en tiendedel af aktiekapitalen.

§ 11.

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 4 dage forud mod behørig legitimation har fremsat begæring om udlevering af adgangskort på selskabets kontor.

Pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger.

§ 12.

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen.

Over det på generalforsamlingen passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

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.

Bestyrelse

§ 14.

Selskabet ledes af en bestyrelse på mellem 3 og 9 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen.

Bestyrelsens medlemmer fungerer i 3 år. Genvalg kan finde sted.

§ 15.

Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Bestyrelsen kan meddele prokura enkelt eller kollektivt.

Direktion

§ 16.

Til varetagelse af den daglige drift ansætter bestyrelsen en direktion bestående af indtil 5 medlemmer.

Tegningsret

§ 17.

Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med en direktør eller et bestyrelsesmedlem eller af 2 bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør.

Revision

§ 18.

Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte statsautoriserede revisorer.

Revisorerne vælges for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Regnskab

§ 19.

Selskabets regnskabsår er fra 1. januar til 31. december.

§ 20.

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

- 0 -

Rettet i overensstemmelse med vedtagelse af ændringer senest på ordinær generalforsamling den 30. april 2007.

Som dirigent:

C.J. Claesen