

Må ikke offentliggøres, publiceres eller distribueres i Australien, Canada, Japan, Hong Kong eller USA. Dette materiale er ikke et udbud af værdipapirer i USA. Værdipapirer må ikke udbydes eller sælges i USA uden registrering eller undtaget fra registrering i henhold til den amerikanske værdipapirlov (US Securities Act) af 1933 med ændringer. Udstederen af værdipapirerne har ikke registreret og har ikke til hensigt at registrere nogen del af udbuddet i USA og har ikke til hensigt at gennemføre et offentligt udbud af værdipapirer i USA.



29. april 2009

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 325

DSV A/S vil udbyde op til 25.300.000 stk. aktier gennem en markedskursemission

Bestyrelsen i DSV A/S ("DSV") har i dag besluttet at udbyde ("Udbuddet") op til 25.300.000 stk. aktier til markedskurs. Udbuddet gennemføres ved en accelereret bookbuilding-proces med op til 19.000.000 stk. nye aktier, der repræsenterer 9,99 % af DSV's nuværende registrerede aktiekapital, og ca. 6.300.000 stk. eksisterende aktier, der ejes af DSV (egne aktier), i alt maksimalt 25.300.000 stk. aktier. Bruttoprovenuet forventes at blive 1,48 milliarder kroner på basis af lukkekursen den 28. april 2009 på 58,50 kroner.

Som anført i årsrapporten for 2008 er det vigtigt for DSV kontinuerligt at have en optimal kapitalstruktur, og kapitalstrukturen vurderes regelmæssigt. I lyset af udviklingen på finansmarkederne, stigende rentemarginaler samt øget fokus på gearingsniveauer, har DSV besluttet at justere målsætningen for kapitalstrukturen således, at koncernens nettorentebærende gæld set i forhold til EBITDA skal ligge i niveauet 1,5 til 2,5 gange. DSV udsendte den 24. marts 2009 en meddelelse om, at selskabet havde til hensigt at gennemføre en kapitalforhøjelse i løbet af 2009 for at opfylde den justerede finansielle målsætning. På det tidspunkt var forventningen, at kapitalforhøjelsen ville blive gennemført som en fortegningsretsemission med et forventet nettoprovenu i niveauet 1,5 milliarder kroner.

På grundlag af yderligere analyse og i lyset af markedsudviklingen, herunder udviklingen i DSV's aktiekurs siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2008, har DSV konkluderet, at det vil være det mest optimale og tjene DSV's og aktionærernes interesse bedst at gennemføre en accelereret bookbuilding-proces i forhold til en fortegningsretsemission. DSV vil kunne gennemføre transaktionen tidligere end forventet samt med lavere omkostninger og reduceret ressourceindsats. Med provenuet fra Udbuddet forventer DSV at kunne opfylde den justerede målsætning for kapitalstrukturen i 2010.

Udbuddet

Udbuddet vil blive rettet mod institutionelle investorer i Danmark og i udlandet til markedskurs og uden fortegningsret for DSV's eksisterende aktionærer. Udbuddet er ikke garanteret.

Bookbuilding-processen starter med det samme. Udbudskursen fastsættes efter lukningen af den accelererede bookbuilding-proces. Meddelelse om resultat, udbudskurs og tildeling forventes at blive kommunikeret hurtigst muligt herefter.

DFDS

Udbuddet påvirker ikke transaktionen med JL-Fondet (Vesterhavet A/S) vedrørende DFDS A/S, som blev offentliggjort den 13. januar 2009. Transaktionen afventer stadig konkurrencemyndighedernes godkendelse. Svar herom forventes sent i maj eller i juni 2009. Der vil blive udarbejdet et prospekt i forbindelse med den tilhørende udstedelse af 11.083.724 nye aktier til JL-Fondet ved transaktionens gennemførelse.

Beslutning om forhøjelse af aktiekapital og anvendelse af provenu

Beslutningen om at udbyde op til 19.000.000 stk. nye aktier à nominelt 1 krone ved et rettet udbud er truffet i henhold til § 4a i DSV's vedtægter, hvorefter bestyrelsen er bemyndiget til at foretage aktiekapitalforhøjelser.

DSV A/S, Banemarksvej 58, 2605 Brøndby, tlf. 43203040, fax 43203041, CVR-nr. 58233528, www.dsv.com

Global transport og logistik

DSV er en global udbyder af transport- og logistikydelser.

Koncernen er på verdensplan etableret med egne lokationer i over 60 lande. Suppleret af partnere og agenter tilbydes ydelserne i over 110 lande. Via verdensomspændende professionelle totalløsninger realiserer koncernens 23.400 medarbejdere en forventet omsætning i 2009 på ca. 44 milliarder kroner.

www.dsv.com



Ved fuldtægning vil den nominelle værdi af aktiekapitalforhøjelsen repræsentere 9,99 % af DSV's nuværende nominelle aktiekapital på 190.150.000 kroner og vil udgøre 9,08 % af DSV's registrerede aktiekapital efter gennemførelse af kapitalforhøjelsen. Efter aktiekapitalforhøjelsen og under forudsætning af fuldtægning vil DSV's nominelle aktiekapital beløbe sig til 209.150.000 kroner fordelt på 209.150.000 aktier à nominelt 1 krone. Med visse undtagelser har DSV accepteret en 180-dages lock-up periode for udstedelse af nye aktier.

Provenuet fra kapitalforhøjelsen vil blive anvendt til tilbagebetaling af rentebærende gæld. Der henvises til DSV's årsrapport for 2008 for en beskrivelse af, hvorledes DSV prioriterer anvendelse af det frie cash flow.

Optagelse til handel og officiel notering

NASDAQ OMX Copenhagen har bekræftet, at de nye aktier vil blive noteret under den eksisterende ISIN kode for de eksisterende aktier, DK0060079531, efter registrering af aktiekapitalforhøjelsen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og sammenlægning af den midlertidige ISIN kode DK0060180255 med den eksisterende ISIN kode for de eksisterende aktier hos VP Securities. Den midlertidige ISIN kode vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen, idet den alene vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de nye aktier.

Forventet tidsplan for Udbuddet

Udbuddet rettes mod institutionelle investorer i Danmark og i udlandet, og aktierne udbydes i en accelereret bookbuilding-proces til markedskurs uden fortegningsret for DSV's eksisterende aktionærer.

Hvis Udbuddet overtegnes, vil der blive foretaget en individuel tildeling.

Udbudskursen forventes meddelt gennem NASDAQ OMX Copenhagen senest den	1. maj 2009
Forventet dato for betaling mod levering	6. maj 2009
Forventet dato for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	6. maj 2009
Forventet dato for optagelse af nye aktier til notering under den eksisterende ISIN kode	11. maj 2009

Det forventes, at datoerne for optagelse til notering, betaling og registrering af kapitalforhøjelsen kan fremskyndes, hvis Udbuddet lukkes tidligere end forventet.

De nye aktier

De nye aktier får de samme rettigheder i enhver henseende som eksisterende DSV-aktier.

De nye aktier udstedes til ihændehaber gennem VP Securities, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Bestyrelsen har til generalforsamlingen, der skal afholdes den 30. april 2009, stillet forslag om at ændre vedtægterne, hvorefter aktierne skal være navneaktier og noteres på navn. Se Fondsbørsmeddelelse nr. 321 af 15. april 2009.

De nye aktier er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i deres omsættelighed. Ingen aktier, heller ikke de nye aktier, har eller vil få særlige rettigheder.

De nye aktiers rettigheder, herunder stemmeret og ret til udbytte, indtræder fra det tidspunkt, hvor kapitalforhøjelsen er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

De nye aktier kan noteres på aktionærens navn i DSV's aktiebog gennem aktionærens kontoførende bank (se ovenfor vedrørende foreslået ændring af vedtægterne).

Beskatning og udbytte

Udbyttebetalinger beskattes efter gældende lovgivning, herunder evt. gældende dobbeltbeskatningsoverenskomster. De nye aktier er berettiget til evt. udbytte, der udbetales for regnskabsåret 2009.

DSV A/S, Banemarksvej 58, 2605 Brøndby, tlf. 43203040, fax 43203041, CVR-nr. 58233528, www.dsv.com

Global transport og logistik

DSV er en global udbyder af transport- og logistikydelser.

Koncernen er på verdensplan etableret med egne lokationer i over 60 lande. Suppleret af partnere og agenter tilbydes ydelserne i over 110 lande. Via verdensomspændende professionelle totalløsninger realiserer koncernens 23.400 medarbejdere en forventet omsætning i 2009 på ca. 44 milliarder kroner.

www.dsv.com

Andre oplysninger

DSV er registreret under CVR-nr. 58 23 35 28.

DSV's regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners

Danske Markets (division af Danske Bank A/S) og Nordea Markets (division af Nordea Bank Danmark A/S) er Joint Global Coordinators og Joint Bookrunners, gennem hvilke tegning og køb af aktier i Udbuddet kan finde sted.

Med venlig hilsen

DSV

Jens Bjørn Andersen
Adm. direktør

Jens H. Lund
Finansdirektør

Dette dokument udleveres og henvender sig alene til personer a) uden for Storbritannien eller b) som er kvalificerede investorer som defineret i Artikel 2(1)(e) i Direktiv 2003/71/EF (Prospektdirektivet) og som enten er x) "investment professionals", som hører ind under Artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller y) "high net worth companies" og andre, til hvem de lovligt kan videreformidles, og som hører ind under Artikel 49(2)(a)-(d) i Bekendtgørelsen (alle sådanne personer i a) og b) ovenfor betegnes under et "relevante personer"). Aktierne er kun tilgængelige for, og enhver opfordring til eller ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve sådanne værdipapirer vil kun blive indgået med, relevante personer. Personer, der ikke er relevante personer, bør ikke handle på baggrund af eller i tillid til dette dokument og dets indhold.

Dette dokument udgør annoncering og er ikke et prospekt i relation til Direktiv 2003/71/EF (det pågældende direktiv benævnes sammen med alle gældende gennemførelsesbestemmelser i det relevante hjemland i henhold til direktivet "Prospektdirektivet").

I ethvert EØS-medlemsland, som har gennemført Prospektdirektivet, er dette dokument alene rettet til og henvender sig alene til kvalificerede investorer i det pågældende Medlemsland, som defineret i Prospektdirektivet.

DSV A/S, Banemarksvej 58, 2605 Brøndby, tlf. 43203040, fax 43203041, CVR-nr. 58233528, www.dsv.com

Global transport og logistik

DSV er en global udbyder af transport- og logistikydelser.

Koncernen er på verdensplan etableret med egne lokationer i over 60 lande. Suppleret af partnere og agenter tilbydes ydelserne i over 110 lande. Via verdensomspændende professionelle totalløsninger realiserer koncernens 23.400 medarbejdere en forventet omsætning i 2009 på ca. 44 milliarder kroner.

www.dsv.com