

VELKOMMEN TIL DFDS' GENERALFORSAMLING



24. marts 2015



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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt



2014

ET GODT ÅR

- Omsætningen steg 6% til DKK 12.8 mia.
- Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) steg 18% til DKK 1.43 mia.
- Resultatet før særlige poster og skat steg 56% til DKK 571 mio.

RESULTAT- FREMGANG

- Fremgang på Nordsøen og Kanalen oversteg lavere resultat for baltiske og russiske aktiviteter
- Væsentlig fremgang for logistikaktiviteter, inklusive virksomhedskøb
- Forbedrings- og effektiviseringsprojekter bidrog til fremgang

DFDS STÅR STÆRKT

- Rutenetværk trimmet og tilpasset til nye markedsvilkår
- Udvidelse af logistikaktiviteter gennem virksomhedskøb
- Effektivisering af salgsarbejde og drift
- Gnidningsfri overgang til nye svovlregler

MERE OPTIMISME

- Forventning til driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster øget til DKK 1,55-1,65 mia. for 2015

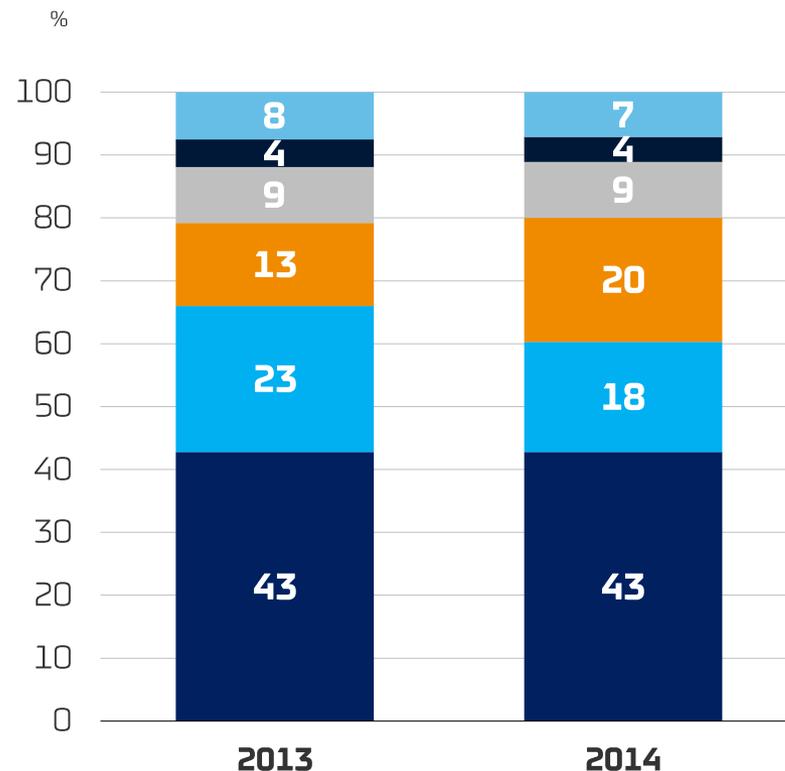
UDLODNING TIL AKTIONÆRER ØGET

- DKK 472 mio. udloddet til aktionærer i 2014, heraf:
 - DKK 177 mio. som udbytte
 - DKK 295 mio. som aktietilbagekøb
- Udbytte foreslås øget til DKK 18 pr. aktie fra DKK 14 pr. aktie
- Intention om udlodning af yderligere DKK 300 mio. gennem aktietilbagekøb efter afslutning af nuværende program

BREDERE INTERESSE FOR DFDS-AKTIE

- Øget udenlandsk ejerandel (38% af free float)
- 62% højere gennemsnitlig daglig omsætning
- 91% flere daglige handler

DFDS: Aktionærsammensætning



- Ikke-navnenoterede aktionærer
- Egne aktier
- Andre navnenoterede aktionærer
- Udenlandske institutionelle investorer
- Danske institutionelle investorer
- Lauritzen Fonden

MÅLRETNING AF FINANSIEL KOMMUNIKATION

- Ny online udgave af DFDS Overblik/Review
- Regnskabsmeddelelse for 4. kvartal og årsafslutning
- Mere tilgængelig CR Report
- Tidligere offentliggørelse af resultat for 2015



SAMFUNDSANSVAR (CR)

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



GOD SELSKABSLEDELSE

- anbefalinger følges på nær ét forhold:
 - Ingen aldersgrænse fastsat for bestyrelsesmedlemmer
- Tre anbefalinger følges delvist:
 - Mål for andel af kvinder i ledelseslaget under bestyrelsen opstilles i løbet af 2015
 - Ej flertal af uafhængige medlemmer i Revisionskomitéen
 - Individuel aflønning af direktion ikke oplyst
- Vederlagspolitik revideret vedrørende skat og tildeling fra bestyrelse

DFDS' KONCERNLEDELSE





KONSTANT FORBEDRING



NYE SVOVLREGLER

1. JANUAR 2015

MONTERING AF **SCRUBBER**

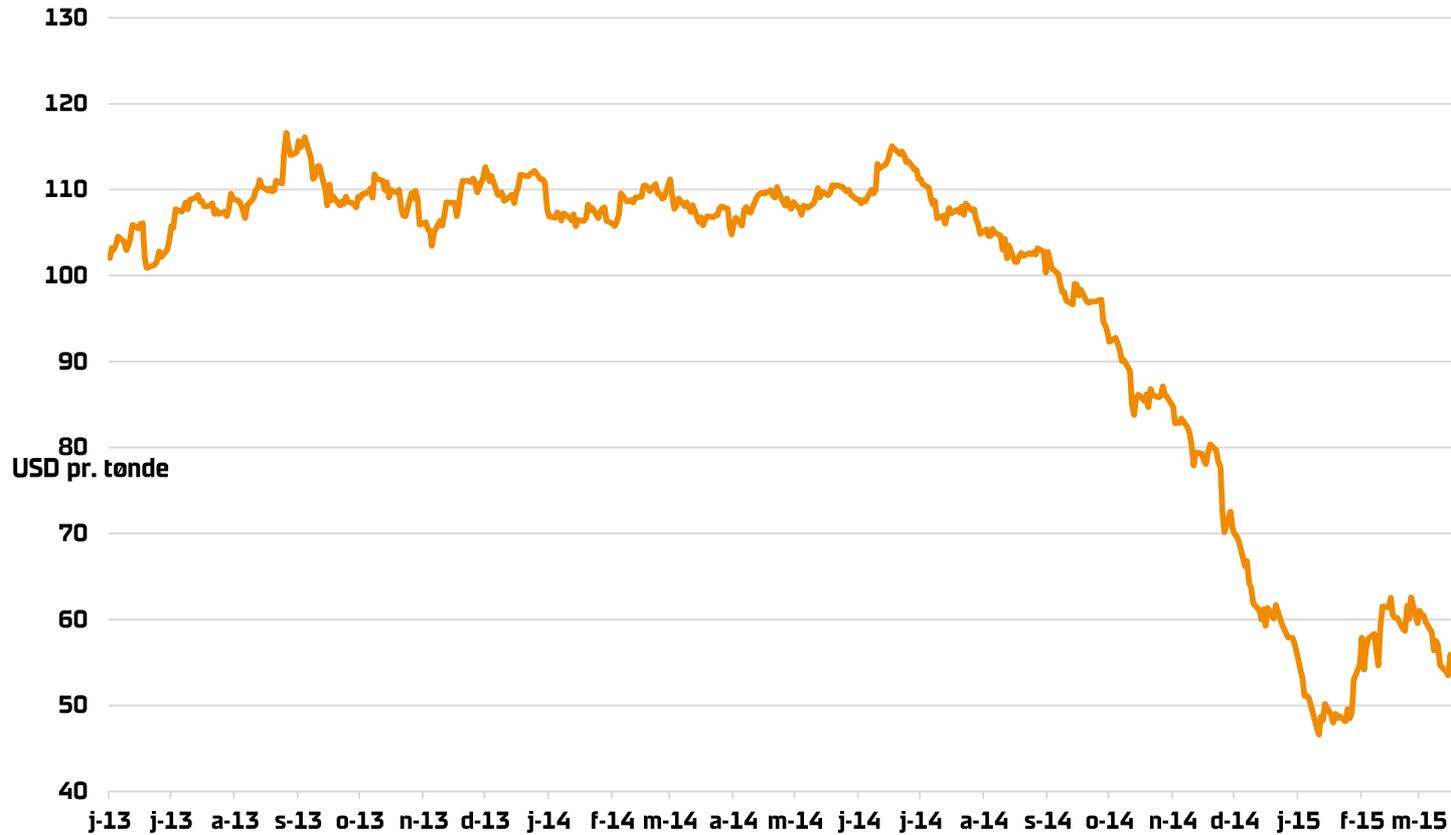


3 RUTER

LUKKET I 2014



OLIEPRISUDVIKLING





SHIPPING

DIVISION

LOGISTIK

DIVISION



MERE EFFEKTIV

- Frigøre yderligere DKK 100 mio. fra arbejdskapitalen
- Opnå en årlig besparelse på DKK 15-20 mio. fra centralisering af dele af regnskabsfunktioner
- Forbedre resultatet med DKK 50 mio. gennem yderligere besparelser på omkostninger til indkøb
- Realisere synergier fra integration af virksomhedskøb

SAMFUNDSANSVAR





Mette Frederiksen deltog ved Fællesskabsprisens overrækkelse på Crown Seaways

TÆTTERE PÅ EN

LØSNING PÅ KANALEN

UK

NL

Dover ●
Calais ●
Dunkirk ●

BE



STRATEGISKE PRIORITETER 2014 OG 2015

- 2014:
 - Kundefokus
 - Effektivisering
 - Styrkelse af netværk
- 2015:
 - Kundefokus
 - Overgang til nye svovlregler
 - Udvide og styrke netværk
 - Medarbejdertilfredshed- og udvikling
 - Effektivisering- og forbedringsprojekter

OPTIMISME

AKTIVITET

- Væksten i Europa forventes at få mere momentum i løbet af året
- DFDS er mere effektiv og strømlinet end for bare et år siden
- **Tak for 2014!**



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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

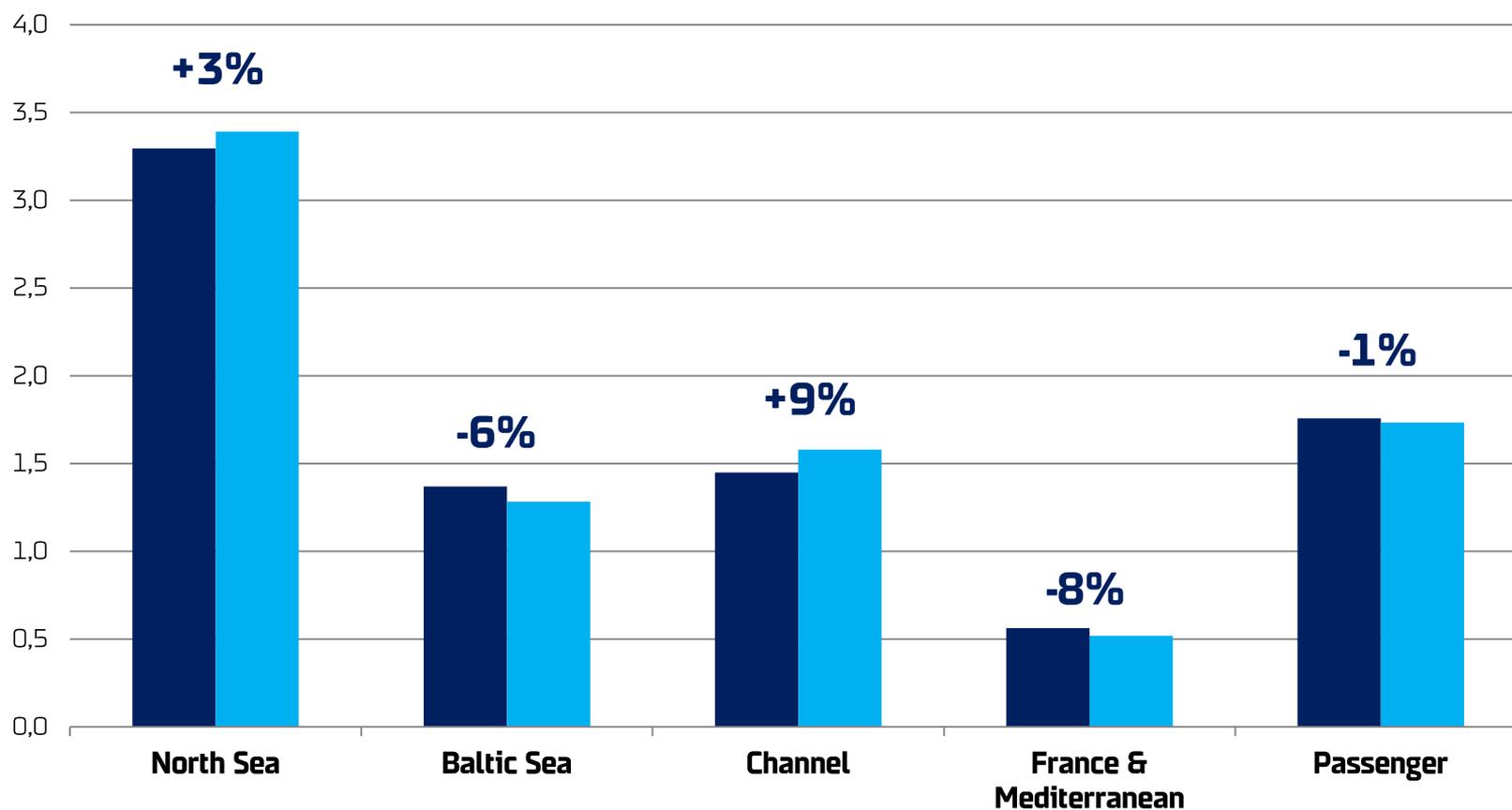
Eventuelt

RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2014	2013	ændr., %
Omsætning	12.779	12.097	6
<i>Shipping Division</i>	8.733	8.530	2
<i>Logistics Division</i>	4.625	4.183	11
<i>Elimineringer</i>	-579	-616	n.a.
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.433	1.213	18
Resultatandele i associerede virksomheder	25	-6	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	9	6	n.a.
Af- og nedskrivninger	-772	-710	9
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	695	503	38
Særlige poster	-69,5	-17,1	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	626	486	29
Finansomkostning, netto	-124	-136	n.a.
Resultat før skat	502	350	43
Skat af årets resultat	-68	-23	n.a.
Årets resultat	434	327	33

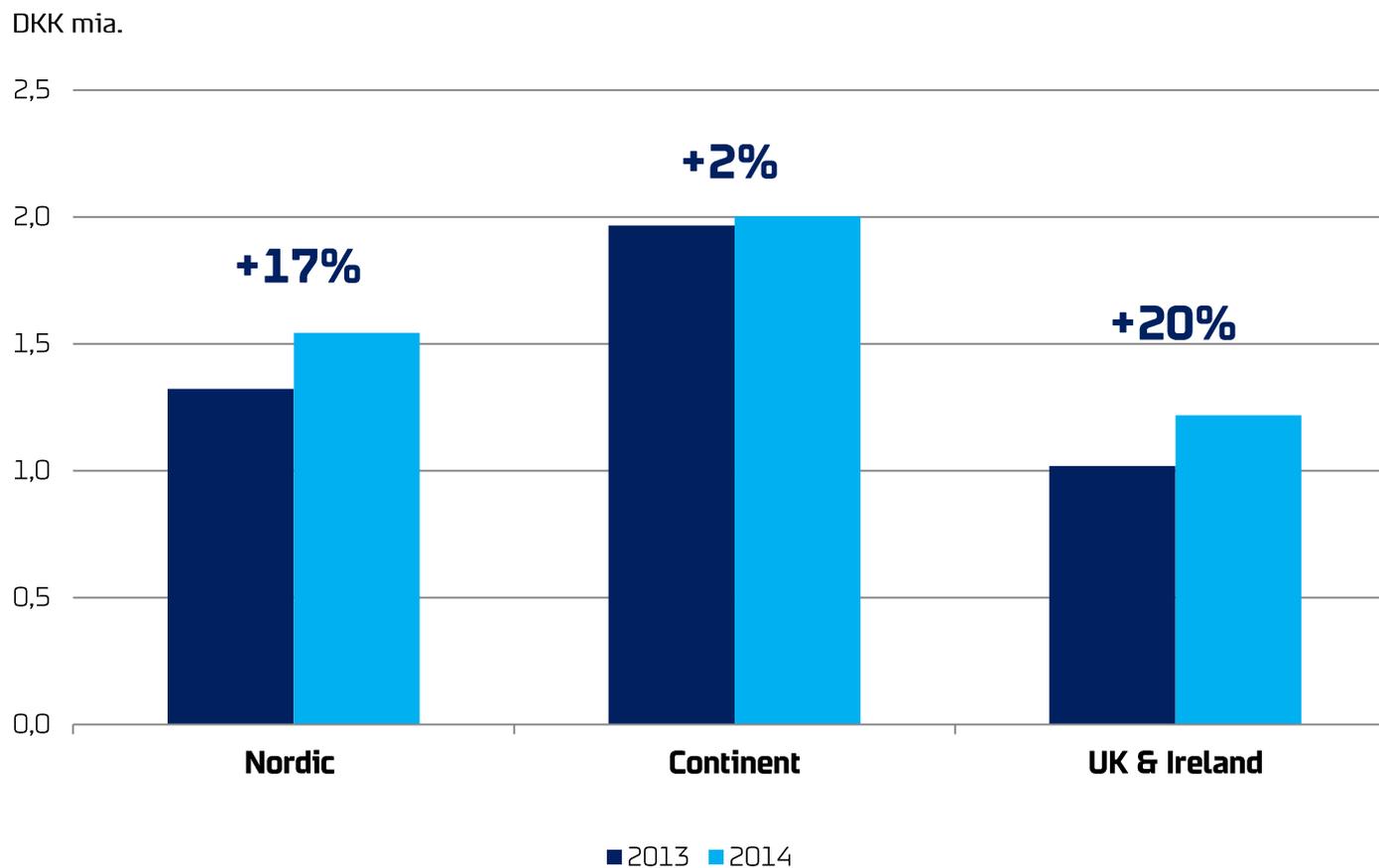
SHIPPING DIVISIONENS OMSÆTNING STEG 2%

DKK mia.



■ 2013 ■ 2014

LOGISTIK DIVISIONENS OMSÆTNING STEG 11%



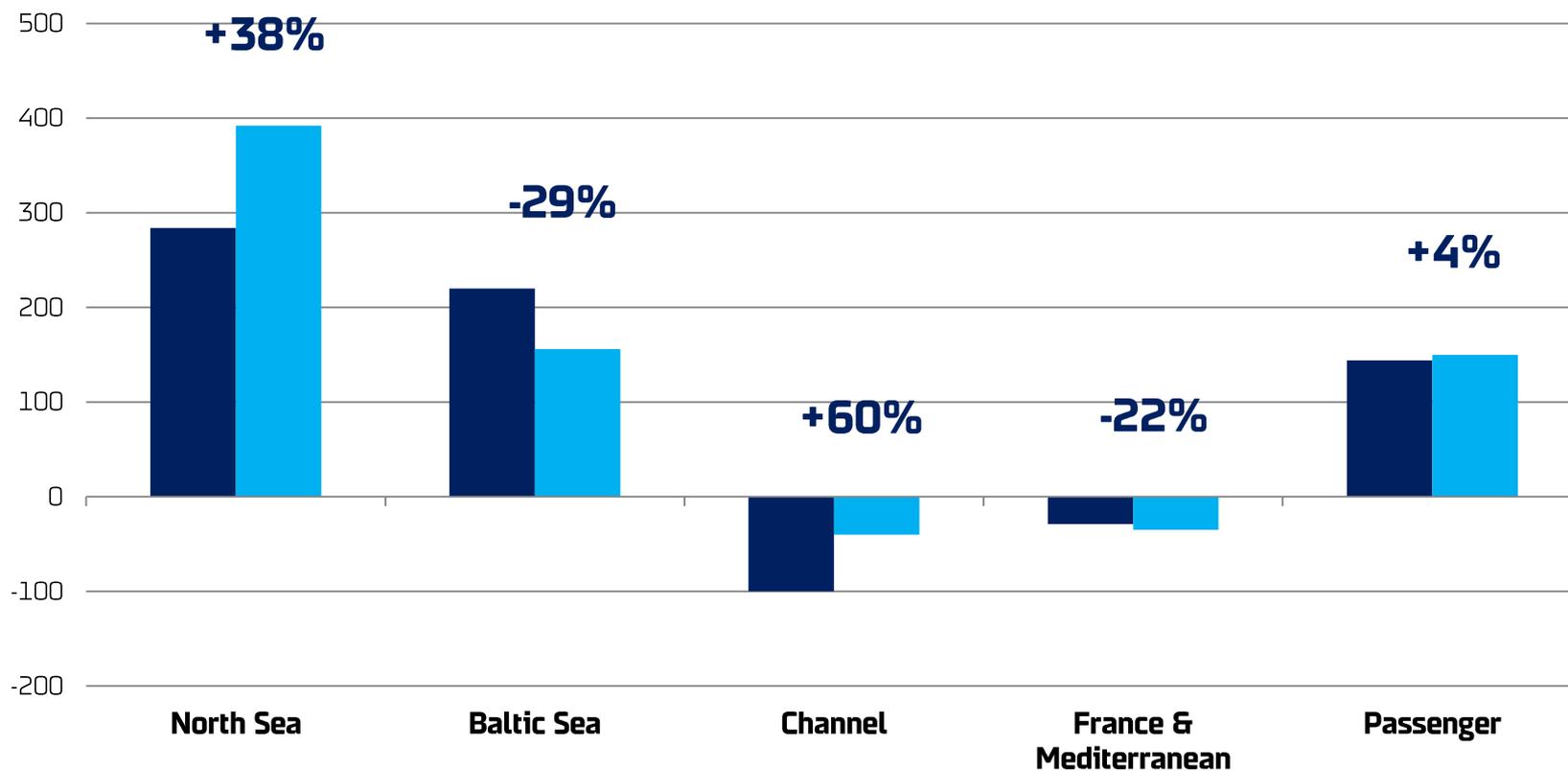
RESULTAT- OPGØRELSE

DKK mio.	2014	2013	ændr., %
Omsætning	12.779	12.097	6
<i>Shipping Division</i>	8.733	8.530	2
<i>Logistics Division</i>	4.625	4.183	11
<i>Elimineringer</i>	-579	-616	n.a.
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.433	1.213	18
<i>margin, %</i>	11,2	10,0	n.a.
<i>Shipping Division</i>	1.309	1.148	14
<i>Logistics Division</i>	200	149	34
<i>Ikke-fordelte poster</i>	-75	-85	n.a.
Resultatandele i associerede virksomheder	25	-6	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	9	6	n.a.
Af- og nedskrivninger	-772	-710	9
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	695	503	38
Særlige poster	-69,5	-17,1	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	626	486	29

SHIPPING DIVISIONENS DRIFTSRESULTAT (EBIT)

FØR SÆRLIGE POSTER

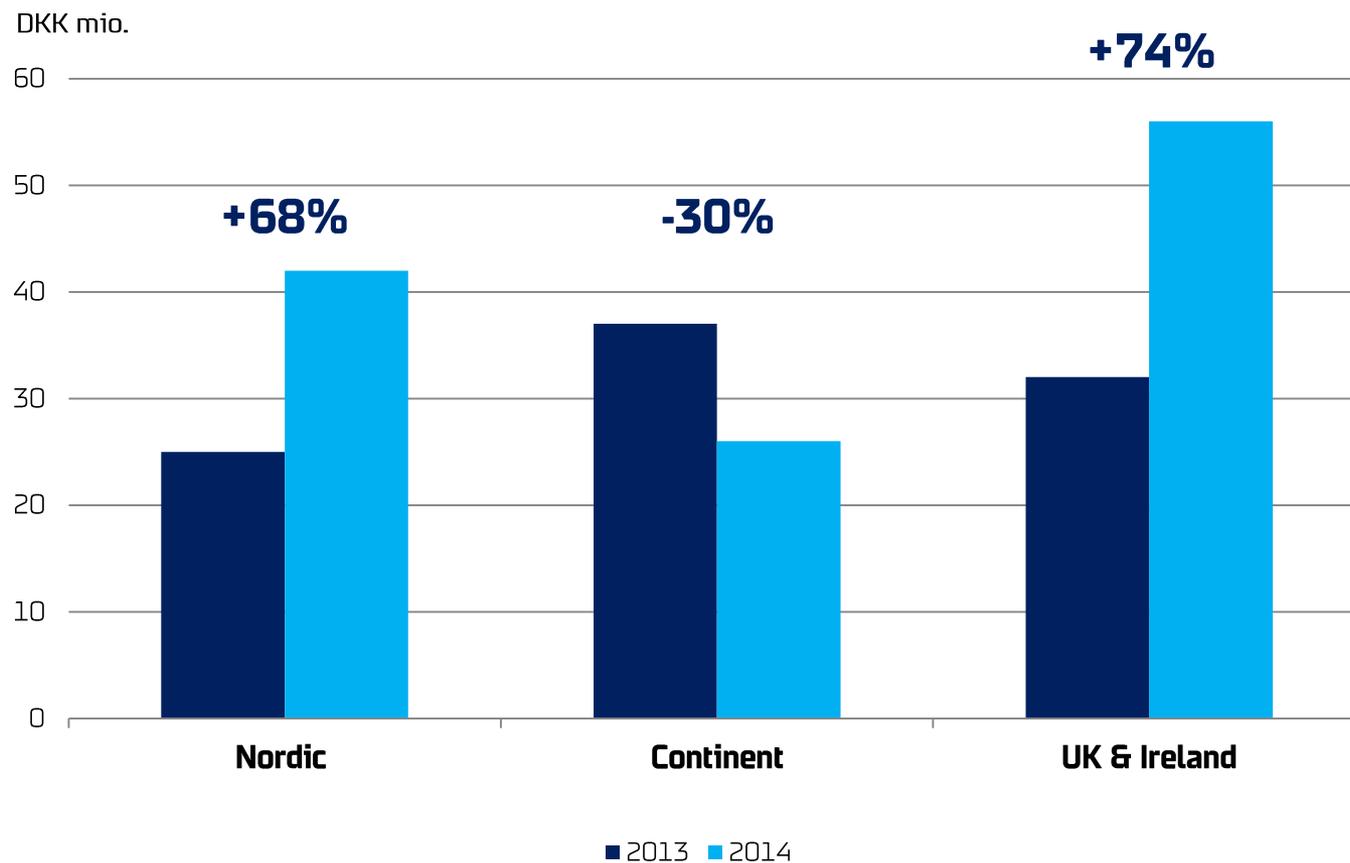
DKK mio.



■ 2013 ■ 2014

LOGISTIK DIVISIONENS DRIFTSRESULTAT (EBIT)

FØR SÆRLIGE POSTER



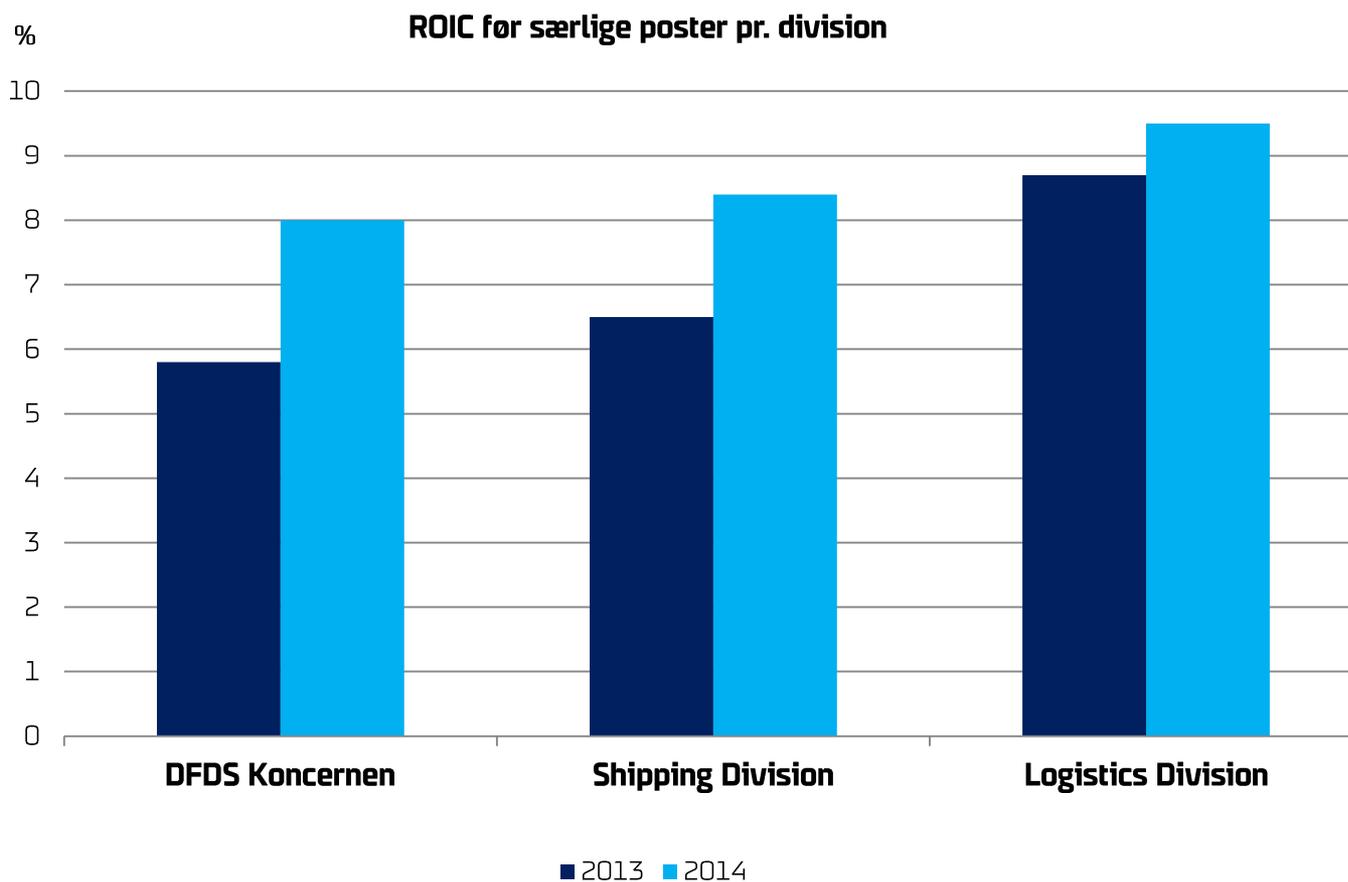
SÆRLIGE POSTER 2014

DKK mio.	2014
Kundefokus-initiativ	-1
Lukning af ruter	-32
Regulering af købsaftale for Paldiski-Kapellskär	-5
ONE Finance projektomkostninger	-30
Nedskrivning Medlines agentur	-4
Badwill vedr. købet af STEF og salg af aktiviteter i Boulogne	2
I alt	-70

RESULTAT- OPGØRELSE

Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	1.433	1.213	18
margin, %	11,2	10,0	n.a.
Shipping Division	1.309	1.148	14
Logistics Division	200	149	34
Ikke-fordelte poster	-75	-85	n.a.
Resultatandele i associerede virksomheder	25	-6	n.a.
Avance ved salg af materielle aktiver	9	6	n.a.
Af- og nedskrivninger	-772	-710	9
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	695	503	38
Særlige poster	-69,5	-17,1	n.a.
Driftsresultat (EBIT)	626	486	29
Finansomkostning, netto	-124	-136	n.a.
Resultat før skat	502	350	43
Skat af årets resultat	-68	-23	n.a.
Årets resultat	434	327	33

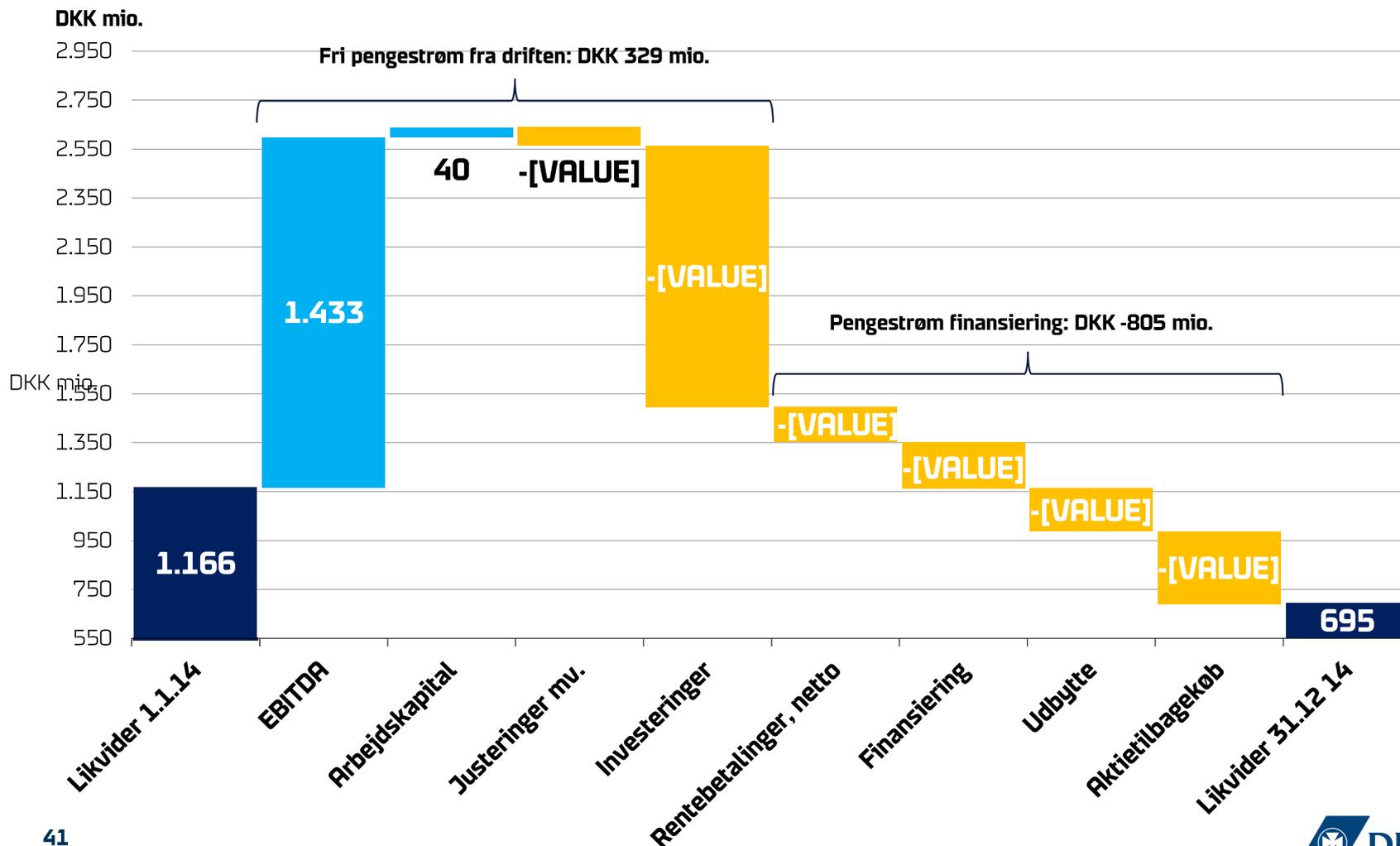
KONCERNENS AFKAST AF INVESTERET KAPITAL (ROIC) STEG TIL 8%



INVESTERINGER OG KAPITAL

DKK mio.	2014	2013	ændr.
Netto-investeringer i alt	-1.069	-943	-126
Investeret kapital	8.633	8.555	78
Rentebærende gæld	3.199	3.398	-199
Netto-rentebærende gæld	2.467	2.189	278
Netto-rentebærende gæld/EBITDA	1,7	1,8	-0,1
DFDS A/S' andel af egenkapital	6.076	6.263	-187
Minoritetsinteresser	51	55	-4
Egenkapital i alt	6.127	6.318	-191
Egenkapitalandel, %	50	51	-1

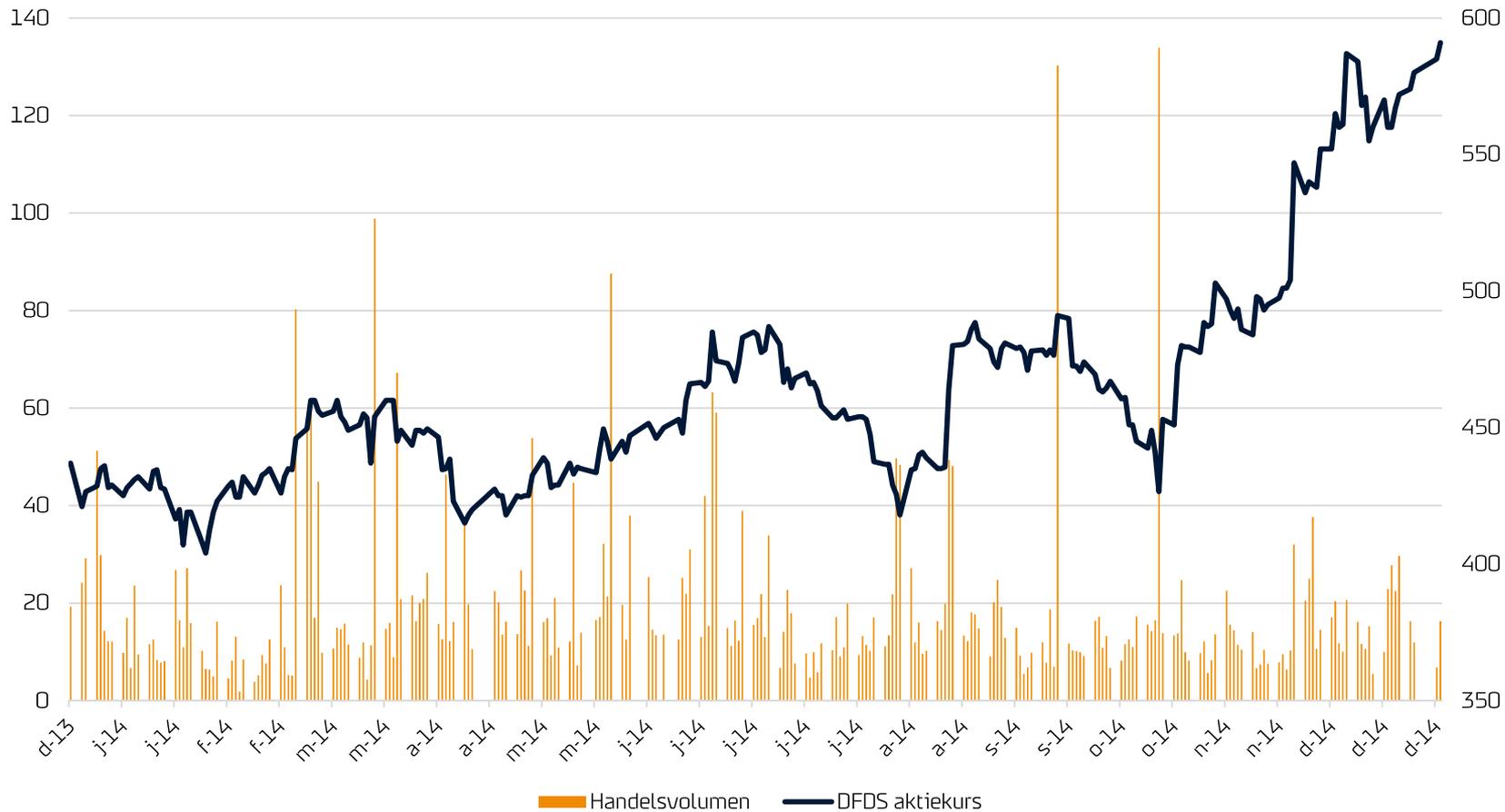
DFDS KONCERNENS PENGESTRØMME 2014



KURSUDVIKLING FOR DFDS-AKTIE OG HANDEL 2014

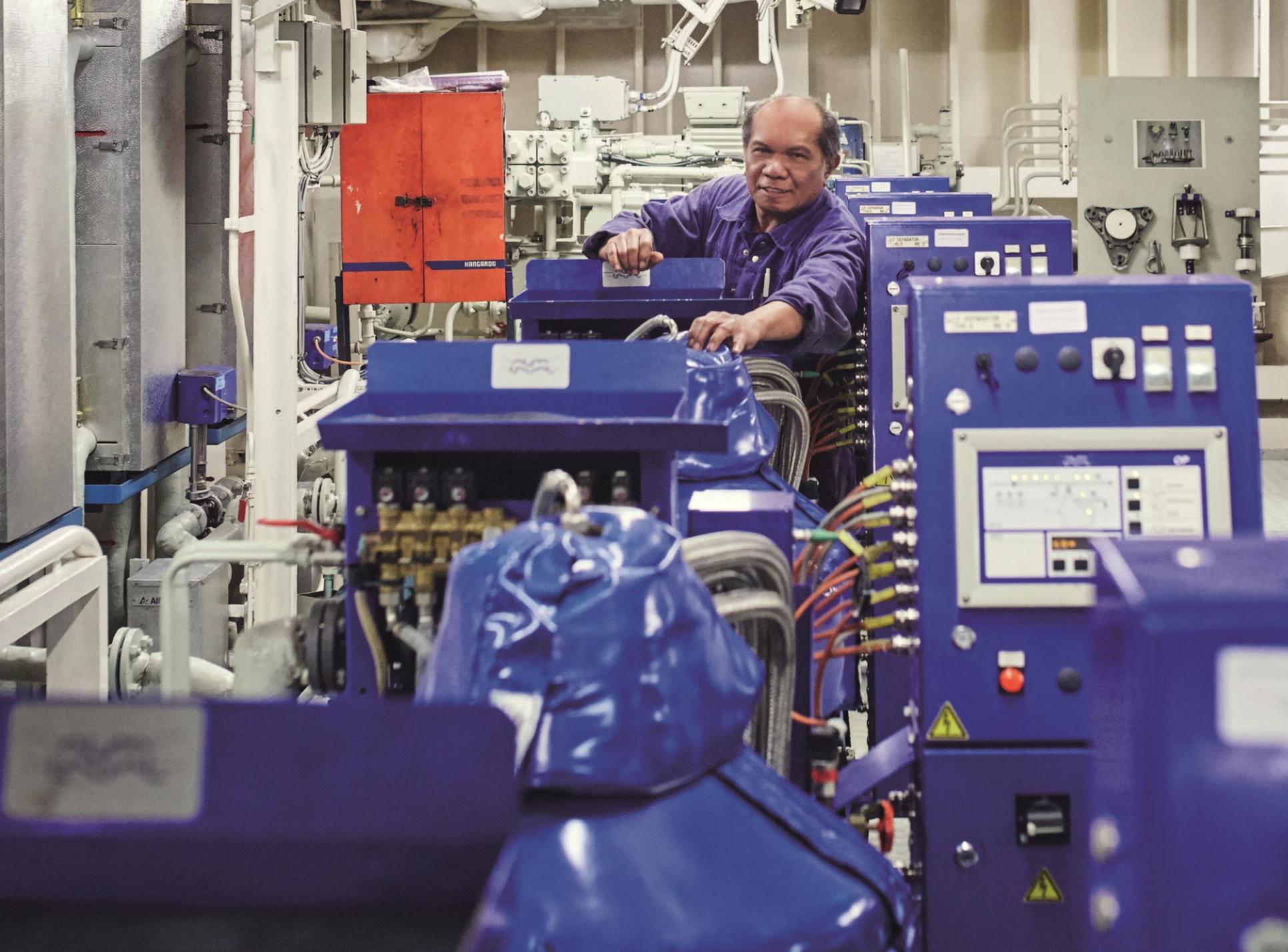
Handelsvolumen, '000 aktier

Aktiekurs



RESULTATFORVENTNING 2015

- **Omsætningsvækst** på omkring 3%, og justeret for rutelukninger og virksomhedskøb på omkring 5%
- Driftsresultat før afskrivninger (**EBITDA**) og særlige poster på DKK 1,55-1,65 mia.
- Af- og nedskrivninger forventes at stige med ca. 10%
- **Investeringer** på omkring DKK 650 mio.
- Der tages **forbehold** for markante ændringer i konjunkturudviklingen samt olieprisen og valutakurser



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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

1. Adm. direktør Bent Østergaard
2. Direktør Vagn Sørensen
3. Adm. direktør Claus Hemmingsen
4. Team Leader Finance Jill Lauritzen Melby
5. Viceadm. direktør & koncernfinansdirektør Pernille Erenbjerg

Bestyrelsen foreslår nyvalg af adm. direktør Jørgen Jensen

Direktør Ingar Skaug har besluttet ikke at genopstille

VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Jørgen Jensen

- Fødselsdato: 21. marts 1968
- Direktionshverv: Adm. direktør Widex A/S, direktør JFJ Invest ApS
- Bestyrelsesmedlem: Auriga Industries A/S, Nordic Waterproofing Group AB, TCM Group A/S
- Særlige kompetencer: International ledelseserfaring og ekspertise inden for strategi, globalt indkøb, produktionsprocesser samt virksomhedsovertagelser



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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

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:**
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015**
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S**
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier**

Eventuelt

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015

Bestyrelsens vederlag for 2015 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

6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender den af bestyrelsen reviderede vederlags-politik for Selskabets ledelse og medarbejdere.

Vederlagspolitikken er blevet revideret for at reflektere ændrede regler for beskatning af optioner samt for at præcisere, at optioner til såvel Selskabets ledelse som til øvrige ledende medarbejdere tildeles af bestyrelsen.

Bestyrelsens forslag til vederlagspolitik er vedlagt som bilag 2 og er desuden tilgængelig på Selskabets hjemmeside dfdsgroup.com.

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden ind til 24. marts 2020 at lade Selskabet erhverve egne aktier svarende til op til 10% af selskabskapitalen.

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

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:
 - 6.a Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015
 - 6.b Godkendelse af vederlagspolitik for ledelse og medarbejdere i DFDS A/S
 - 6.c Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Eventuelt



MAGNOLIA SEAWAYS

DFDS SEAWAYS

TAK FOR I DAG

