

4. juni 2020

Velkommen

til DFDS A/S' generalforsamling



Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

- a) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2020
- b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier
- c) Vederlagspolitik
- d) Vedtægtsændring – ændret navn for Selskabets ejerbogsfører
- e) Vedtægtsændring – ændring af standarddagsorden for den ordinære generalforsamling

Dagsorden

- 1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år**
- 2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse**
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

2019

Generalforsamling



Fire vigtige begivenheder i 2019

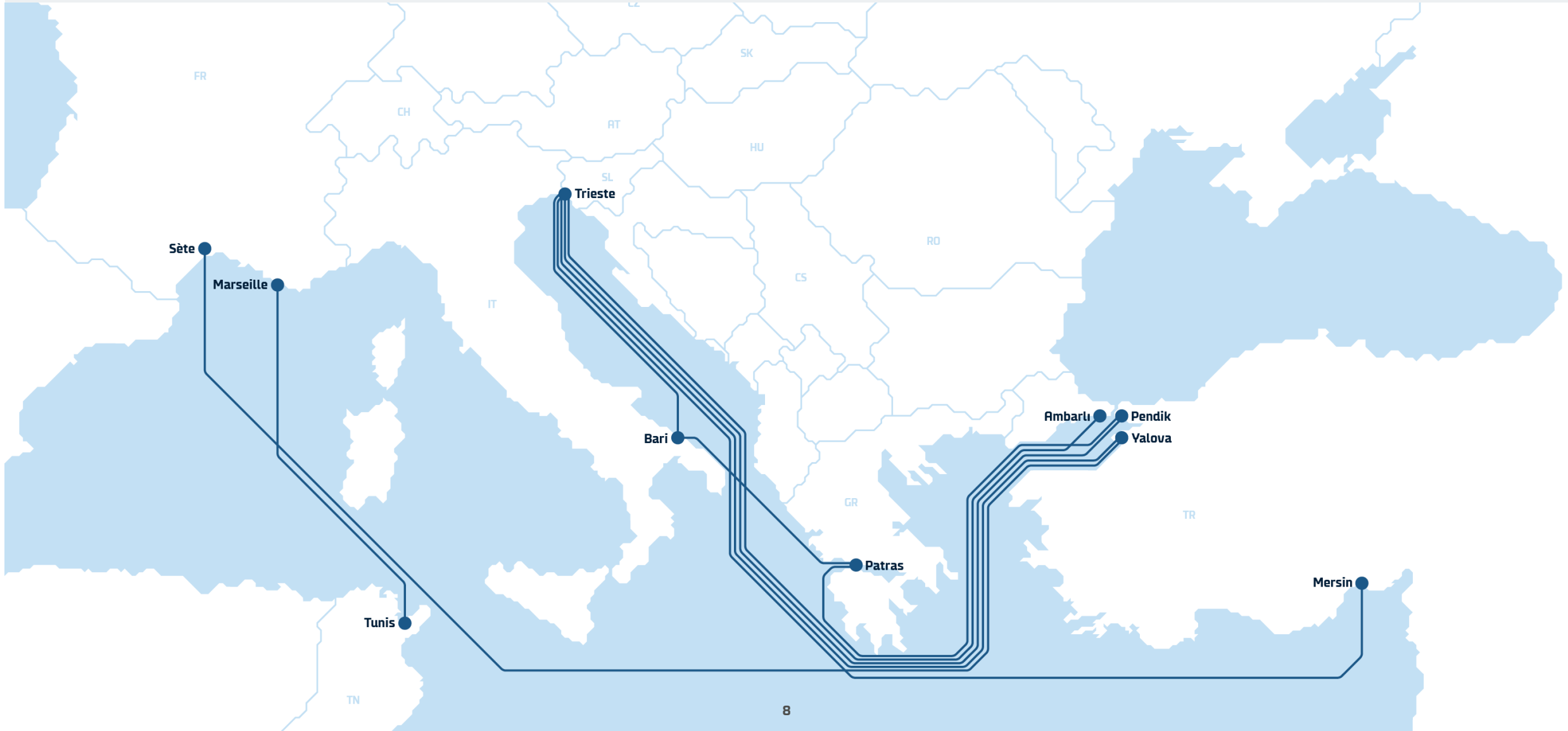
- **Brexit** skabte usikkerhed på nogle af vores vigtigste markeder
- **Tyrkiet** gik i recession - rutenetværk i Middelhavet udvidet til at håndtere en ny stor kunde
- Lancering af ambitiøs **strategi**, der rækker frem til 2023
- Fornyelse af DFDS' **topledelse**

Brexit

- Omkring halvdelen af DFDS' omsætning er knyttet til Storbritannien
- Usikkerhed reducerede fragtmængder og antallet af passagerer i 2019
- Storbritanniens mål er at udtræde ultimo 2020
- DFDS forberedt på udtræden med eller uden en handelsaftale



Mediterranean



Strategi

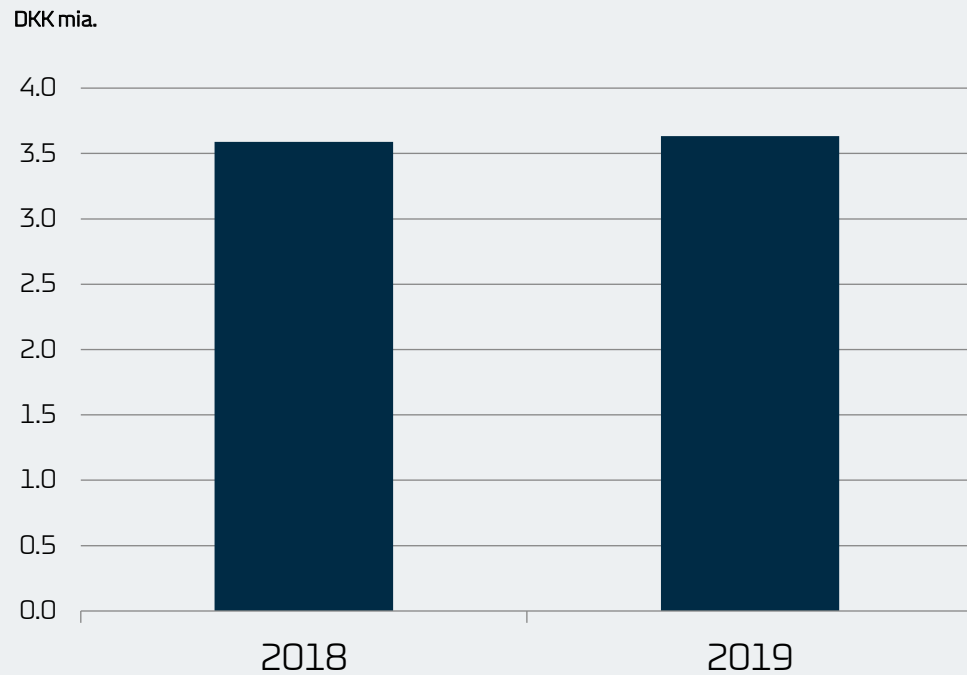
- **Ny strategi** Win23 lanceret i juni 2019 – nye strategiske og finansielle ambitioner opstillet
- **Top-prioritet** lige nu er tilpasning til konsekvenser af Covid-19
- Ambitioner **opdateres**, når markeder er stabiliseret
- Strategi fortsat **retningsgivende** for DFDS

Topleddelse

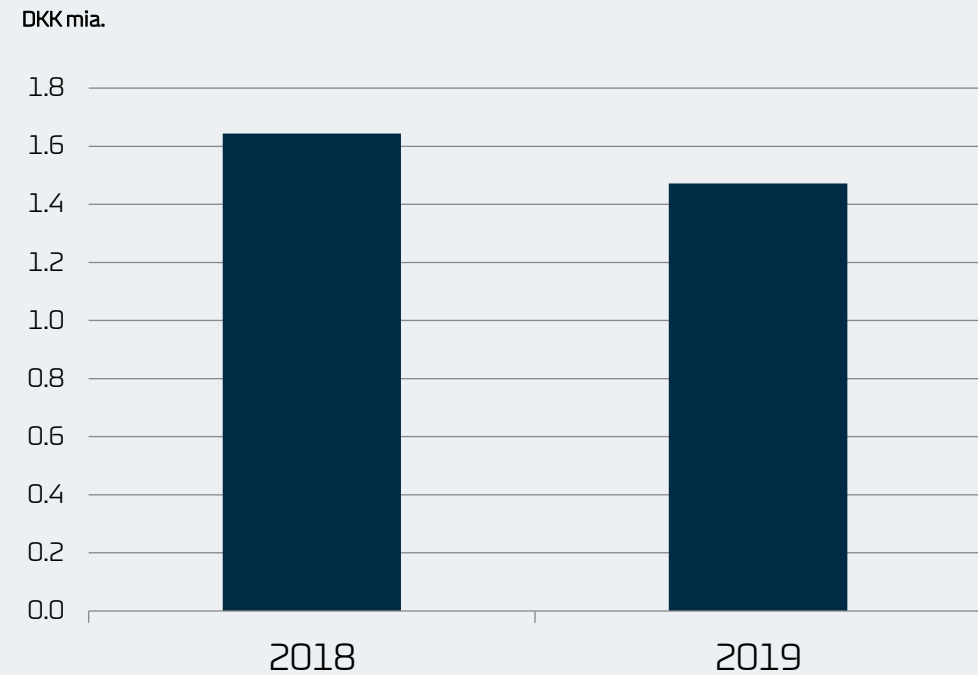
- **Torben Carlsen** udnævnt til President & CEO i april 2019
- **Karina Deacon** udnævnt til CFO og direktionsmedlem i juli 2019
- Øvrige ledelseslag **revitaliseret**
- **Dirk Reich**, med logistikbaggrund, valgt til bestyrelsen

Resultatudvikling

EBITDA før særlige poster



Resultat før særlige poster og skat



Kapitalstruktur og udlodning

- **Finansiel gearing** måles som forholdet mellem netto-rentebærende gæld og EBITDA
- Finansiell gearing **øget** som følge af forventet lavere indtjening i 2020
- Finansiell position – likviditet og lån – fortsat stærk
- Bestyrelsen foreslår, at der **ikke betales udbytte** for 2019 som følge af udviklingen i den finansielle gearing

Samfundsansvar - CSR

- **Stigende** betydning og interesse
- **Ansvar** for reduktion af CO2 emissioner
- Deltagelse i **partnerskaber** og samarbejder på tværs af industrier



Resultatforventning

- Resultatforventning **suspenderet** 18. marts på grund af ekstraordinær usikkerhed
- **Opdateret** resultatforventning meddelt 7. maj
- **Ekstraordinær høj usikkerhed** om forventning – forudsætninger kan ændre sig betydeligt i årets løb

Resultatforventning fortsat

- **EBITDA** reduceres sandsynligvis ned mod DKK 2 mia. fra DKK 3,6 mia. i 2019
- Omkring 60% af resultatnedgangen estimeres at ville komme fra **passageraktiviteterne**
- **Fragtaktiviteterne** - der udgjorde 84% af omsætningen i 2019 - er forholdsvis robuste

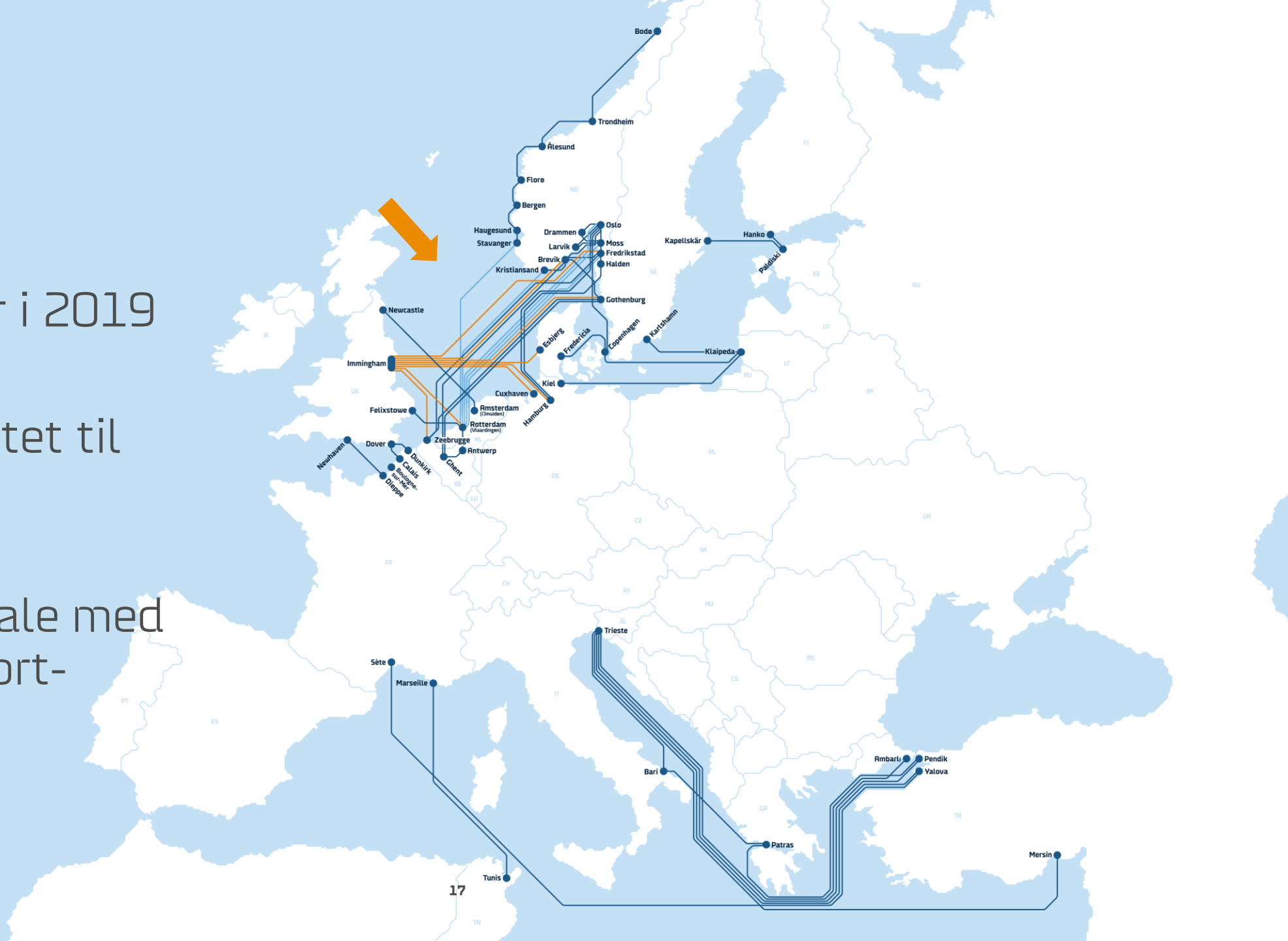
2019

Generalforsamling



North Sea

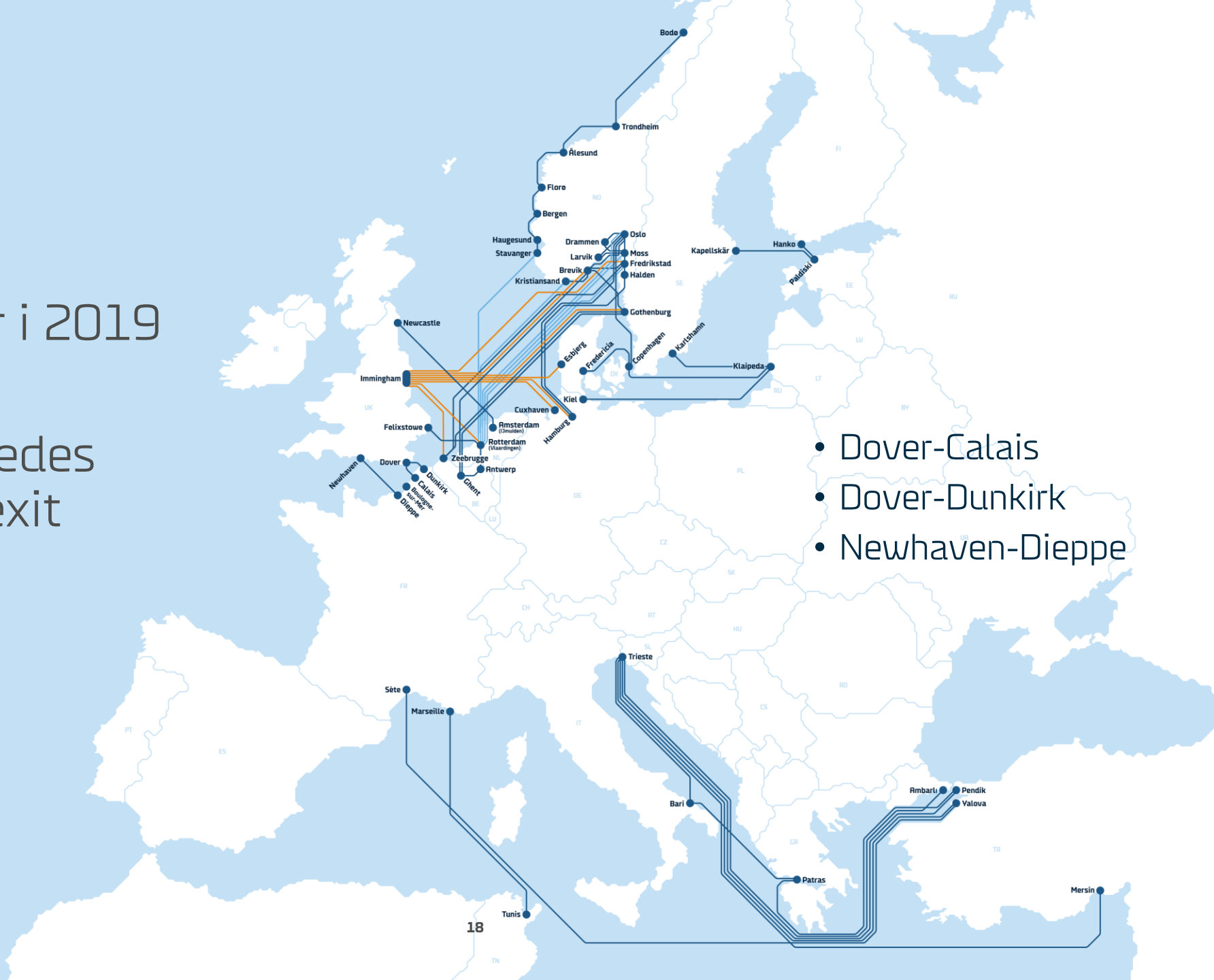
- 5% lavere fragtmængder i 2019
- Nedgang knyttet til Brexit
- Kapacitetsaftale med britisk transport-ministerium



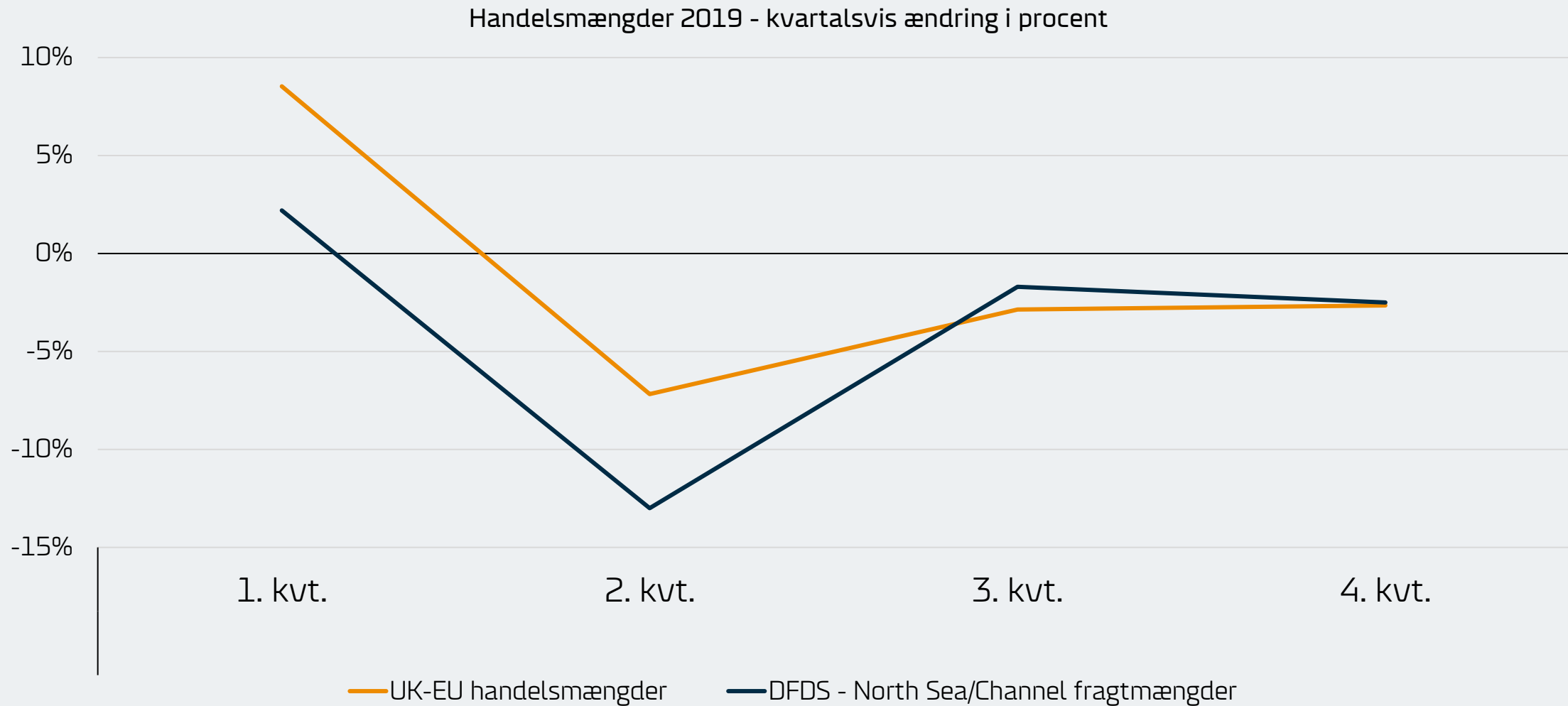
- 9% lavere fragtmængder i 2019

- Nedgang ligeledes knyttet til Brexit

- Dover-Calais
- Dover-Dunkirk
- Newhaven-Dieppe

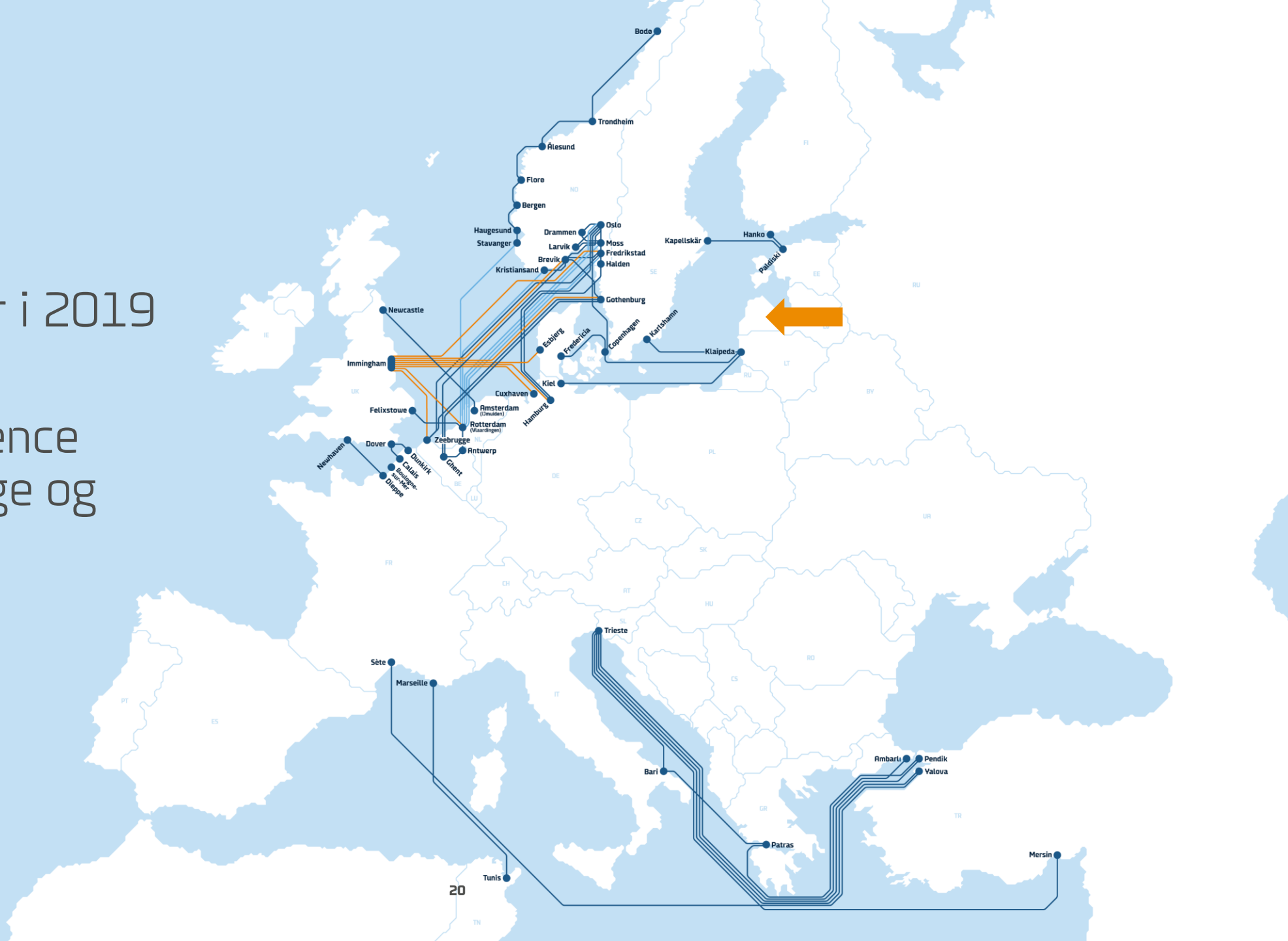


Handelsgraf 2019 – UK og DFDS (North Sea/Channel)



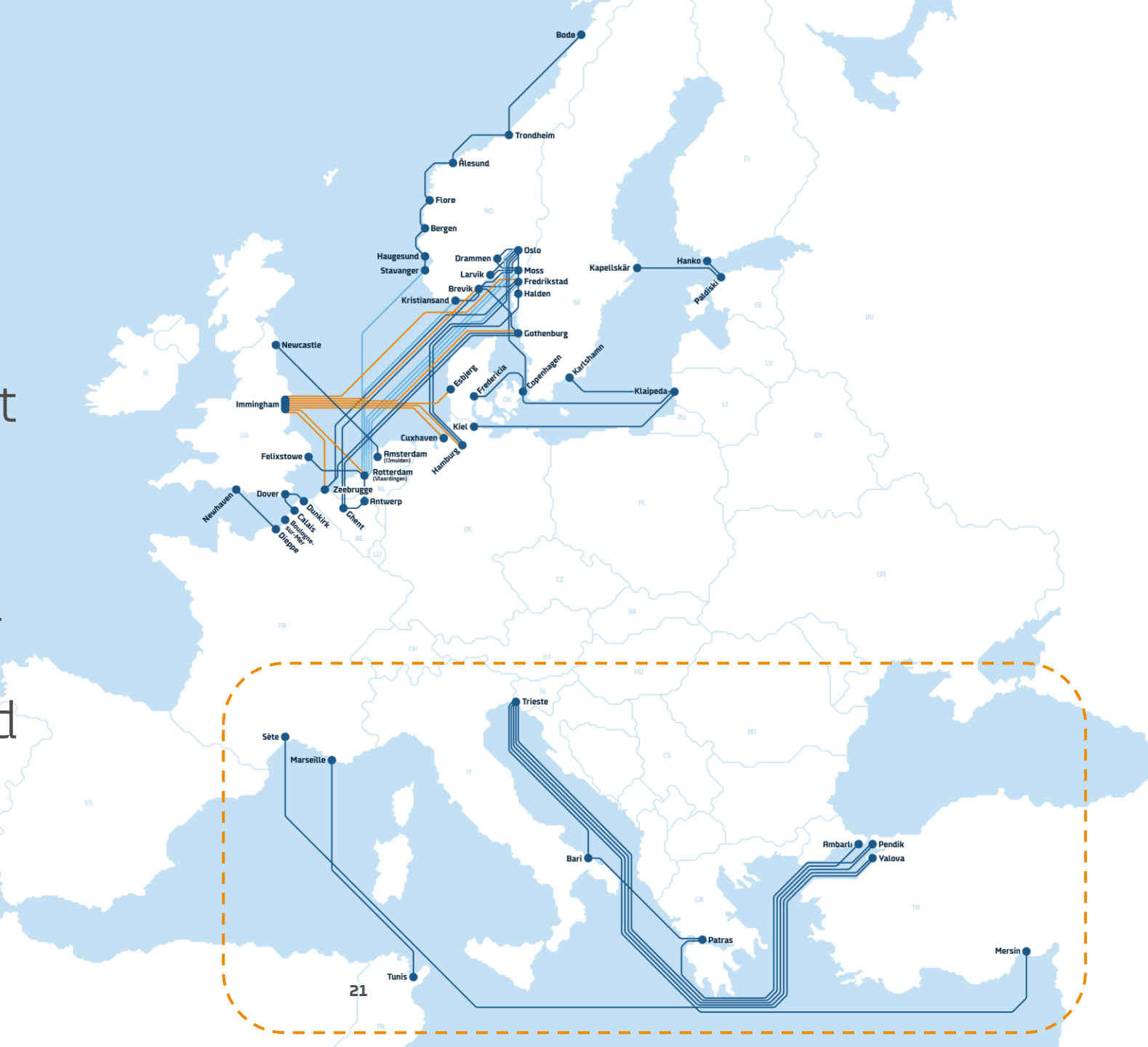
Baltic Sea

- 2% højere fragtmængder i 2019
- Øget konkurrence mellem Sverige og Litauen



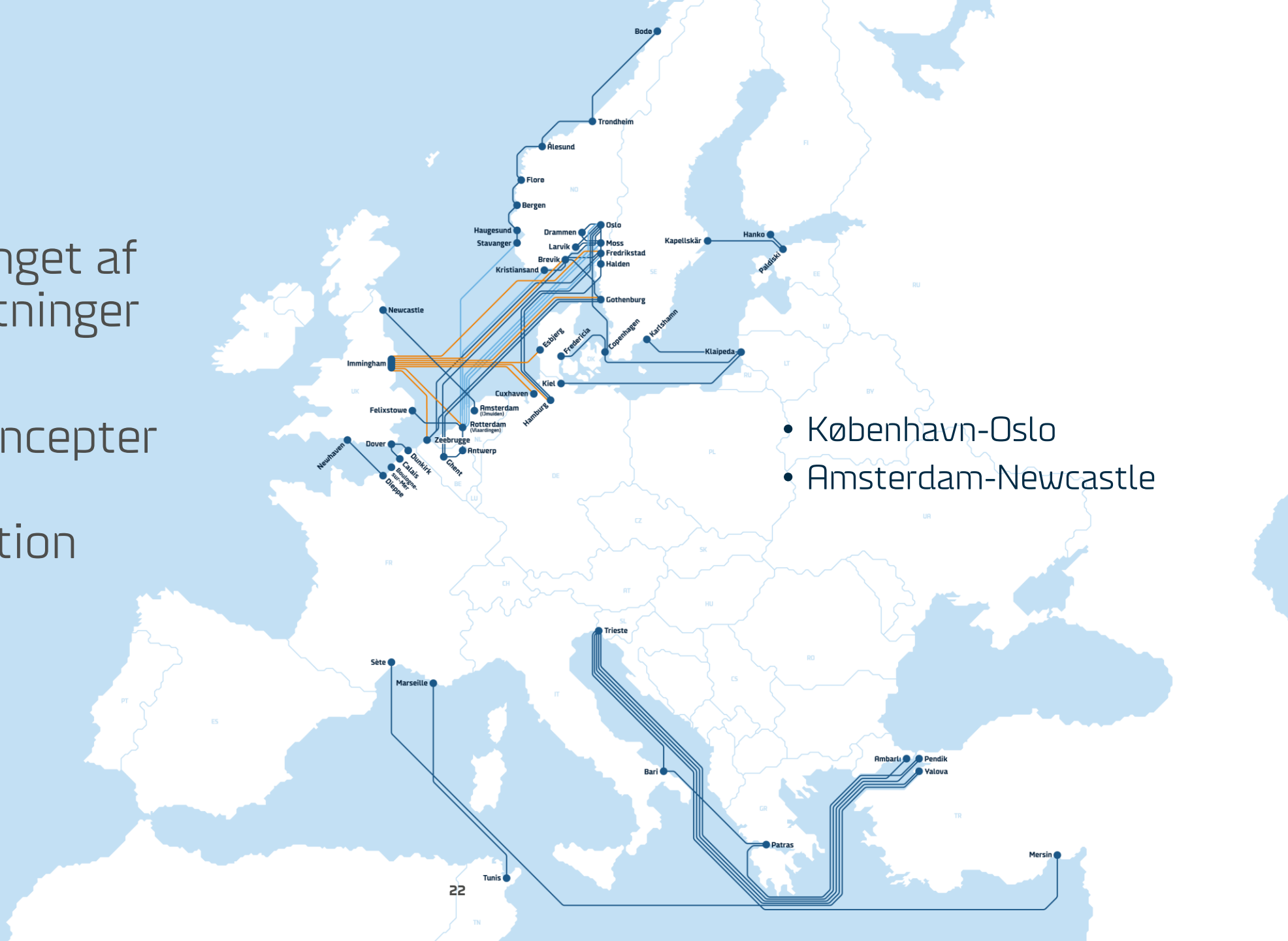
Mediterranean

- Fragtmængder fordoblet i 2019 på grund af helårseffekt af køb af UN RoRo
- Ny kundaftale med førende tyrkisk transportvirksomhed
- Modvind fra tyrkisk recession



Passenger

- Resultat forringet af højere omkostninger
- Forretningskoncepter tilpasses ny markedssituation

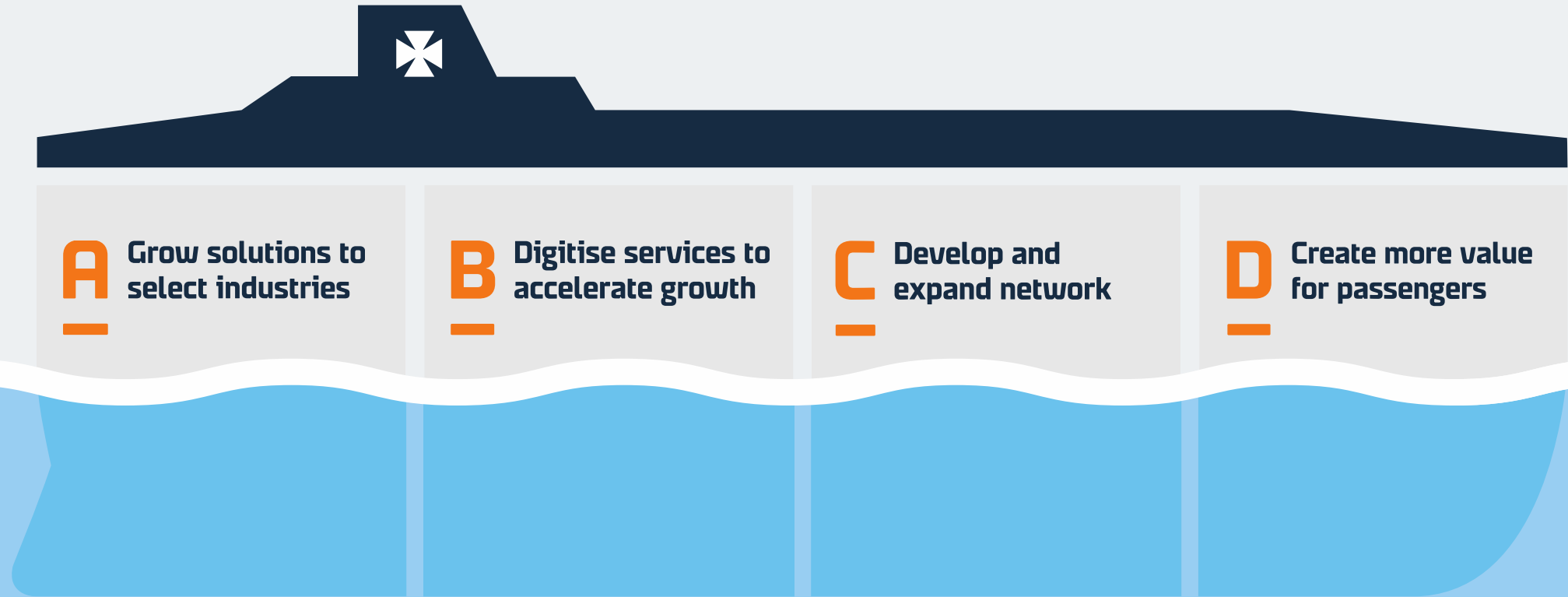


- København-Oslo
- Amsterdam-Newcastle

Logistics Division



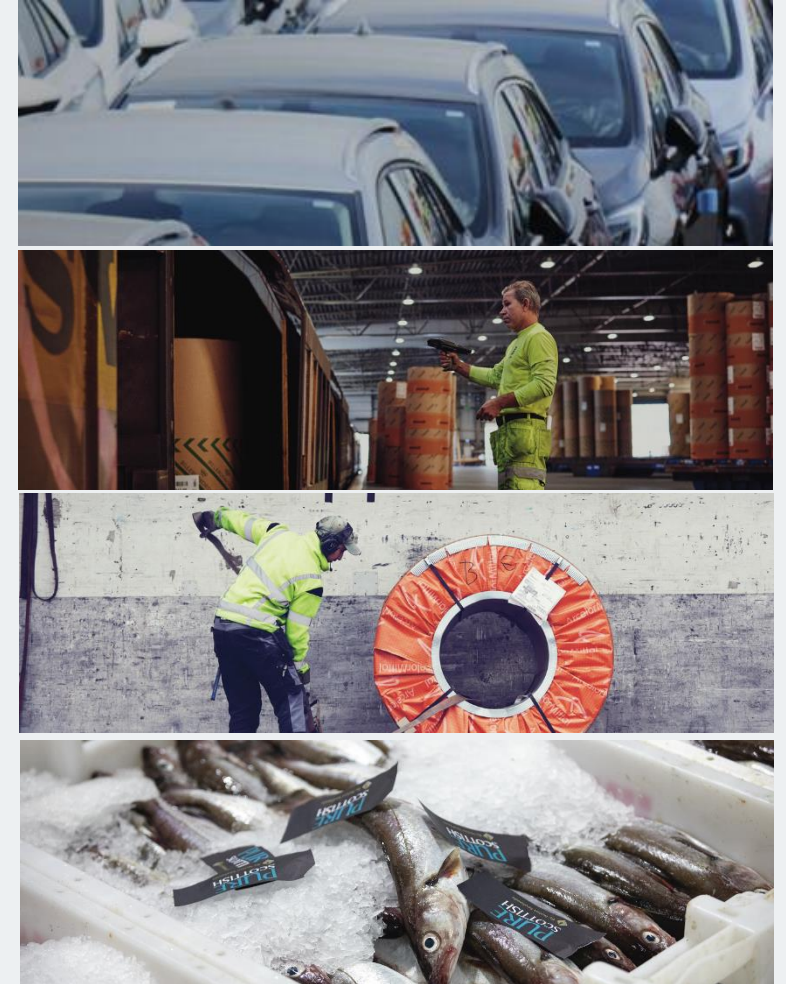
Win23-strategi



Salg af flere løsninger til udvalgte industrier



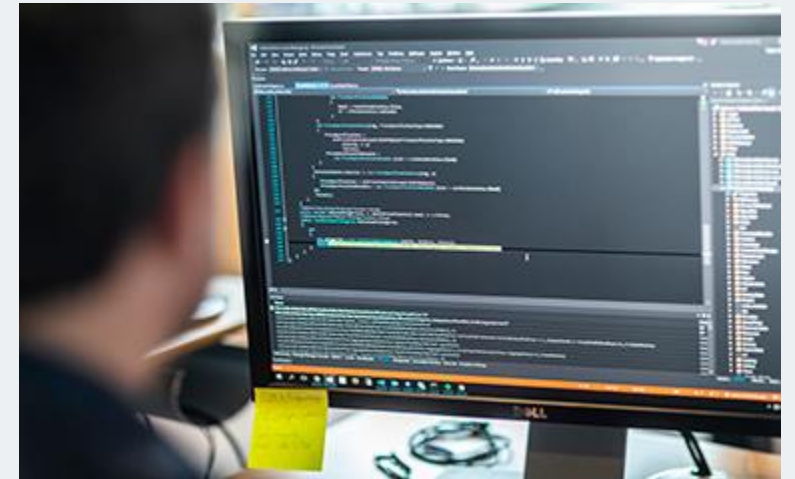
- Bilindustrien
- Skovprodukter & Metal
- Kølelogistik



Digitalisering for at øge vækst

B
—

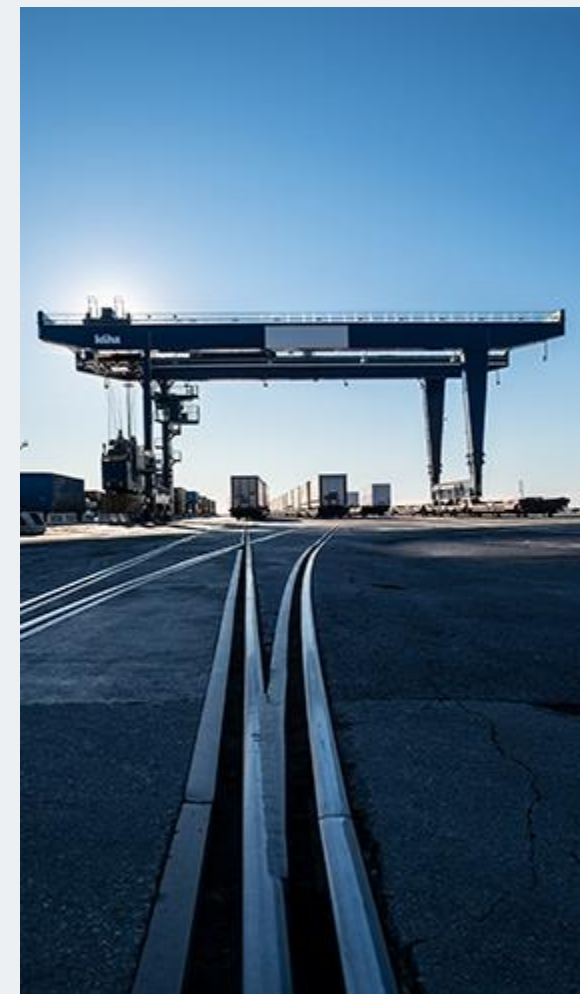
- Nem adgang for kunder
- Værdiskabende services
- Mere effektiv drift
- Digitalisering af kernesystemer



Udvikling og ekspansion af netværk



- Meditteranean forretningsplan
- Fordele fra færgebygninger
- Projekter: Konstant forbedring
- Virksomhedskøb



Skab mere værdi for passagerer



- Videreudvikling af ombordoplevelsen
- Initiativer til nye forretningsmodeller
- Flådefornyelse



CSR

- **Miljøaftryk** på 700,000 tons olie om året
- **Stort potentiale** til at gøre en positiv forskel
- Mål om **45% reduktion** af drivhusgasser i 2030
- Fokus på **nul-emissionsløsninger** for færgefart



Prioriteter 2020

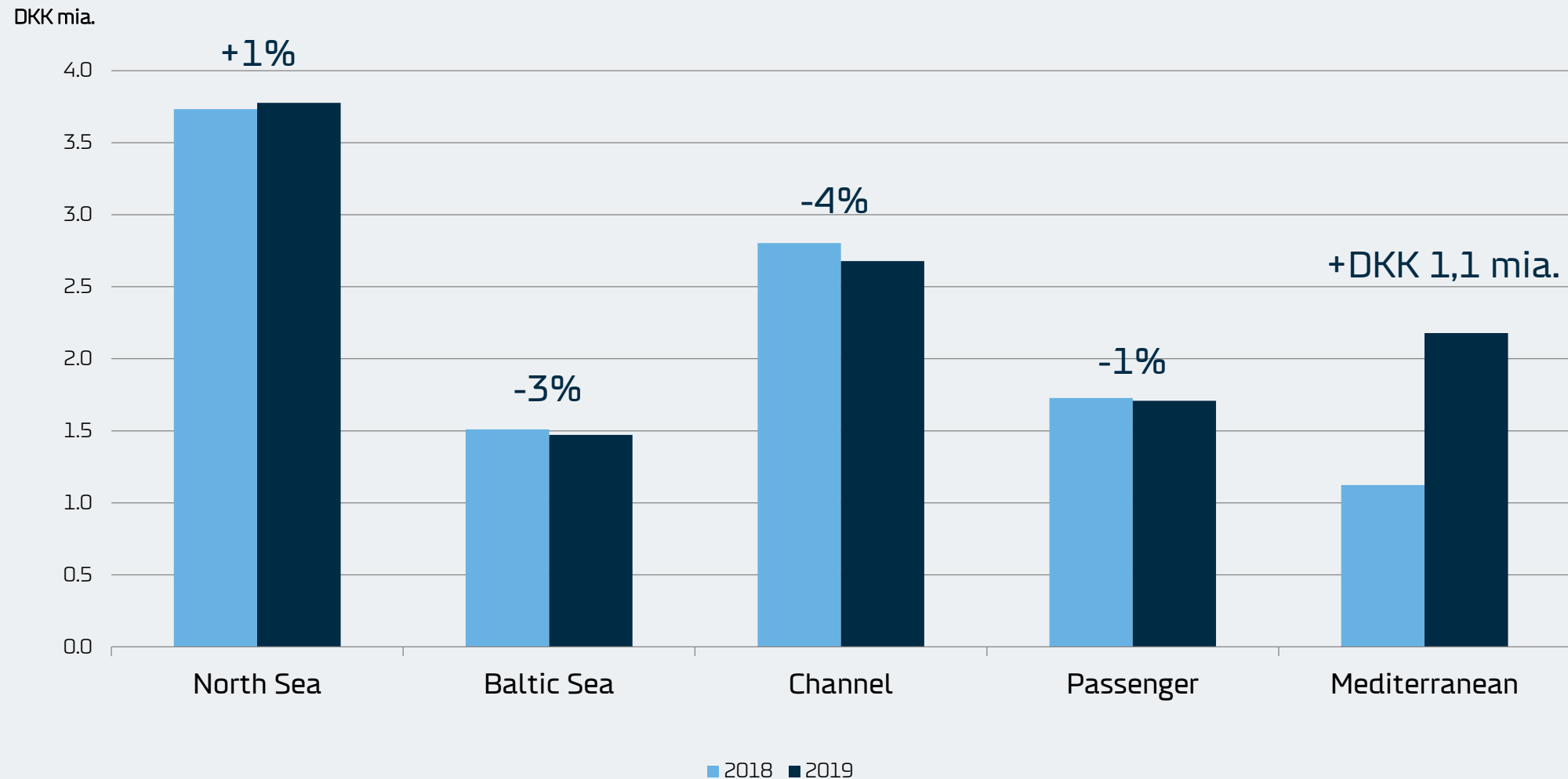
- **Tilpasning** til ny markedssituation
- **Brexit** – forberedelse til overgang ved årsskiftet
- **Investering** i løsninger til at sænke miljøaftryk



DFDS Koncernens resultatopgørelse

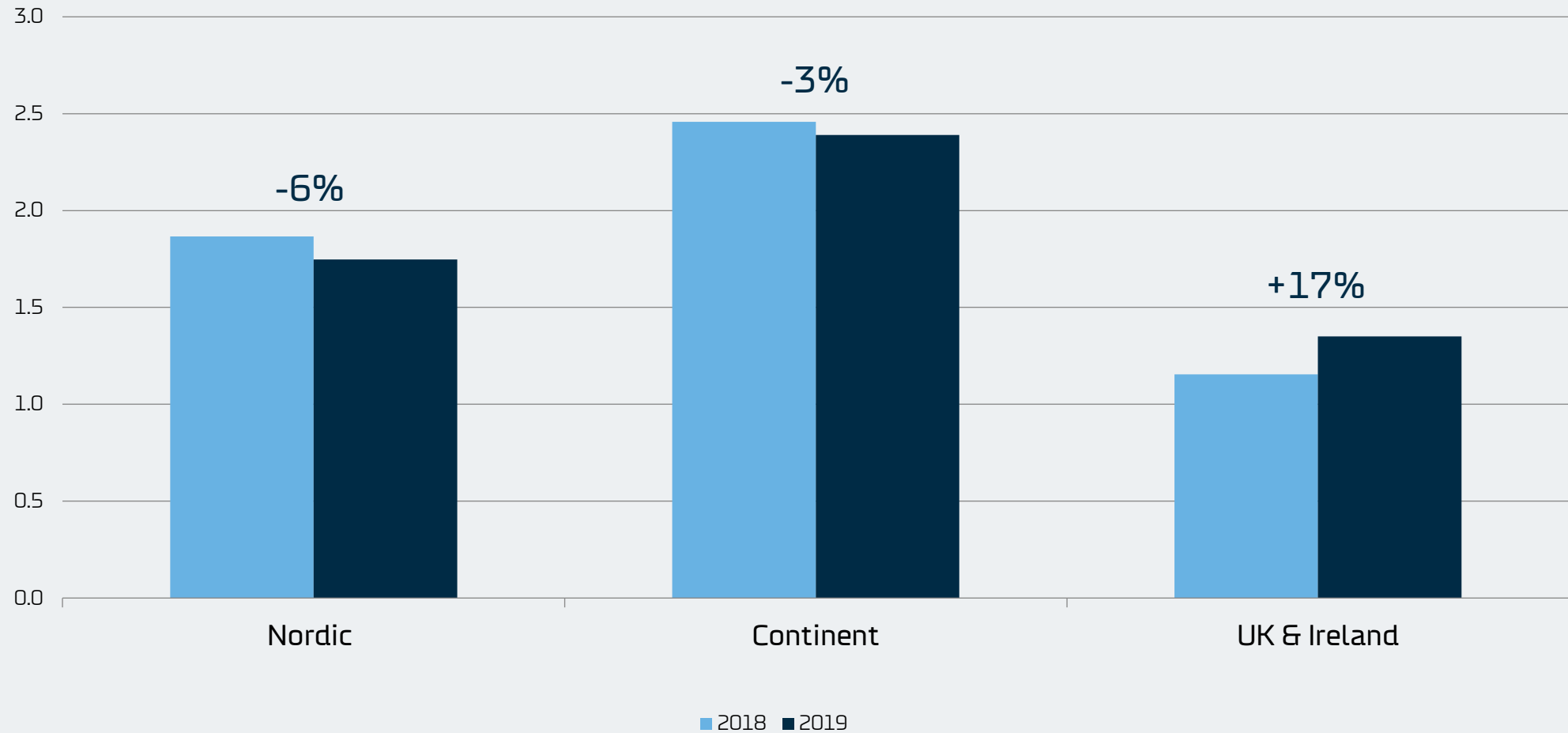
DKK mio.	2019	2018	Ændr., %
Omsætning	16.592	15.717	6
<i>Ferry Division</i>	<i>12.006</i>	<i>11.117</i>	<i>8</i>
<i>Logistics Division</i>	<i>5.319</i>	<i>5.324</i>	<i>0</i>
<i>Elimineringer</i>	<i>-733</i>	<i>-724</i>	<i>-1</i>
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	3.633	3.588	1
Resultatandele i associerede virksomheder	6	1	<i>n.a.</i>
Avance ved salg af materielle aktiver	6	7	<i>-17</i>
Af- og nedskrivninger	-1.894	-1.631	<i>16</i>
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	1.751	1.965	-11
Særlige poster	-101	-49	<i>-104</i>
Driftsresultat (EBIT)	1.650	1.915	-14
Finansomkostning, netto	-278	-222	<i>-26</i>
Resultat før skat	1.371	1.694	-19
Skat af årets resultat	-59	-56	<i>-6</i>
Årets resultat	1.313	1.638	-20

Ferry Divisions omsætning steg 8%



Logistics Divisions omsætning var på niveau med 2018

DKK mia.

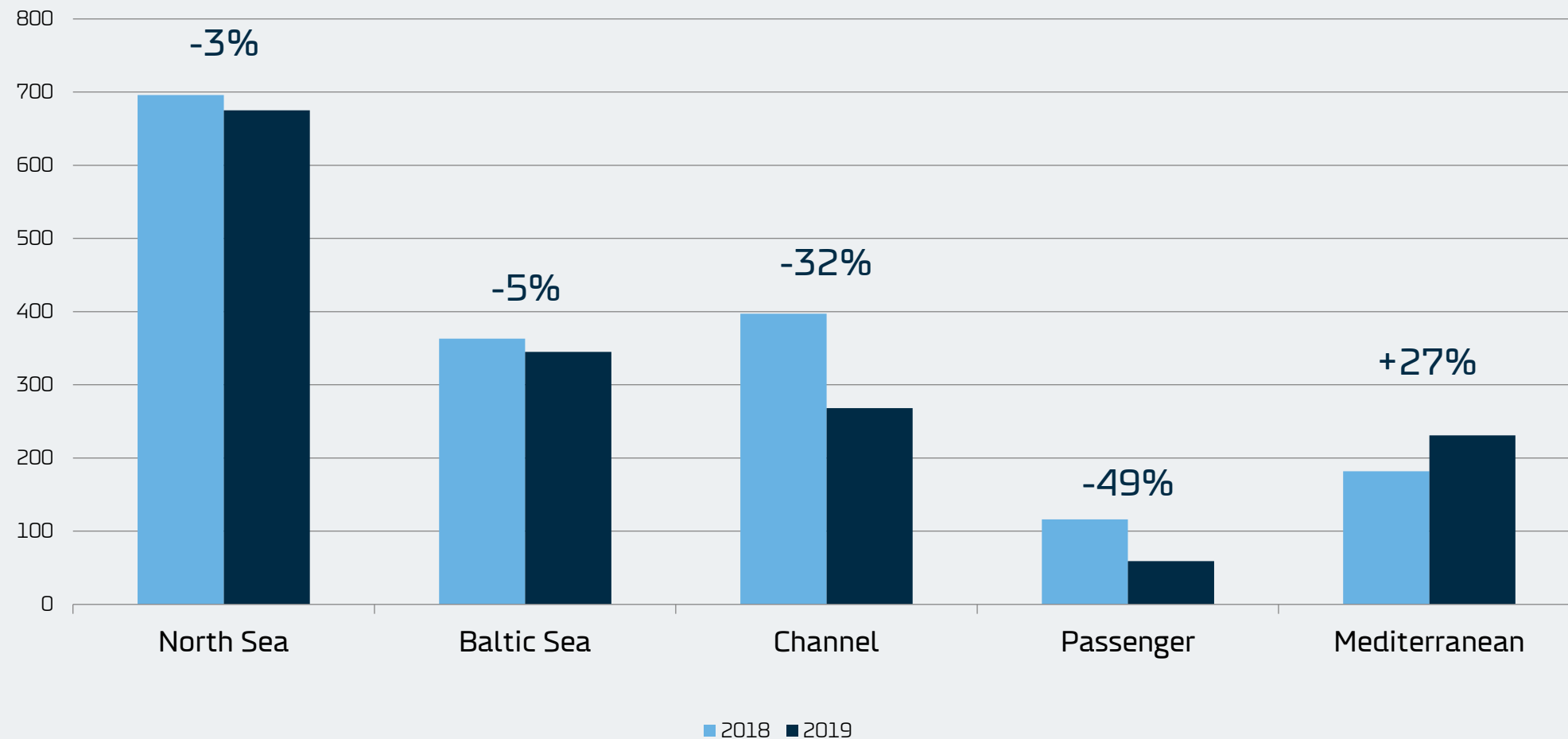


DFDS Koncernens resultatopgørelse

DKK mio.	2019	2018	Ændr., %
Omsætning	16.592	15.717	6
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	3.633	3.588	1
margin, %	21,9	22,8	n.a.
Resultatandele i associerede virksomheder	6	1	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	7	-17
Af- og nedskrivninger	-1.894	-1.631	16
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	1.751	1.965	-11
margin, %	10,6	12,5	n.a.
<i>Ferry Division</i>	<i>1.701</i>	<i>1.859</i>	<i>-8</i>
<i>Logistics Division</i>	<i>173</i>	<i>207</i>	<i>-16</i>
<i>Ikke-fordelte poster</i>	<i>-123</i>	<i>-101</i>	<i>22</i>
Særlige poster	-101	-49	-104
Driftsresultat (EBIT)	1.650	1.915	-14
Finansomkostning, netto	-278	-222	-26
Resultat før skat	1.371	1.694	-19
Skat af årets resultat	-59	-56	-6
Årets resultat	1.313	1.638	-20

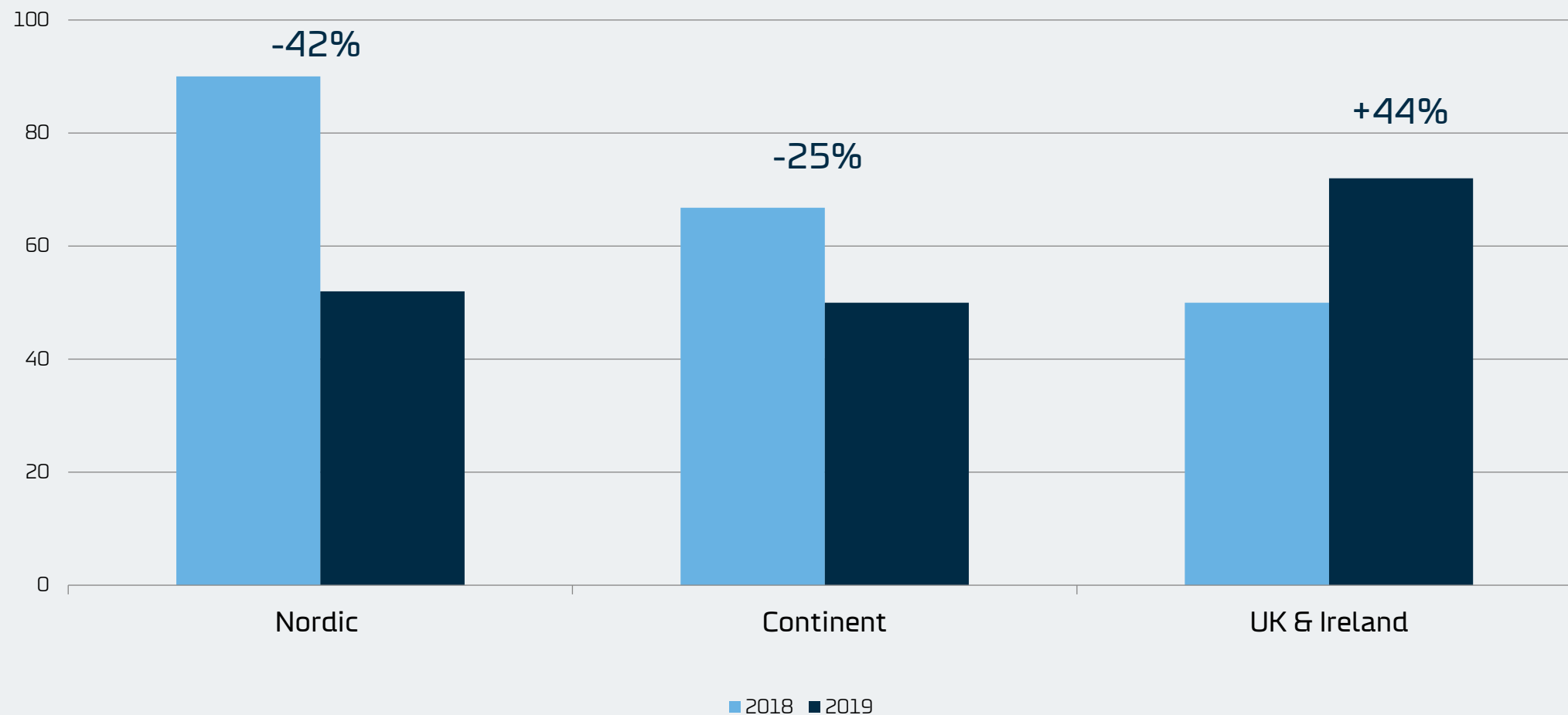
Ferry Division - driftsresultat (EBIT) pr. område

DKK mio. før særlige poster



Logistics Division - driftsresultat (EBIT) pr. område

DKK mio. før særlige poster



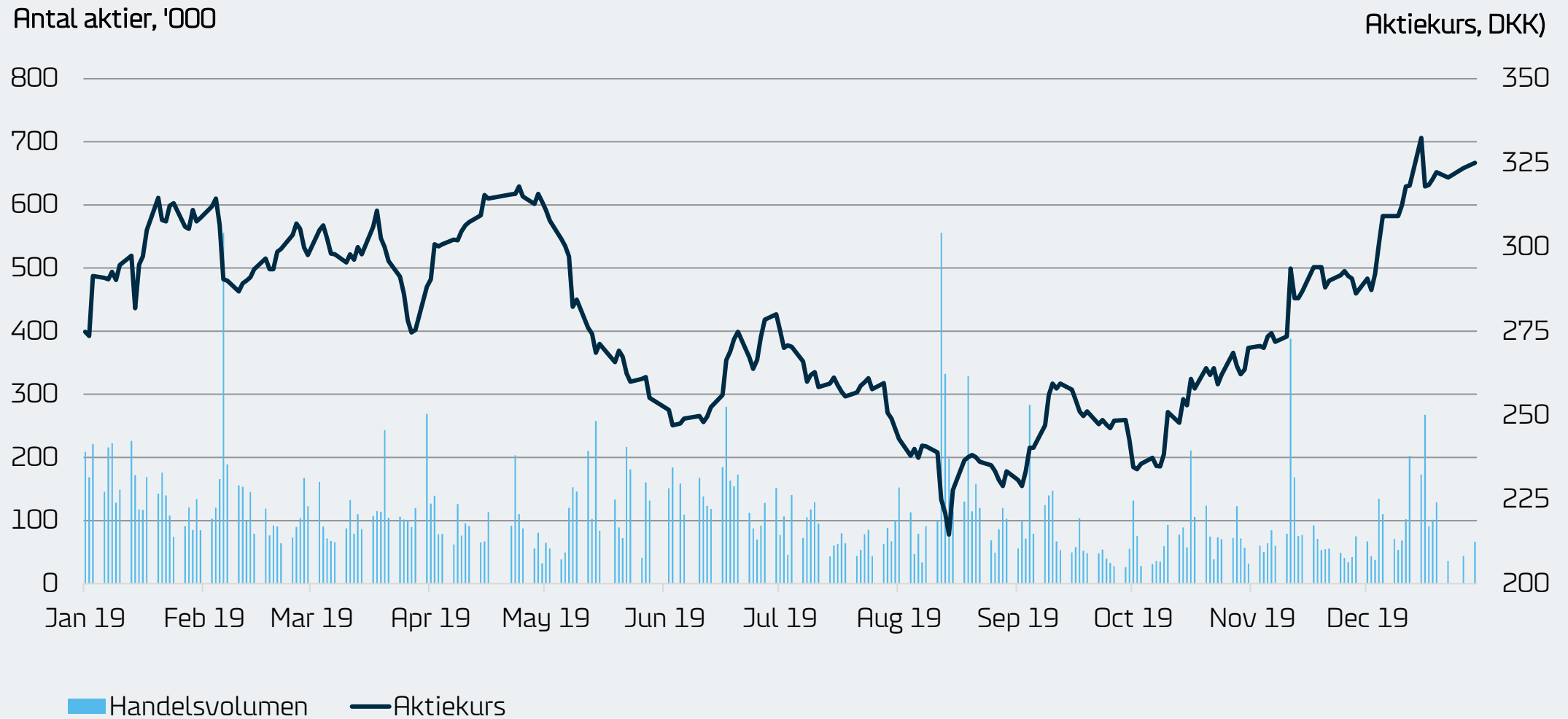
DFDS Koncernens resultatopgørelse

DKK mio.	2019	2018	Ændr., %
Omsætning	16.592	15.717	6
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)			
og særlige poster	3.633	3.588	1
margin, %	21,9	22,8	n.a.
Resultatandele i associerede virksomheder	6	1	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	7	-17
Af- og nedskrivninger	-1.894	-1.631	16
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	1.751	1.965	-11
margin, %	10,6	12,5	n.a.
Særlige poster	-101	-49	-104
Driftsresultat (EBIT)	1.650	1.915	-14
Finansomkostning, netto	-278	-222	-26
Resultat før skat	1.371	1.694	-19
Skat af årets resultat	-59	-56	-6
Årets resultat	1.313	1.638	-20

Investeringer og kapital

DKK mio.	2019	2018	Ændr.
Netto-investeringer i alt	-2.651	-4.802	2.151
Heraf virksomhedskøb	-131	-3.635	3.504
Investeret kapital	22.476	20.460	2.016
Rentebærende gæld	12.860	12.089	771
Netto-rentebærende gæld	11.954	11.251	703
Netto-rentebærende gæld/EBITDA	3,3	3,1	0,2
DFDS A/S' andel af egenkapital	10.276	9.019	1.257
Ikke-kontrollerende interesser	80	80	0
Egenkapital i alt	10.356	9.099	1.257
Egenkapitalandel, %	39	37	2

DFDS-aktiens kursudvikling og handel i 2019



Resultatforventning 2020

- **Ekstraordinær høj usikkerhed** om forventning – forudsætninger kan ændre sig betydeligt i årets løb
- **EBITDA** før særlige poster for 2020 vil sandsynligvis blive reduceret ned mod DKK 2 mia.
- Centrale **forudsætninger** for forventning er udvikling i fragtmængder og rejserestriktioner
- **Fragtmængder** forventes at blive 15% lavere i 2020 end i 2019
- **Passagerfart** forventes genoptaget fra august 2020, dog København-Oslo fra 25. juni
- **Investeringer** forventes at udgøre DKK 1,6 mia. i 2020

2019

Generalforsamling



Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
- 3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport**
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
- 4. Valg af bestyrelsesmedlemmer**
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

Valg af bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

1. Claus V. Hemmingsen, Bestyrelsesmedlem/-formand
2. Klaus Nyborg, Direktør
3. Jill Lauritzen Melby, Team Leader
4. Marianne Dahl Steensen, Vice President
5. Anders Götzsche, Executive Vice President and CFO
6. Dirk Reich, Direktør

Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
- 5. Valg af revisor**
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
- 6. Forslag fra bestyrelsen**

Eventuelt

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

- a) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2020
- b) Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier
- c) Vederlagspolitik
- d) Vedtægtsændring – ændret navn for Selskabets ejerbogsfører
- e) Vedtægtsændring – ændring af standarddagsorden for den ordinære generalforsamling

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2020

1. Årligt honorar til bestyrelsens medlemmer foreslås uændret til DKK 375.000 til hvert af bestyrelsens medlemmer, DKK 750.000 til bestyrelsens næstformand og DKK 1.125.000 til bestyrelsens formand.
2. Årligt tillægshonorar til medlemmer af Selskabets revisionsudvalg foreslås uændret til DKK 250.000 til udvalgets formand og DKK 125.000 til hvert af udvalgets øvrige medlemmer.
3. Årligt tillægshonorar til medlemmer af Selskabets nomineringsudvalg foreslås uændret at udgøre DKK 50.000 til hvert af udvalgets medlemmer.
4. Årligt tillægshonorar til medlemmer af Selskabets vederlagsudvalg foreslås uændret at udgøre DKK 50.000 til hvert af udvalgets medlemmer.

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

6.b Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil 18. marts 2024 at lade Selskabet erhverve op til 5.860.000 stk. egne aktier svarende til nominelt DKK 117.200.000, dog således at Selskabets samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10 % af selskabskapitalen.

Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede køberkurs med mere end 10 %.

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

6.c Vederlagspolitik

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender den af bestyrelsen vedtagne reviderede vederlagspolitik for Selskabets direktion og bestyrelse.

Vederlagspolitikken er udarbejdet i overensstemmelse med de nye krav i selskabslovens § 139 og § 139a og erstatter den nuværende vederlagspolitik. Indholdsmæssigt er der i vidt omfang tale om en videreførelse af den gældende politik, idet der dog er sket ændringer bl.a. vedrørende udtrykkelig omtale af selskabets ret til at ændre fremtidige tildelinger eller tilbagesøgning af skete tildelinger, hvor tildeling er sket på ukorrekt grundlag, ligesom der for aktieoptioner er fastsat et loft for den maksimale værdi for hvert direktionsmedlem. Der er herudover sket en række formmæssige tilpasninger af politikken.

Såfremt vederlagspolitikken godkendes, vil § 9.2 i Selskabets vedtægter automatisk blive slettet. Bestyrelsens forslag til vederlagspolitik er vedlagt som bilag 2 og er tilgængelig på Selskabets hjemmeside www.dfds.com/en/about/investors/general-meetings.

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

6.d Vedtægtsændring – ændret navn for Selskabets ejerbogsfører

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne ændres, således at vedtægterne reflekterer, at selskabets ejerbogsfører nu er VP Securities A/S. VP Securities A/S er det fortsættende selskab efter en fusion med DFDS' hidtidige ejerbogsfører VP Investor Services A/S. Vedtægternes § 3.5 foreslås således ændret til følgende: "Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36"

Den foreslåede ændring til vedtægterne fremgår af bilag 3 og er tillige tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.dfds.com/en/about/investors/general-meetings.

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

6.e Vedtægtsændring – ændring af standarddagsorden for den ordinære generalforsamling

Bestyrelsen foreslår at ændre standarddagsorden for den ordinære generalforsamling i vedtægternes § 5.2 for at reflektere de nye krav i selskabsloven, hvorefter Selskabet skal indstille en vederlagsrapport til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling fra og med 2021.

Dagsorden – pkt 6. Forslag fra bestyrelsen

6.e Vedtægtsændring – ændring af standarddagsorden for den ordinære generalforsamling

Vedtægternes § 5.2 vil herefter få følgende ordlyd: ”Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Beretning fra bestyrelsen om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse og aktionærer.”

Den foreslåede ændring til vedtægterne fremgår af bilag 3 og er tillige tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.dfds.com/en/about/investors/general-meetings.

Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

Dagsorden

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer
5. Valg af revisor
6. Forslag fra bestyrelsen

Eventuelt

2019

Generalforsamling



4. juni 2020

Tak for i dag

DFDS A/S' generalforsamling

