

VELKOMMEN TIL DFDS' GENERALFORSAMLING



26. marts 2014



DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år

2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

GENERALFORSAMLING 2014



PÅ VEJ I DEN RIGTIGE RETNING

- Fokus på omsætningsvækst og effektivisering af driften
- Resultat før skat og særlige poster øget med 36% til DKK 367 mio.
- Rekordstort cash flow fra driften på DKK 1,5 mia.

FORELØBIG AFGØRELSE OM KANALEN

- Britisk konkurrencemyndighed har jurisdiktion over Eurotunnel/SeaFrance sammenlægning
- Beslutning fra juni 2013 om lukning af Eurotunnels færgedrift ud af Dover er indtil videre uændret
- Myndigheds endelige afgørelse forventes primo maj 2014

NY POLITIK FOR KAPITALSTRUKTUR OG UDLODNING

- Stabilisering og stærkt cash flow
- Om kapital er overskydende eller ej afgøres af mål for finansiell gearing
- Finansiell gearing: Netto-rentebærende gæld i forhold til driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA)
- Årlig fast udlodning af DKK 14 pr. aktie

DFDS' STRATEGI

- Udvidelse af netværket
- Kombineret fragt- og passagerdrift samt kombineret shipping og logistik
- Værdiskabelse og finansiel styrke
- The DFDS Way: Kundefokus samt effektiviserings- og forbedringsprojekter

STRATEGISKE PRIORITETER

- Løse uholdbar situation på Kanalen
- Forberede overgang til nye regler om emission af svovl
- Effektiviserings- og forbedringsprojekter, herunder 10% ROIC Drive
- Udvide og styrke netværket gennem virksomhedskøb

SAMFUNDSANSVAR (CR)

- Passager- og medarbejdersikkerhed
- Arbejdsmiljø
- Miljøpåvirkning
- Kunderelationer
- Engagement i nærsamfund



GOD SELSKABSLEDELSE

- DFDS følger anbefalinger på nær tre forhold: Mål for andel af kvinder i ledelsen under bestyrelsen ikke opstillet, ej oplysning om individuel aflønning direktion, ingen aldersgrænse fastsat for bestyrelsesmedlemmer
- Vederlagspolitik uændret
- Mål for mangfoldighed: Min. 33% andel af kvinder i bestyrelsen, min. 40% andel af kvinder i 2020

ÆNDRING I AKTIONÆRSAMMENSÆTNING

- Mærsk solgte i september 2013 ejerandel i DFDS på 31%
- DFDS deltog i salgsproces og købte egne aktier svarende til 12% af aktiekapitalen for DKK 628 mio.
- 10,5% af DFDS' aktiekapital annulleret ved ekstraordinær generalforsamling i december 2013

ÅRSRAPPORT 2013

- Nye regler om rapportering alene på engelsk
- DFDS er en international virksomhed med engelsk som koncernsprog
- Dansk folder på 20 sider giver tilgængeligt overblik til private aktionærer





WE CARE WE SERVE OUR CUSTOMERS
WITH PASSION WE LISTEN BEFORE MAKING
DECISIONS IF WE DON'T KNOW WHAT WE SAY WE'LL DO
WE'LL DO IT THE RIGHT WAY

**Niels
Smedegaard**

**Eddie
Green**

**Henrik
Holck**

**Peder
Gellert**

**Torben
Carlsen**

GENERAL- FORSAMLING 2014



KANALEN



● PARIS

OVERGANG TIL NYE SVOVLREGLER

- 1. januar 2015 begrænses svovlindholdet i skibes brændstof til 0,1% fra tidligere 1,0%
- 0,1% MGO (Marine Gas Oil) koster 40-50% mere end det nuværende bunkerprodukt
- DFDS' samlede omkostning til bunker var DKK 1,8 mia. i 2013

NYE SVOVLREGLER: STRATEGI FOR OVERGANG

- Installation af scrubbere (røgrensningsanlæg) på op til 20 skibe – samlet investering på DKK 750 mio.
- Dialog med fragtkunder om konsekvenser for fremtidig omkostningsstruktur – videreførelse af meromkostning
- Konsolidering af ruter

NYE SVOVLREGLER: SCRUBBERE

- 70 tons tungt rensningsanlæg
- Tillader brug af ”billigt” brændstof med højt svovlindhold
- Investering pr. scrubber ca. DKK 40 mio.
- Ultimo 2013 havde DFDS fire scrubbere installeret



VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER 2013

- Køb af den svenske transport- og logistikvirksomhed Karlshamn Express Group
- To passagerskibe på København-Olso-ruten opgraderet for DKK 120 mio.
- Baltic Sea rutenetværk konsolideret
- Nye kundekontrakter: Norske Skog, Volvo, Tata Steel
- Udrulning af kundefokus-initiativ

MILJØ

- Målling af miljøpåvirkning fra landbaserede transport- og logistikaktiviteter påbegyndt
- Udgør mindre end 10% af DFDS samlede påvirkning
- Forventer at kunne opstille mål for denne påvirkning i år
- Mål for reduktion af skibes emissioner på 5% frem til 2017 understøttet af omfattende program for bunkerbesparelser

OPFØLGNING PÅ STRATEGISKE PRIORITETER 2013

- Kundefokus:
 - Omsætningsvækst opnået
 - Nye kundekontrakter
 - Kundefokus-initiativ udrullet og salgstræning for over 200 salgsledere
- Effektivisering af driften: ONE Finance, Light Capital, Project 100 (indkøb)
- Styrke og udvide netværket: Køb af Karlshamn Express Group

STRATEGISKE PRIORITETER 2014

- Afklaring af situation på Kanalen
- Forberedelse af overgang til nye emissionsregler i 2015
- 10% ROIC Drive
- Kundefokus – Effektivisering - Virksomhedskøb

OPSUMMERING

- Situation på Kanalen forventes nu afklaret i 2014
- Konflikt i Ukraine/Rusland kan potentielt medføre en negativ resultatpåvirkning i 2014
- Fortsat fremgang i Nordsøregionen

GENERALFORSAMLING 2014



DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år

2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk

3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse

4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

5. Valg af bestyrelsesmedlemmer

6. Valg af revisor

7. Forslag fra bestyrelsen:

7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014

7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme

7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse

7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside

7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk

3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse

4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

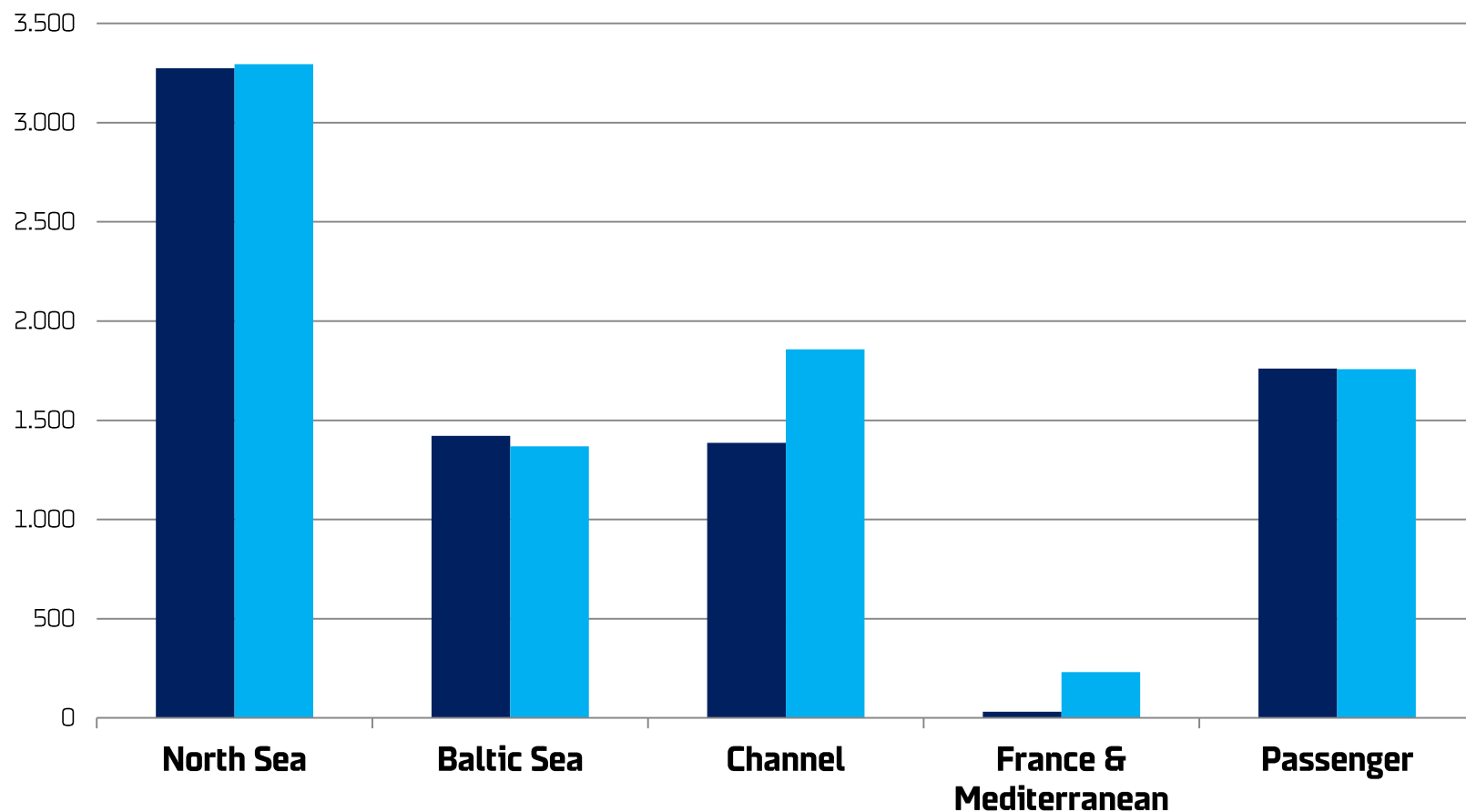
Eventuelt

RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2013	2012	ændr., %
Omsætning	12.097	11.700	3,4
<i>Shipping Division</i>	8.530	8.015	6,4
<i>Logistics Division</i>	4.183	4.259	-1,8
<i>Elimineringer</i>	-616	-574	n.a.
Driftsomkostninger i alt	-10.885	-10.611	2,6
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.213	1.089	11,4
Resultatandele i associerede virksomheder	-6	3	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	6	n.a.
Af- og nedskrivninger	-710	-679	4,5
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	503	418	20,3
Særlige poster	-17,1	-123,5	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	486	295	64,9
Finansomkostning, netto	-136	-149	n.a.
Resultat før skat	350	146	139,9
Skat af årets resultat	-23	-2	n.a.
Årets resultat	327	144	127,8

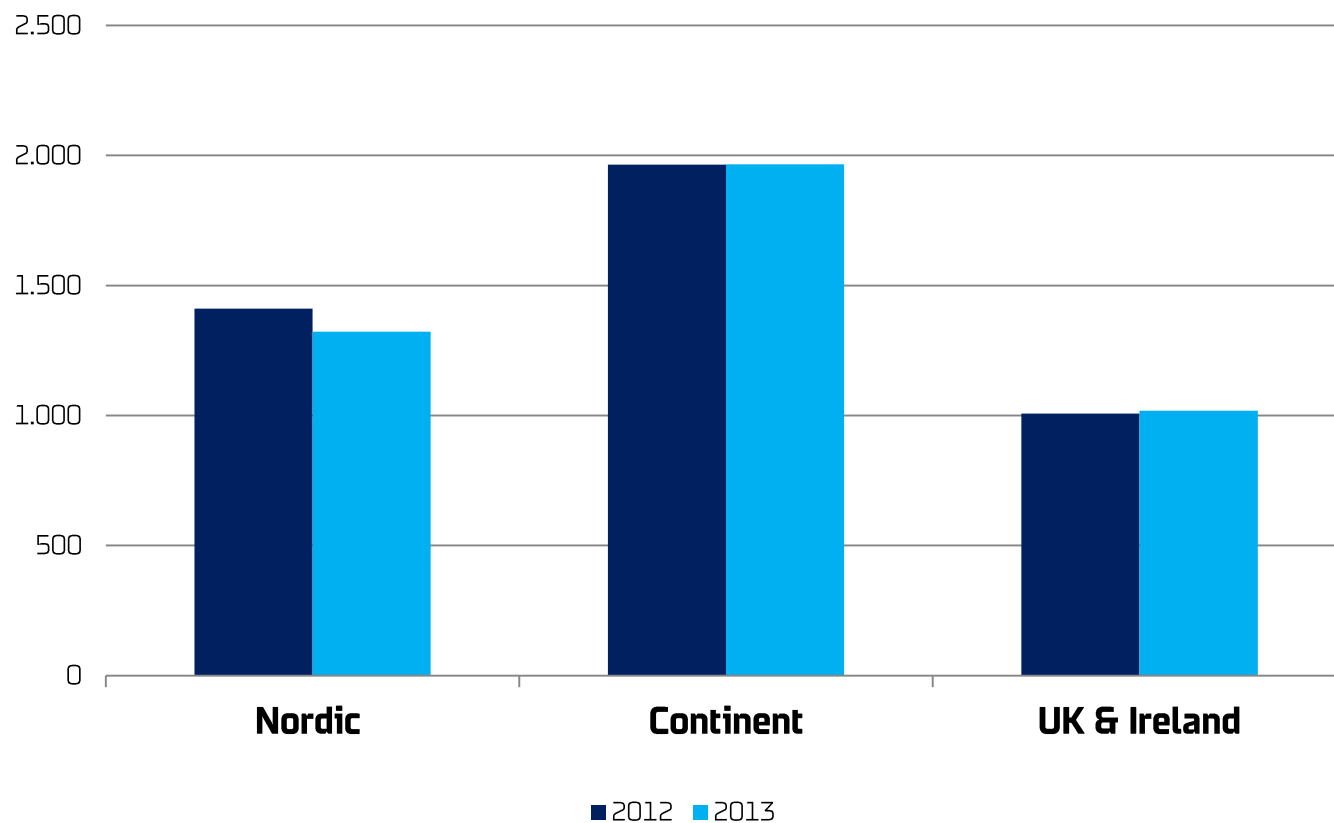
SHIPPING DIVISION OMSÆTNING

DKK mio.



LOGISTICS DIVISION OMSÆTNING

DKK mio.

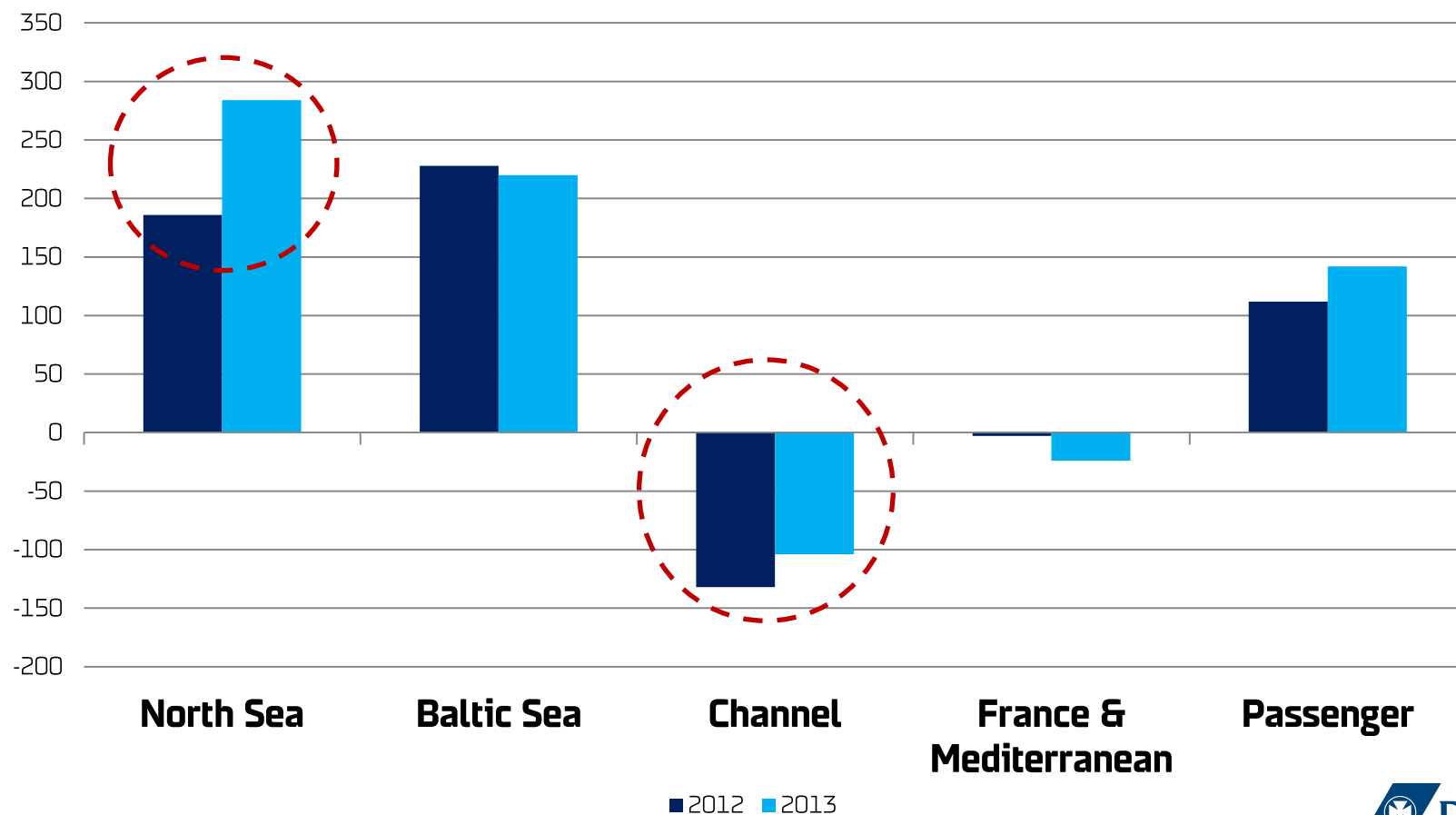


RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2013	2012	ændr., %
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.213	1.089	11,4
Resultatandele i associerede virksomheder	-6	3	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	6	n.a.
Af- og nedskrivninger	-710	-679	4,5
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	503	418	20,3
<i>Shipping Division</i>	<i>522</i>	<i>416</i>	<i>25,5</i>
<i>Logistics Division</i>	<i>93</i>	<i>79</i>	<i>17,7</i>
<i>Ikke-fordelte poster</i>	<i>-112</i>	<i>-77</i>	<i>n.a.</i>
Særlige poster	-17,1	-123,5	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	486	295	64,9
Finansomkostning, netto	-136	-149	n.a.
Resultat før skat	350	146	139,9
Skat af årets resultat	-23	-2	n.a.
Årets resultat	327	144	127,8

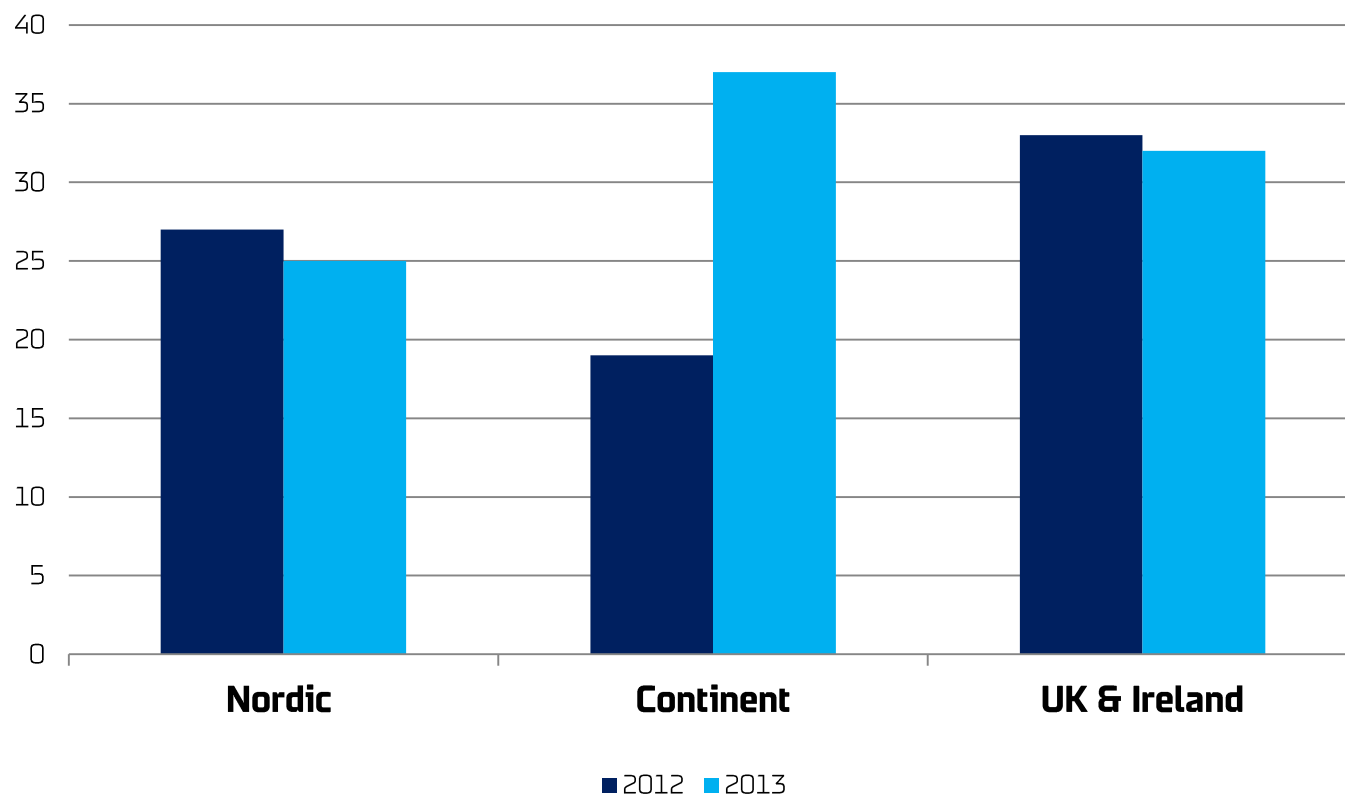
SHIPPING – DRIFTSRESULTAT (EBIT) FØR SÆRLIGE POSTER

DKK mio.



LOGISTICS – DRIFTSRESULTAT (EBIT) FØR SÆRLIGE POSTER

DKK mio.



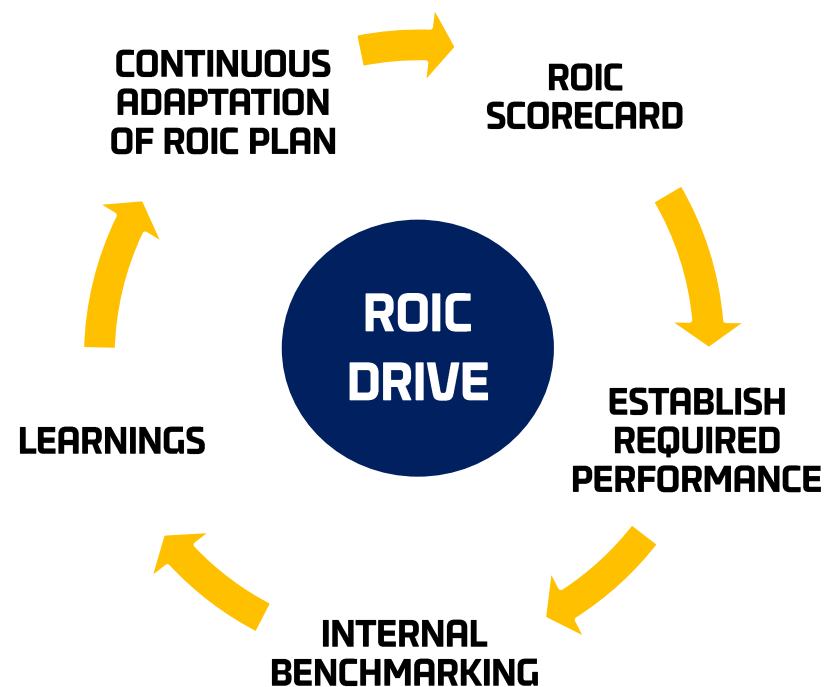
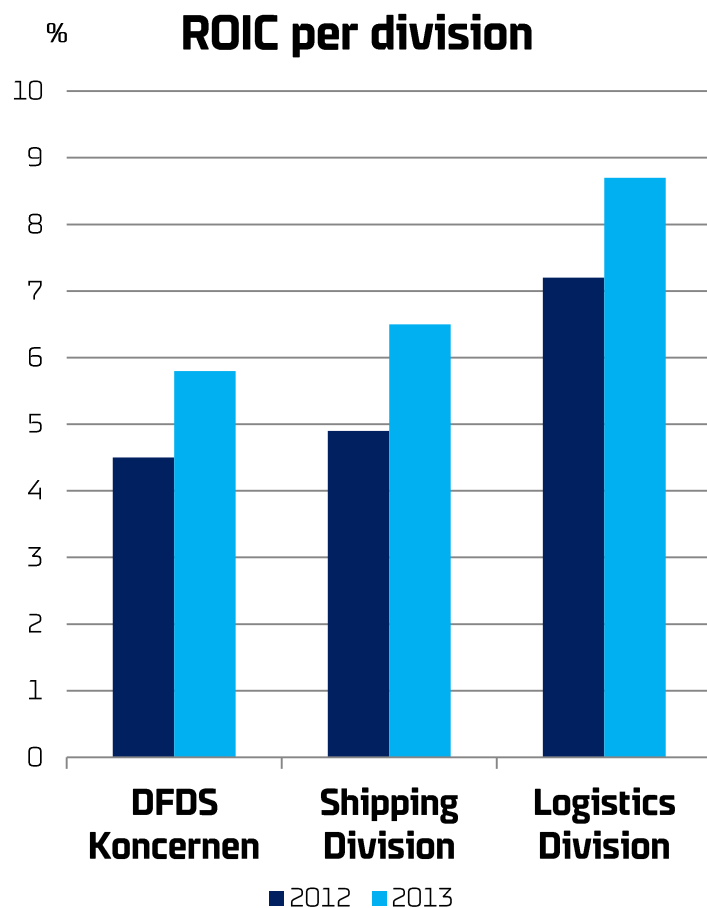
SÆRLIGE POSTER 2013

DKK mio.	2013
Kundefokus-initiativ	-2
Tilbageførsel af hensættelse vedr. købsaftale for Paldiski-Kapellskär	16
ONE Finance projektomkostninger	-24
Tilbagebetaling af kreditforsikringspræmie vedr. ARK-nybygninger	22
Nedskrivning på ejendom til salg i Scheveningen	-12
Impairment af goodwill vedr. LD Lines aktiviteter	-18
I alt	-17

RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2013	2012	ændr., %
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.213	1.089	11,4
Resultatandele i associerede virksomheder	-6	3	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	6	6	n.a.
Af- og nedskrivninger	-710	-679	4,5
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	503	418	20,3
Særlige poster	-17,1	-123,5	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	486	295	64,9
Finansomkostning, netto	-136	-149	n.a.
Resultat før skat	350	146	139,9
Skat af årets resultat	-23	-2	n.a.
Årets resultat	327	144	127,8

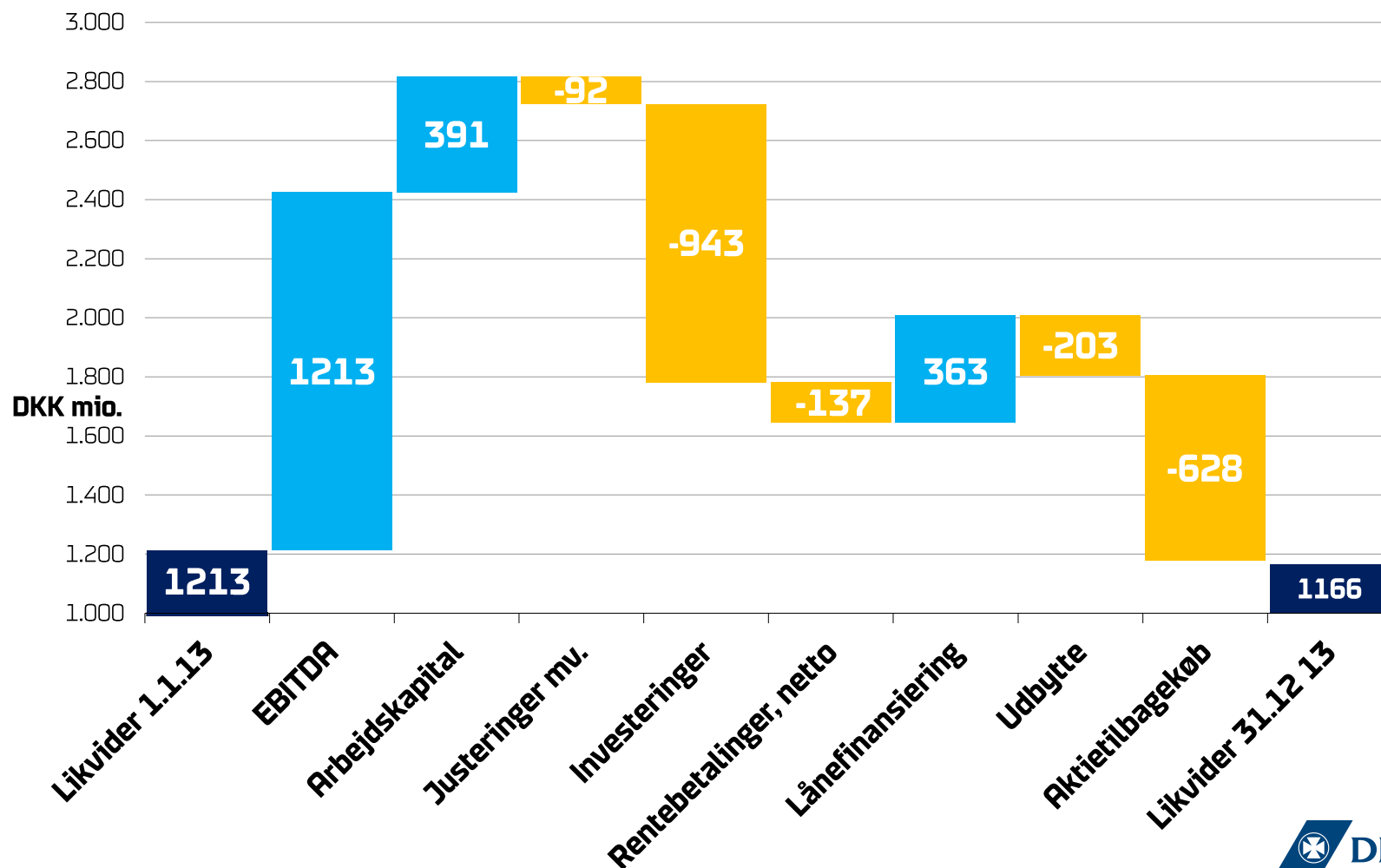
AFKAST AF INVESTERET KAPITAL (ROIC)



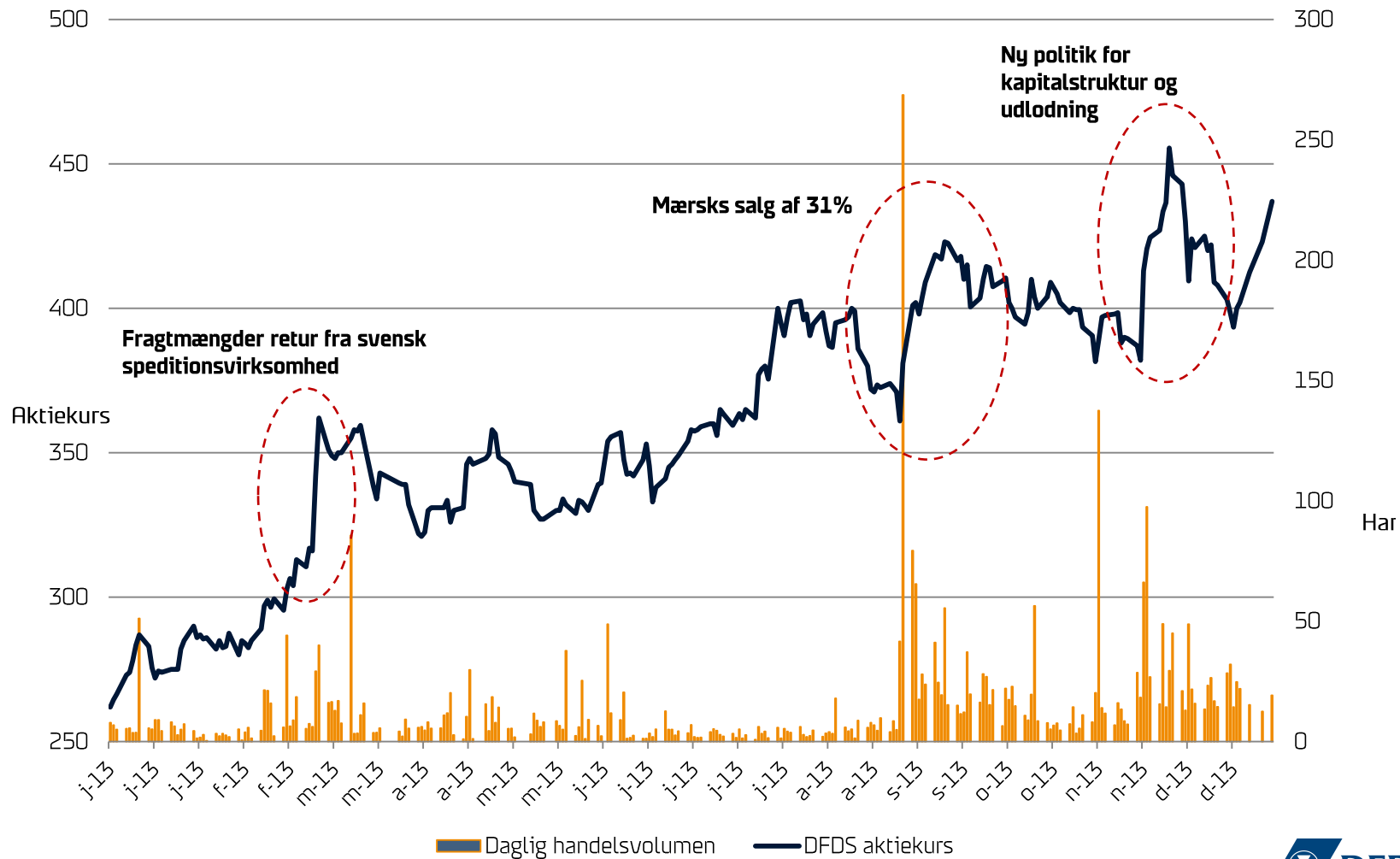
INVESTERINGER OG BALANCE

DKK mio.	2013	2012	ændr.
Netto-investeringer i alt	-943	239	-1.182
Heraf:			
Brutto-investeringer i aktiver	-861	-324	-537
Salg af aktiver	16	8	8
Salg af virksomheder	0	0	0
Køb af virksomheder	-99	-5	-94
Ophævelse af nybygningskontrakter	0	560	-560
Aktiver i alt	12.311	12.313	-2
Heraf likvider og værdipapirer	1.166	1.213	-47
Rentebærende gæld	3.398	3.233	165
Netto-rentebærende gæld	2.189	1.929	260
Netto-rentebærende gæld/EBITDA	1,8	1,8	0,0
DFDS A/S' andel af egenkapital	6.263	6.882	-618
Minoritetsinteresser	55	54	1
Egenkapital i alt	6.318	6.936	-617
Egenkapitalandel, %	51,3	56,3	-5,0

DFDS KONCERNENS PENGESTRØMME 2013



KURSUDVIKLING FOR DFDS-AKTIE OG HANDEL



RESULTATFORVENTNING 2014

- **Omsætningsvækst** på omkring 6%, hvoraf ca. 2% skyldes virksomhedskøb
- Driftsresultat før afskrivninger (**EBITDA**) og særlige poster på DKK 1.250-1.400 mio.
- Af- og nedskrivninger forventes at stige med ca. 12% og nettofinansomkostning forventes at blive på niveau med 2013
- **Investeringer** på omkring DKK 1,1 mia.
- Der tages **forbehold** for ændringer i olieprisen og valutakurser samt konjunkturudviklingen i øvrigt

GENERALFORSAMLING 2014



DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse

4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

5. Valg af bestyrelsesmedlemmer

6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

1. Direktør Bent Østergaard
2. Direktør Vagn Sørensen
3. Direktør Claus Hemmingsen
4. Team Leader Finance Jill Lauritzen Melby
5. Direktør Ingar Skaug

Bestyrelsen foreslår nyvlag af Pernille Erenbjerg

Koncerndirektør Lene Skole har besluttet ikke at genopstille

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Pernille Erenbjerg:

- Fødselsdato: 21. august 1967
- Direktionshverv:
Koncernfinansdirektør, TDC A/S
- Bestyrelsesmedlem: Det Kongelige Teater, medlem af DI's skattepolitiske udvalg
- Særlige kompetencer:
International ledelseserfaring og ekspertise inden for økonomi og regnskab



DAGSORDEN

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

6. Valg af revisor

7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

DAGSORDEN

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

7. Forslag fra bestyrelsen:

- 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
- 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
- 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
- 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
- 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2013

Bestyrelsens vederlag for 2014 fremlægges til generalforsamlingens godkendelse i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse.

1. Årligt honorar til bestyrelsens medlemmer foreslås uændret at udgøre DKK 750.000 til bestyrelsens formand, DKK 450.000 til bestyrelsens næstformænd og DKK 300.000 til hver af bestyrelsens øvrige medlemmer
2. Årligt tillægshonorar til medlemmer af Selskabets revisionsudvalg foreslås uændret at udgøre DKK 100.000 til udvalgets formand og DKK 50.000 til hver af udvalgets øvrige medlemmer

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme

Bestyrelsen foreslår, at fristen ændres, således at brevstemmer skal være Selskabet i hænde senest sidste hverdag før generalforsamlingen.

Vedtægternes § 6.4, sidste punktum, foreslås således ændret til følgende:
”Brevstemme skal afgives skriftligt og være Selskabet i hænde senest sidste hverdag før generalforsamlingen.”

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse

Bestyrelsen foreslår, at kravene til afgivelse af fuldmagt til Selskabets ledelse som følge af en ændring af selskabsloven ændres, således at disse fuldmagter kan gives for en længere periode end 12 måneder.

Følgende tekst foreslås slettet fra vedtægternes § 6.4, 5. pkt.: ”Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for længere tid end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.”

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside

Bestyrelsen foreslår, at henvisningerne til Selskabets hjemmeside i §§ 5.5, 6.5 og 11.2 opdateres, således at henvisningen til "www.dfds.com" erstattes af en henvisning til "www.dfdsgroup.com".

7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden ind til 26. marts 2019 at lade Selskabet erhverve egne aktier svarende til op til 10 % af selskabskapitalen.

Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede køberkurs med mere end 10 %.

DAGSORDEN

1. Beretning fra bestyrelsen om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Aflæggelse af årsrapport på engelsk
3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
4. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - 7.b Ændring af vedtægternes frist for afgivelse af brevstemme
 - 7.c Ændring af vedtægternes krav til fuldmagter til Selskabets ledelse
 - 7.d Ændring af vedtægternes henvisninger til Selskabets hjemmeside
 - 7.e Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

GENERALFORSAMLING 2014



TAK FOR I DAG!

