

VELKOMMEN TIL GENERALFORSAMLING 2023

København, 9. marts 2023, Copenhagen Marriott Hotel

NORDEN 

VELKOMST OG VALG AF DIRIGENT

VED BESTYRELSESFORMAND
KLAUS NYBORG



VELKOMST

- Velkommen til dette års generalforsamling
- Aktionærer til stede i salen såvel som online
- Dagens program:
 1. Afholdelse af ordinær generalforsamling
 2. Kort gennemgang af NORDENs forretningsområder og strategi ved selskabets ledelse
 3. Afslutningsvis bydes på lidt mad og drikke
- NORDENs direktion og bestyrelse til stede



GENERALFORSAMLINGENS LOVLIGHED

VED DIRIGENT, ADVOKAT
HENNING AASMUL-OLSEN



DAGSORDEN

- A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport
- C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- D. Valg af medlemmer til bestyrelsen
- E. Valg af statsautoriseret revisor
- F. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
 - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - 3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
 - 4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).
- G. Eventuelt

BESTYRELSENS BERETNING

VED BESTYRELSESFORMAND
KLAUS NYBORG



ÅRET 2022 ET SÆRDELES BEGIVENHEDSRIGT ÅR

- To meget volatile markeder for tørlast og produkttank - vendte 180 grader
- Rekalibrering af global værdikæde
- NORDENs omstillingsevne
- Tilpasse sig og udnytte markedsbevægelser
- Det bedste årsresultat i Selskabets historie på USD 744 mio. (ca. DKK 5,2 mia.)
- Forrentning af egenkapitalen på 64%



ÅRET 2022

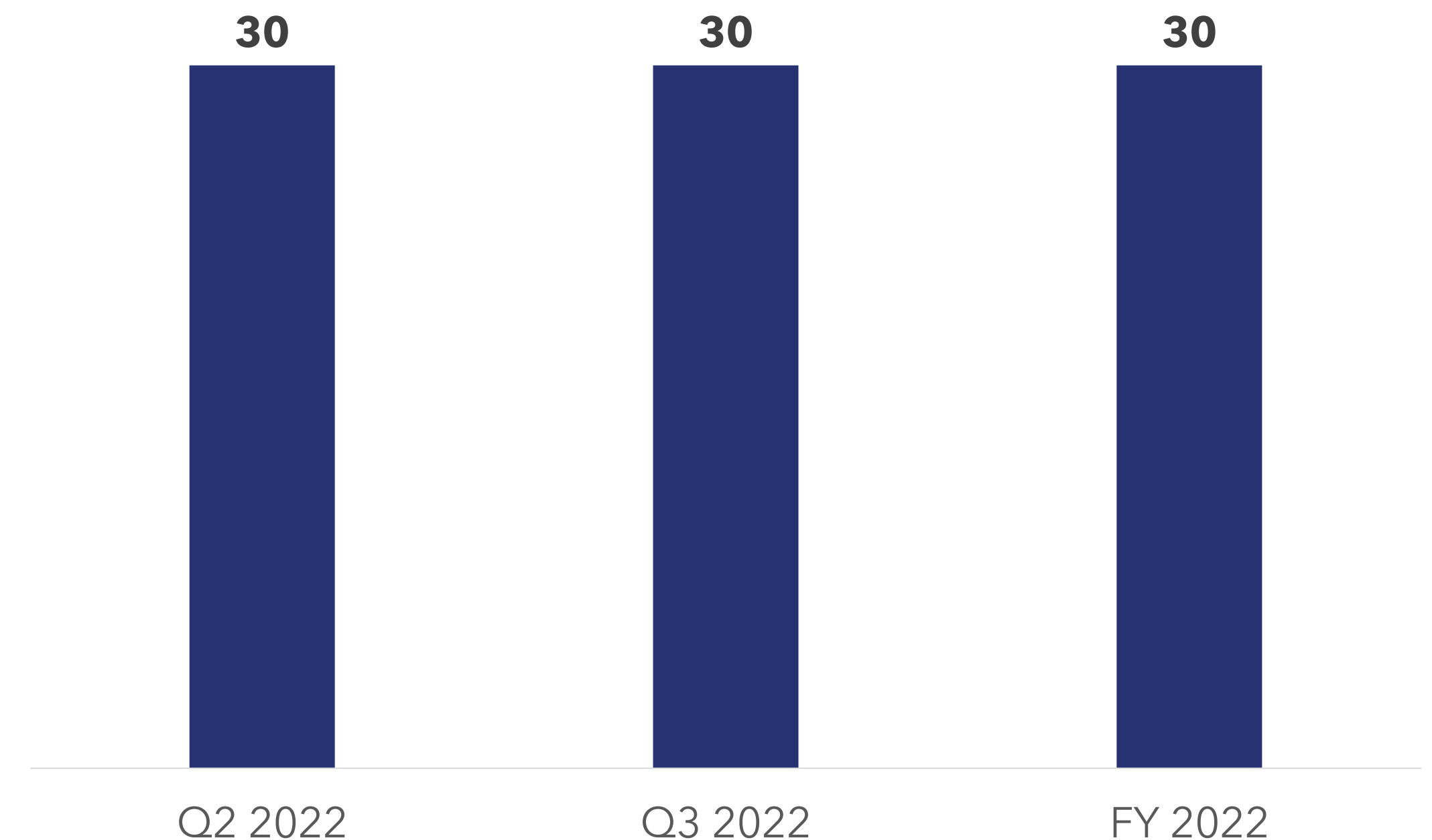
FORESLÅET UDBYTTE

- Bestyrelsen foreslår at udbetale 30 DKK per aktie
- Oven i DKK 60 per aktie allerede udbetalt
- Samlet udbytte på DKK 90 per aktie
- Svarende til 57% af årets resultat

Samlet udbytte på

USD 424 mio. (DKK 3 mia.)

Udbytte for 2022 i DKK per aktie

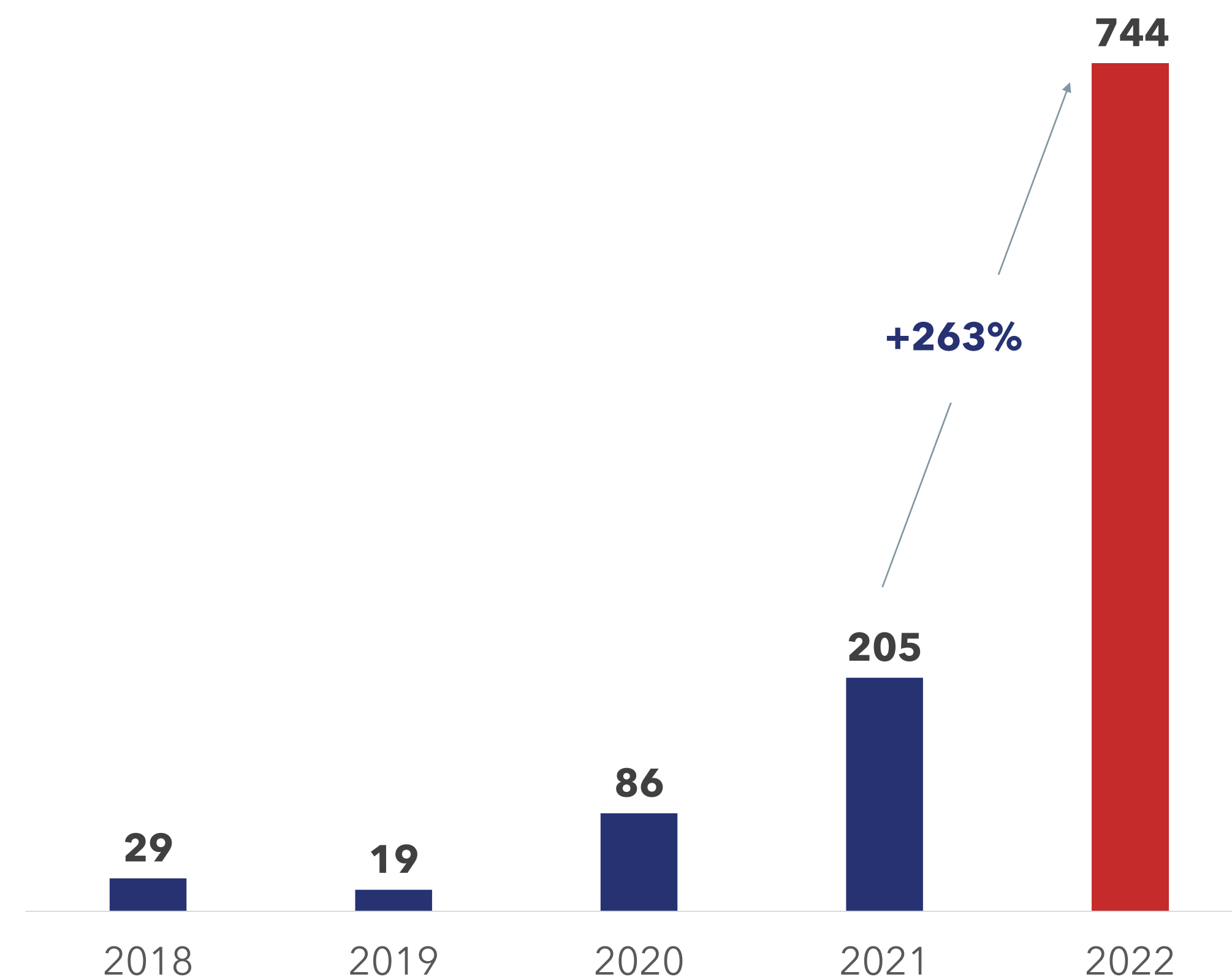


RESULTAT FOR GRUPPEN

BEDSTE ÅRSRESULT I SELSKABETS HISTORIE

USD mio.	2021	2022
Omsætning	3.552	5.312
Salgsavancer	8	79
Årets resultat	205	744
Indtjening per aktie (DKK)	34	150
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	434	1.343
Likvider og værdipapirer	411	842
Rentebærende gæld inkl. leasingforpligtelser	1.048	815
Netto rentebærende gæld	-638	28
Egenkapital	993	1.331
ROIC	17%	54%
ROE	22%	64%
Soliditet	41%	48%

Årets resultat i USD mio.

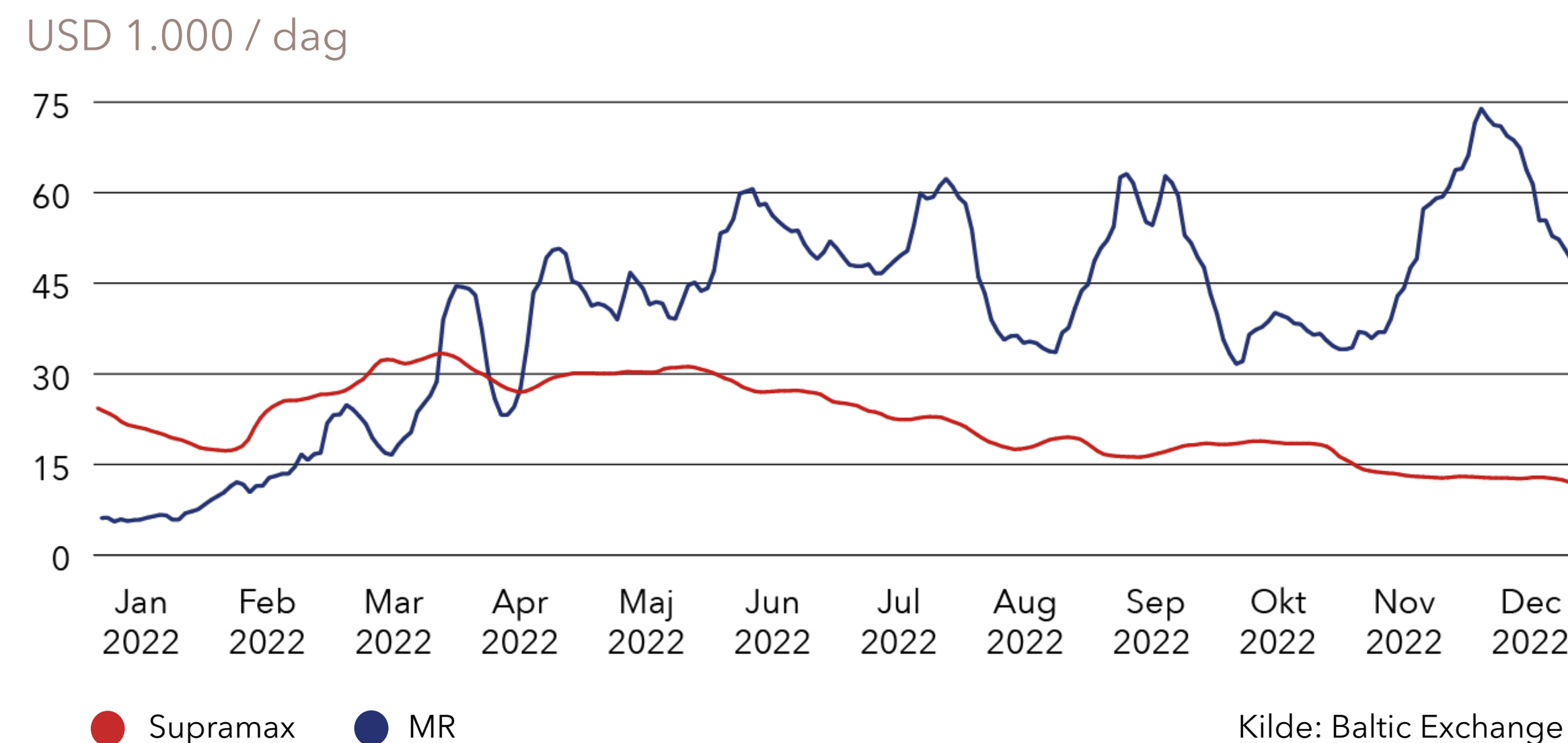


MARKEDER

VOLATILITET I TØRLAST- OG TANKMARKEDER

- Tørlastmarkedet faldt betydeligt i 2022
- Aftagende flaskehalse, mindre medvind fra containermarkedet, og lavere kinesisk aktivitet
- Produkttankmarkedet blev stærkt forbedret
- Krig i Ukraine, sanktioner mod Rusland, lave olielagre og volatilitet på tværs af geografier
- De to markeder vendte 180 grader
- Selskabet evner at tilpasse sig og udnytte de løbende muligheder

Spotrater i 2022



FORRETNINGSENHEDER **ASSETS & LOGISTICS**



FORRETNINGSENHEDER ASSETS & LOGISTICS

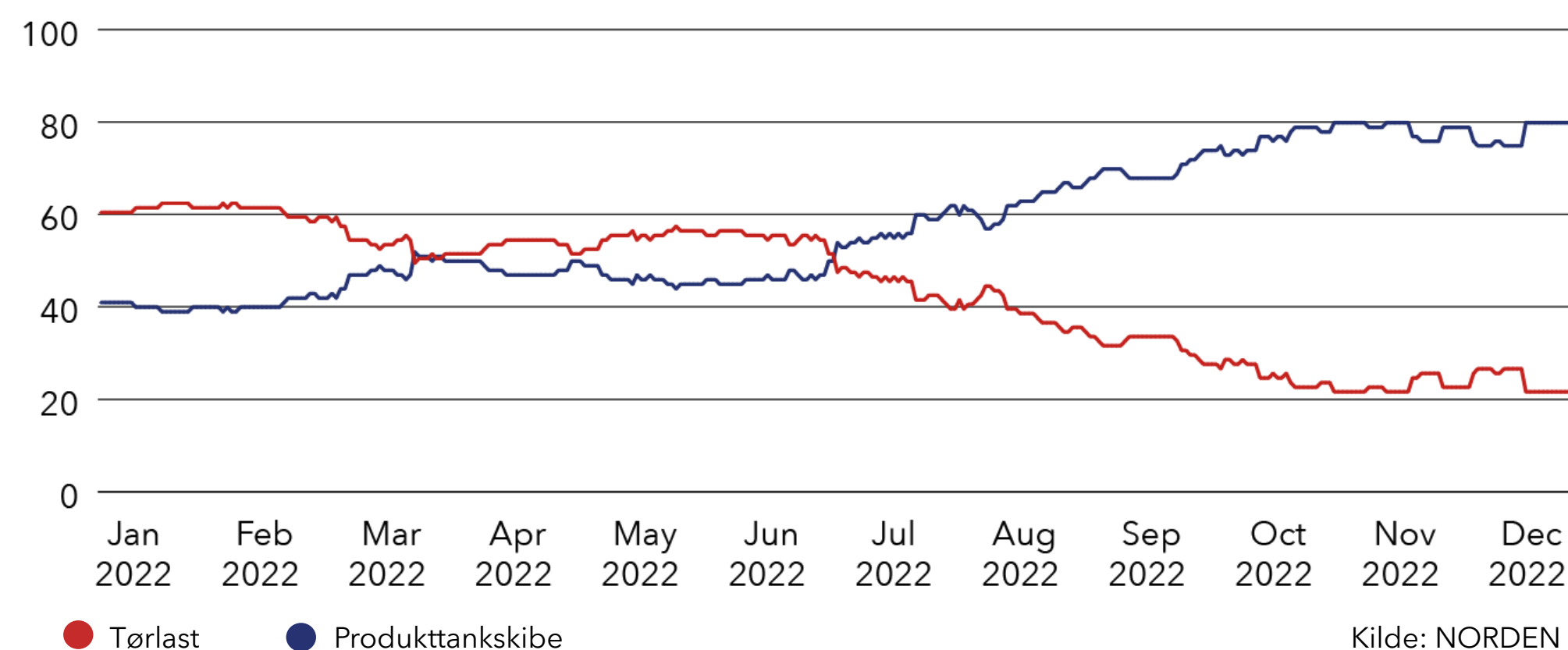
- Resultat på USD 193 mio.
- Nettoværdien af flåden inkl. NORDENs likvider, gæld mv. steg til USD 2 mia. eller DKK 422 per aktie
- Høj eksponering mod et kraftigt stigende tankmarked

Hoved- og nøgletal

USD mio.	2021 i alt	2022 i alt
Dækningsbidrag	204,1	339,8
Fortjeneste/tab ved salg af skibe	7,7	79,5
Årets resultat	5,1	193,1

Forholdsmæssig eksponering pr. segment

Forretningssenhedernes samlede eksponering i %



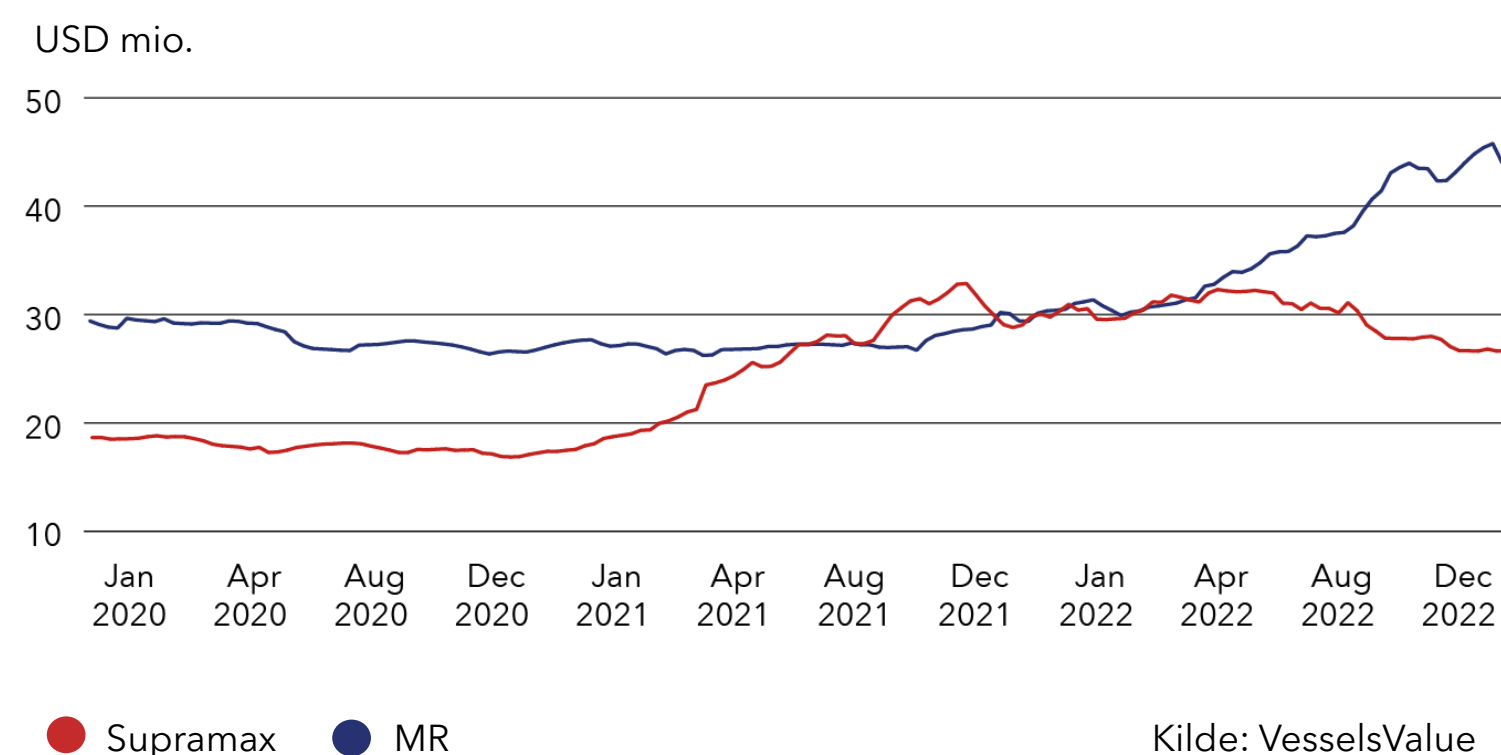
NAV-baseret værdiansættelse af Assets & Logistics (inkl. NORDENs nettolikviditet)

USD mio.	Tørlast	Tank	I alt
Markedsværdi af ejede skibe	255	527	782
Skønnet markedsværdi af T/C og afdækket portefølje (herunder skønnet værdi af optionalitet)	229	291	520
Assets & Logistics' porteføljeværdi i alt	484	818	1.302
Nettolikviditet			653
Nybygninger			-27
Øvrige nettoaktiver (bogførte værdier)			115
NAV i alt for forretningssenhed			2.043
NAV pr. aktie for forretningssenhed, DKK			422

FORRETNINGSENHEDER ASSETS & LOGISTICS

- Beskyttede tørlastportefølje mod faldende skibsværdier
- Fuld afdækning i tørlast for hele 2023 og langt ind i 2024
- Få ejede tørlastskibe, men stor optionalitet på leasede skibe
- Stærkt tankmarked i 2022 har effekt på indtjening i 2023
- Afdækket porteføljen af tankskibe til langt højere rater

Priser på 5-årige skibe



Kapacitets- og afdækningsniveauer og -rater

USD pr. dag	2023	2024	2025
Tørlast			
Afdækningsprocent	116%	81%	53%
Gns. afdækningsrate/dag	14.994	13.045	11.636
Tank			
Afdækningsprocent	70%	31%	23%
Gns. afdækningsrate/dag	20.232	21.638	20.847

Oversigt over Assets & Logistics' flåde

	Tørlast	Tank	I alt
Aktiv flåde			
Ejede skibe	7	14	21
Leasede skibe	53	22	75
Aktiv flåde, i alt	60	36	96
Fremtidige ændringer			
Ejede skibe	-3	-1	-4
Leasede skibe	6	4	10
Fremtidige ændringer i alt	3	3	6
Skibe i alt	63	39	102
Købsoptioner	50	27	77
Forlængelsesoptioner i dage	39.521	20.209	59.730

A photograph of a business meeting in an office. A man in a light blue shirt stands in the foreground, gesturing with his hand. In the background, a man with a beard and a white shirt sits at a desk, looking thoughtful with his hand on his chin. A woman with dark hair is partially visible in the foreground on the left. The background is slightly blurred, showing office cubicles and a computer monitor.

FORRETNINGSENHEDER **FREIGHT SERVICES & TRADING**

FORRETNINGSENHEDER FREIGHT SERVICES & TRADING

- Resultat på USD 550 mio.
- Profitmargin på USD 3.300 per skibsdag
- Opererer ca. 460 indbefragtede skibe
- Enheden kan kontinuerligt tilpasse sig markedsudviklingen på tværs af tørlast- og tank

Gennemsnitligt antal opererede skibe

Tørlastskibe

329

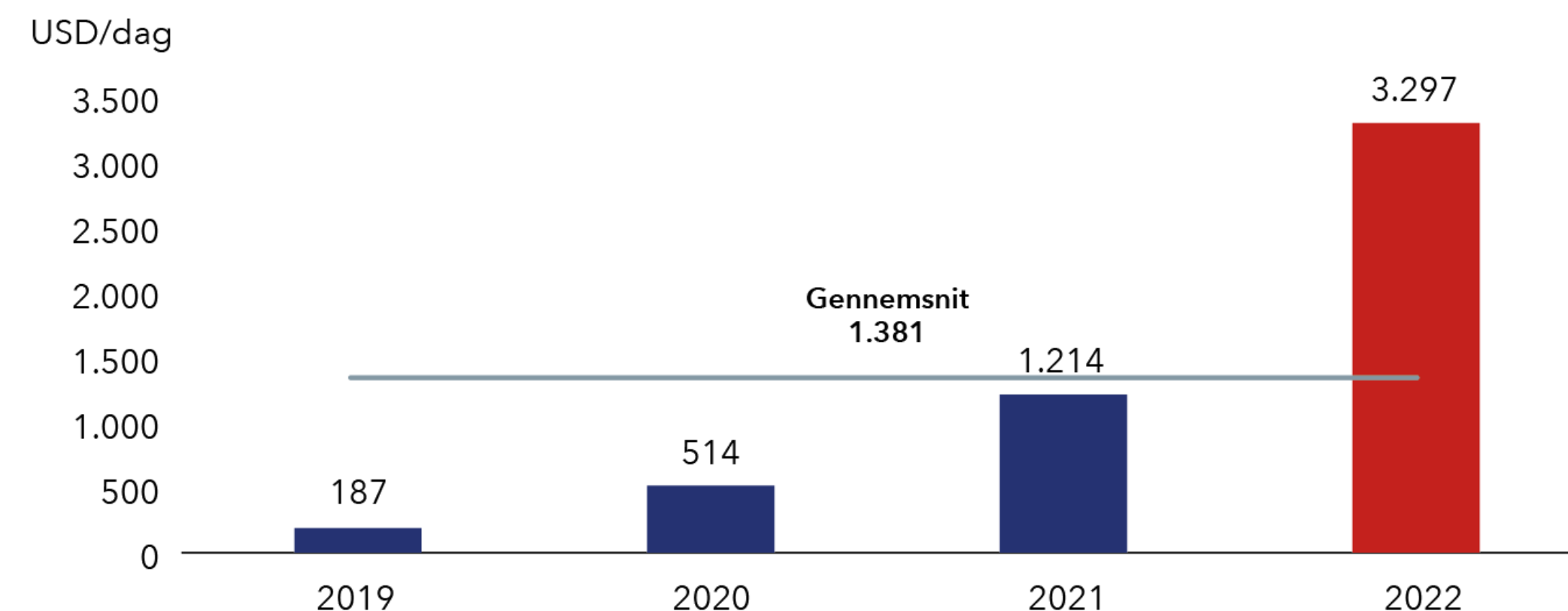
Tankskibe

128

Hoved- og nøgletal

USD mio.	2021 i alt	2022 i alt	Historisk resultat
Dækningsbidrag	445,5	1,026,1	-
Årets resultat	199,4	550,4	-
Skibsdage	164.189	166.934	154.168
Resultat pr. skibsdag (USD/dag)	1.214	3.297	1.381

Resultat pr. skibsdag



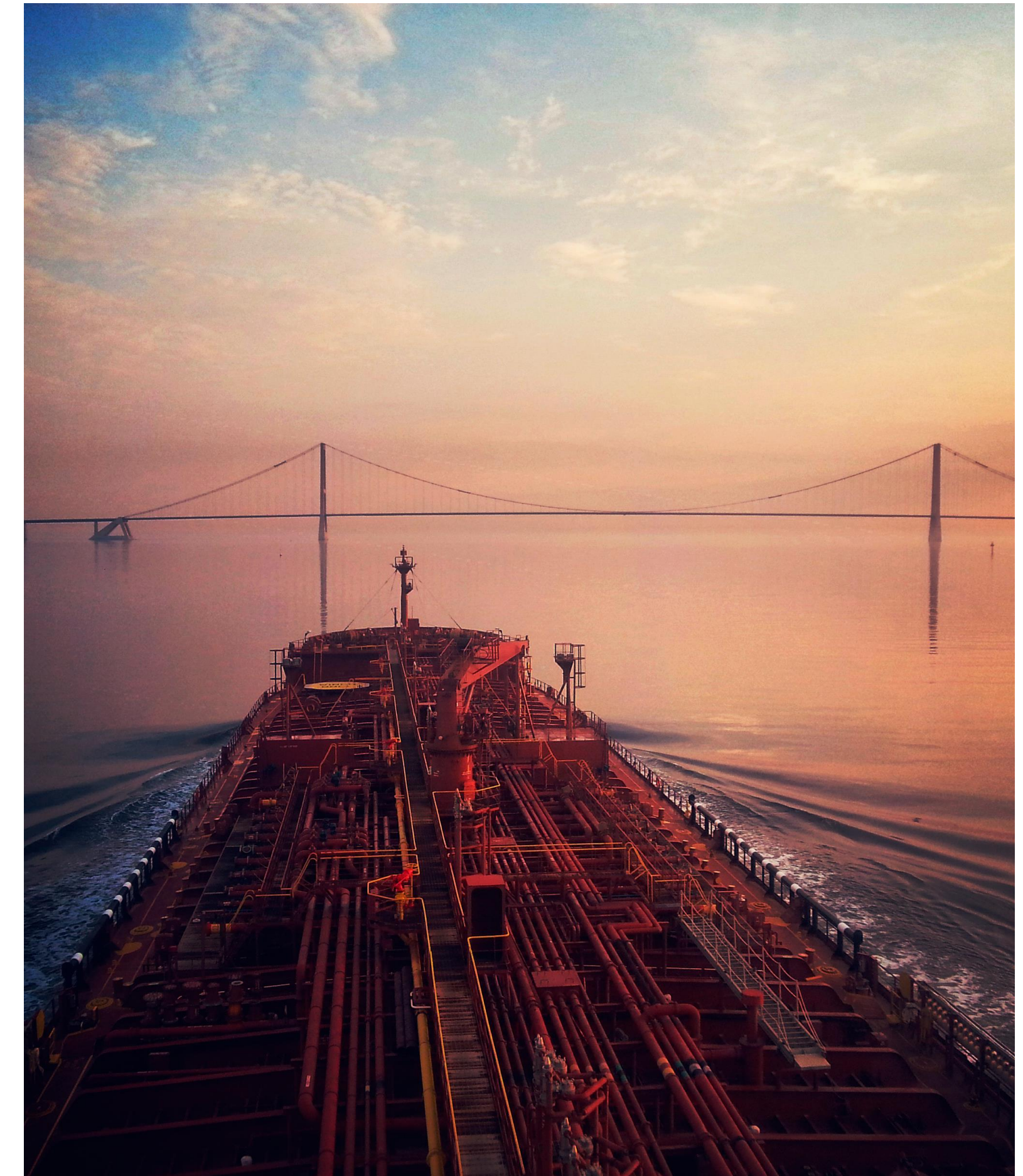
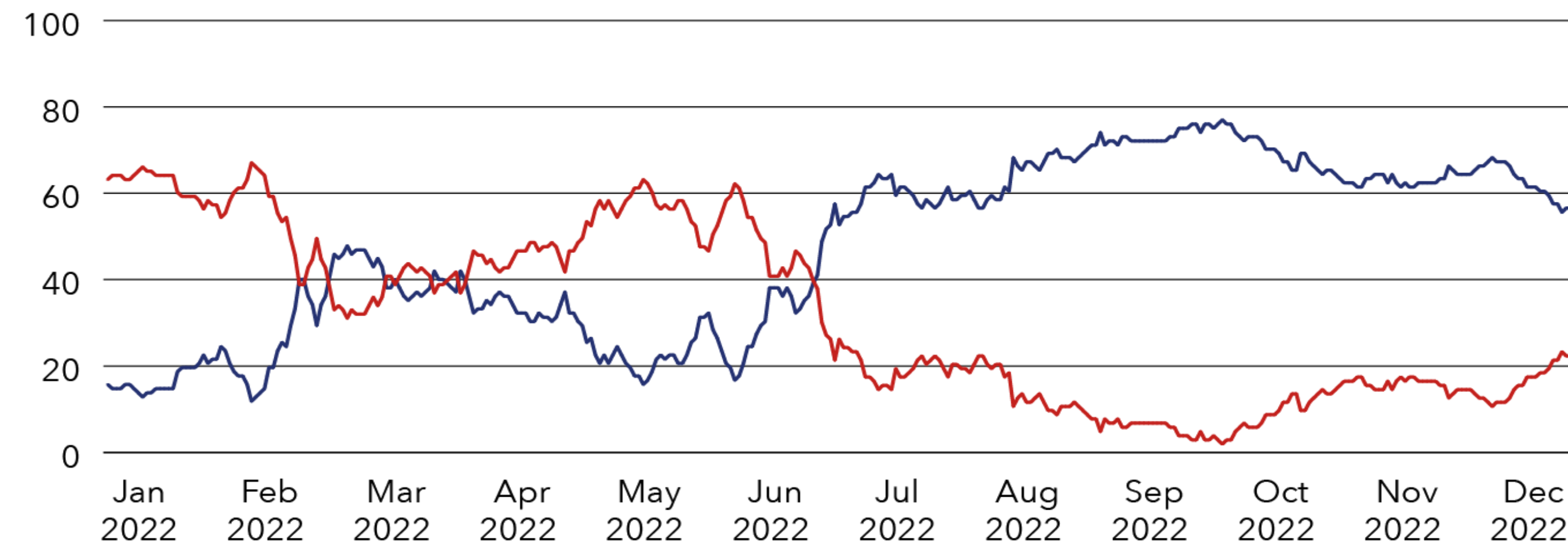
FORRETNINGSSENHEDER

FREIGHT SERVICES & TRADING

- Skabte stor værdi i begge markedssegmenter
- Produkttank: Sikret sig billig tonnage forud for stærke rater
- Tørlast: Sikret betydelige lastekontrakter forud for nedgang i rater, efterfølgende taget billigere tonnage ind
- Også betydelig værdi ved at optimere den løbende drift

Forholdsmæssig eksponering pr. segment

Forretningsenhedernes samlede eksponering i %



KLIMA-, SOCIALE- OG LEDELSESMÆSSIGE FORHOLD ENVIRONMENT, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG)

ESG

KLIMA / ENVIRONMENT

- Bæredygtig tilgang integreret i NORDENs forretningsfokus
- Ambitiøse målsætninger for miljømæssige, sociale og ledelsesorienterede forhold =
 - Environmental, Social and Governance - ESG
- Emissioner fra skibsaktivitet skal nedbringes til nul i år 2050
- På kort sigt optimere vha. data og analyse til at effektivisere drift
- Reducere emissioner pr. ton/sømil 2% årligt
- Tiltag til nedbringelse af kundernes emissioner
- Indgår i strategiske partnerskaber



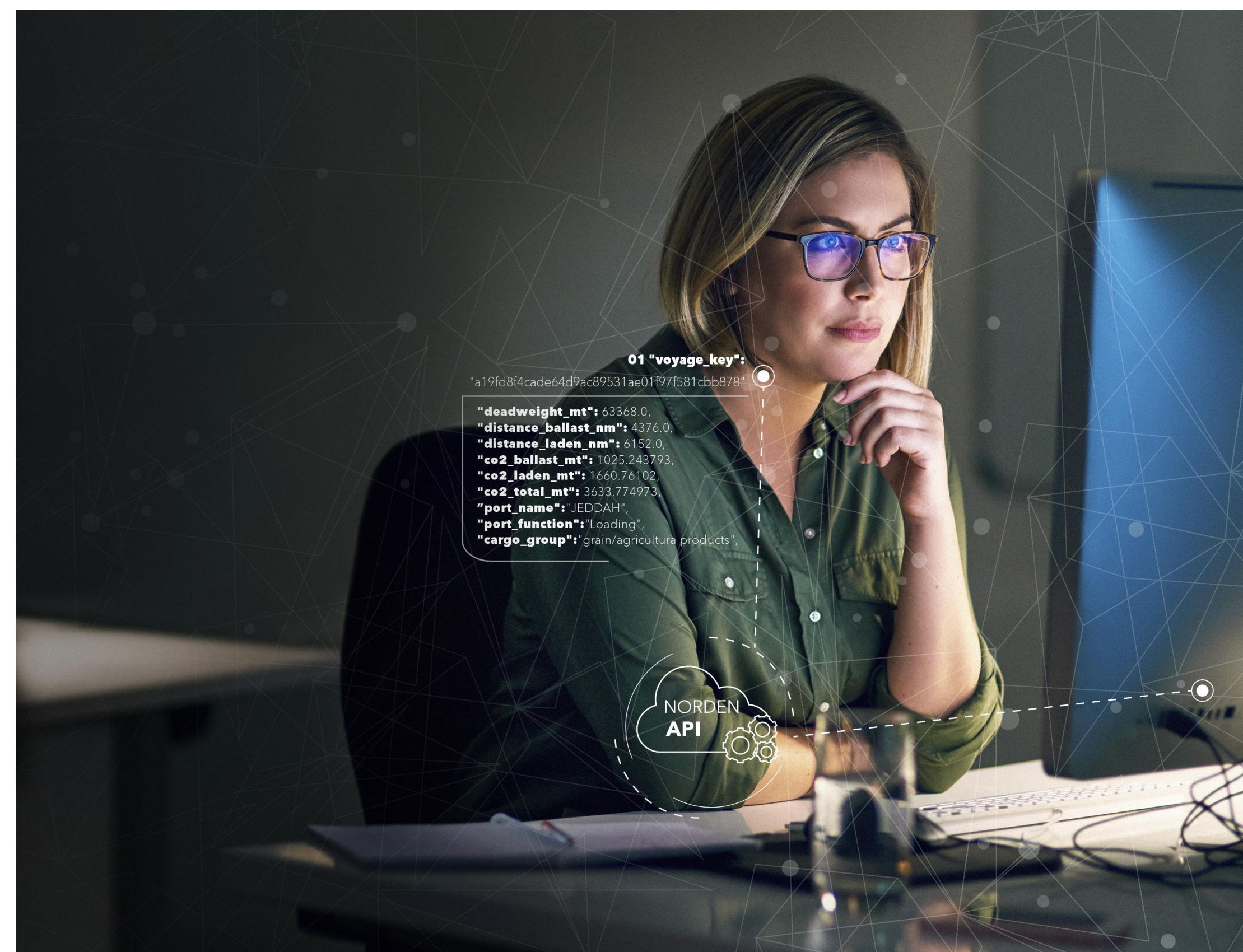
ESG - ENVIRONMENT TRANSPARENS PÅ TVÆRS

- Målsætninger og fremdrift er gjort endnu mere transparente på tværs af fokusområderne E, S og G
- Information mere sammenlignelig med andre større danske og internationale selskaber
- Anvender bredt anerkendte rapporteringsstandarder



ESG - SOCIAL ARBEJDSMÆSSIGE FORHOLD, SUNDHED, SIKKERHED OG KULTUR

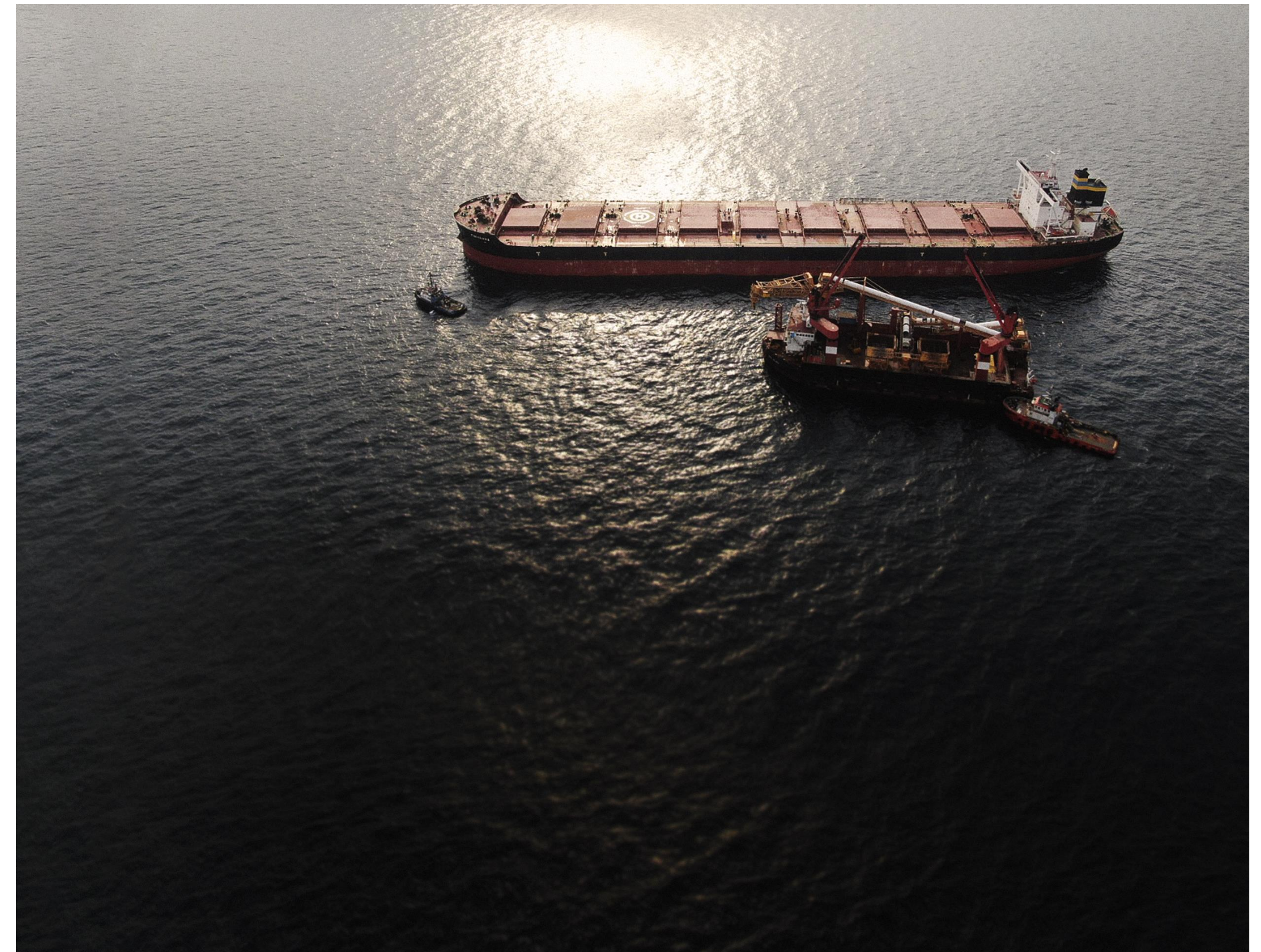
- NORDEN har stærkt fokus på 'Social'
- Styrkelse af arbejdsmiljøet, engagementet og feedback blandt medarbejdere
- Stærkere fokus på diversitet
- Andel af kvindelige ledere øges
- Sikkerhed er vigtigt fokusområde
- Tragisk ulykke ombord på et af vores skibe
- Implementeret stærkere forholdsregler



ESG - GOVERNANCE

FORRETNINGSSKIK, LEDELSE OG ETIK

- Sikre arbejde baseret på god forretningsetik og -adfærd
- Fokus på ikke at muliggøre korrupsion
- Opnåelse af certificeringer og høje standarder
- Øget fokus på screening af samarbejdspartnere og leverandører
- Større krav til overblik over risici hos leverandører og underleverandører

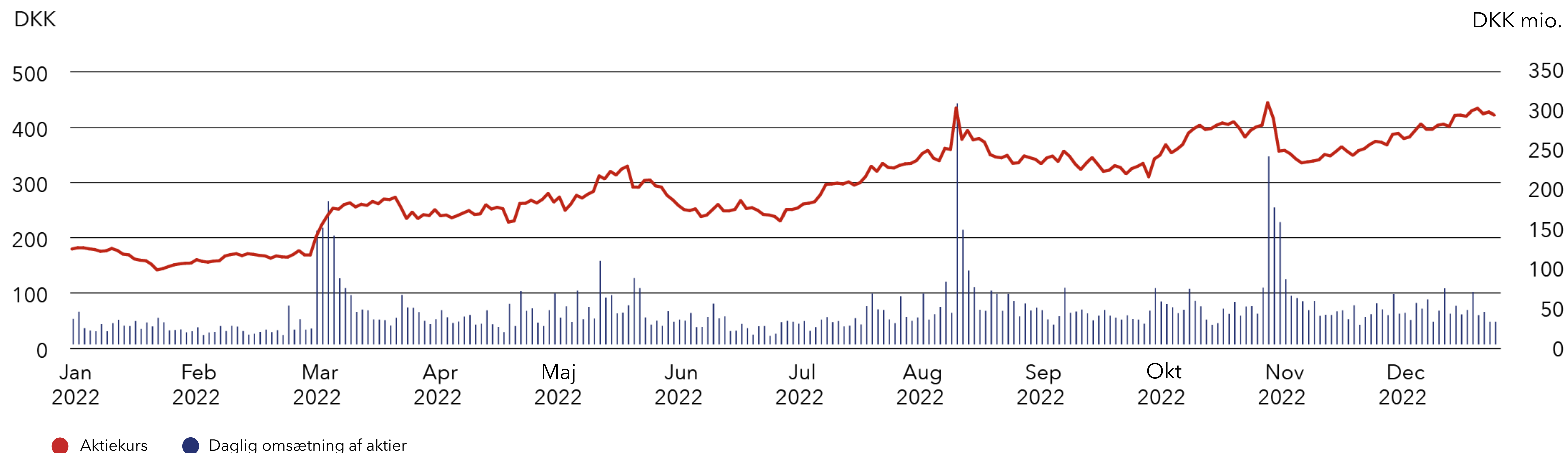


VÆRDISKABELSE FOR AKTIONÆRER ØGET AFKAST

Aktiekurs og daglig aktieomsætning i 2022

Samlet afkast målt i aktiekursstigning + dividender

Ca. 200% målt i USD



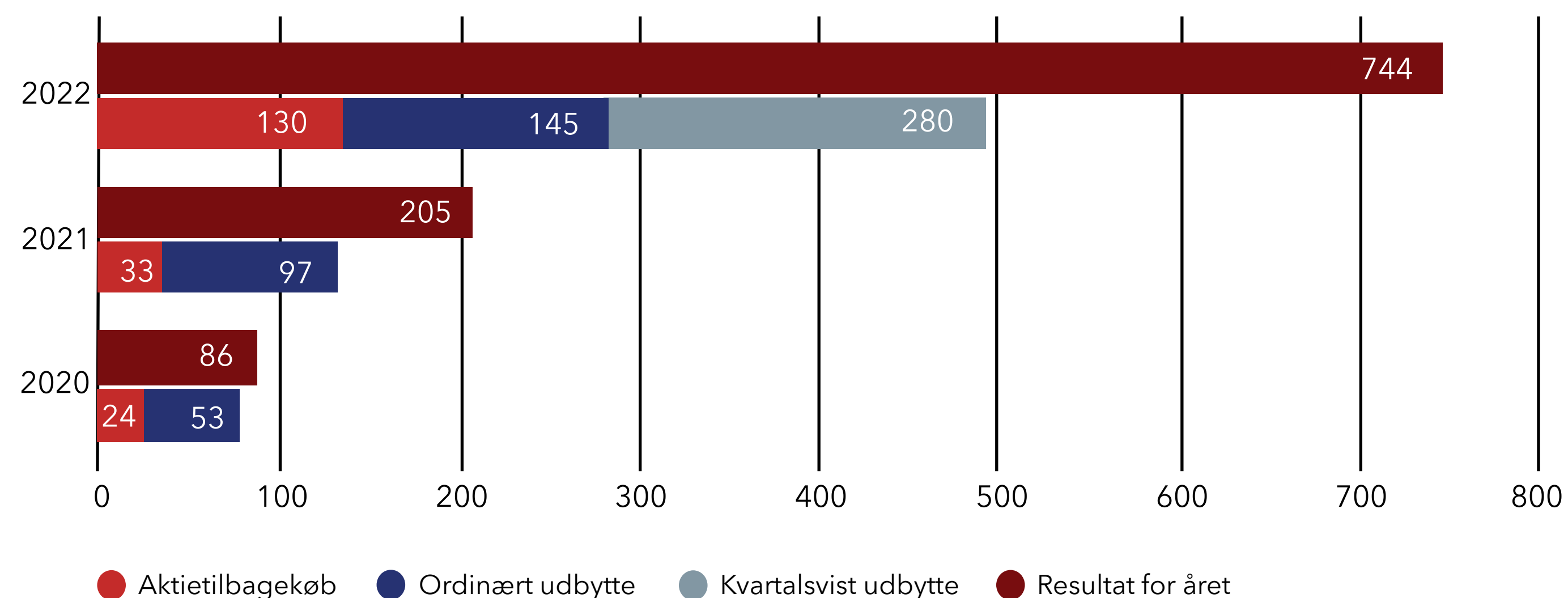
VÆRDISKABELSE FOR AKTIONÆRER

DIVIDENDER OG AKTIETILBAGEKØB

- 4 aktietilbagekøbsprogrammer for USD 130 mio.
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på USD 50 mio.
- Returneret mere end DKK 5 mia. siden 2020
- Svarende til over 1/4 af NORDENs markedsværdi

Distribution til aktionærerne siden 2020

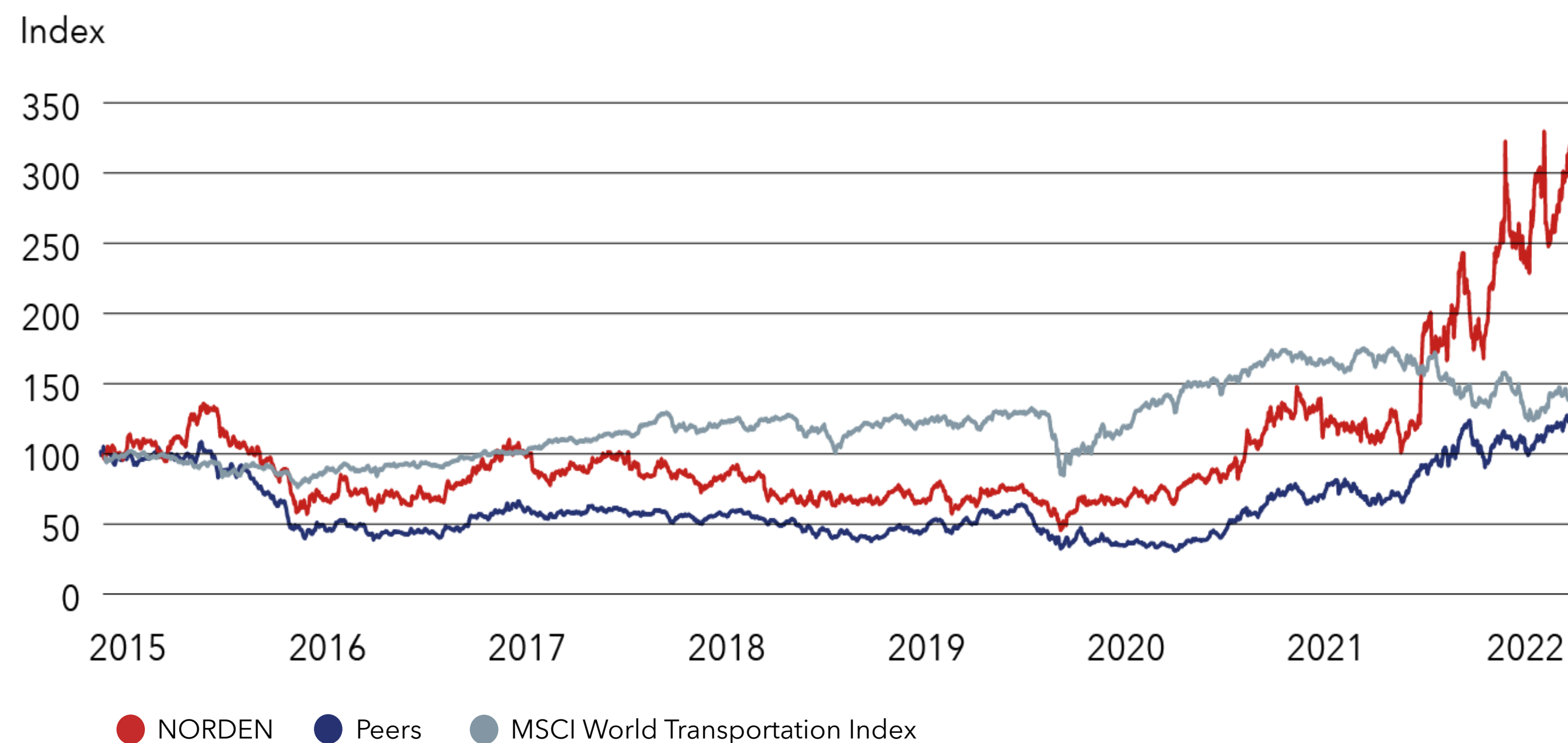
USD mio.



VÆRDISKABELSE FOR AKTIONÆRER I LÆNGERE PERSPEKTIV

- NORDEN-aktien (inkl. dividender) har klaret sig bedre end sammenlignelige tørlast- og produktankrederier
- Robust forretningsmodel
- Returneret stor mængde kapital til vores aktionærer over de seneste år
- Klarede sig også bedre end et tværsnit af transportbranchen (MSCI)

Værdiskabelse for aktionærerne 2015-2022 (aktiekurs og dividender)



FORVENTNINGER TIL 2023

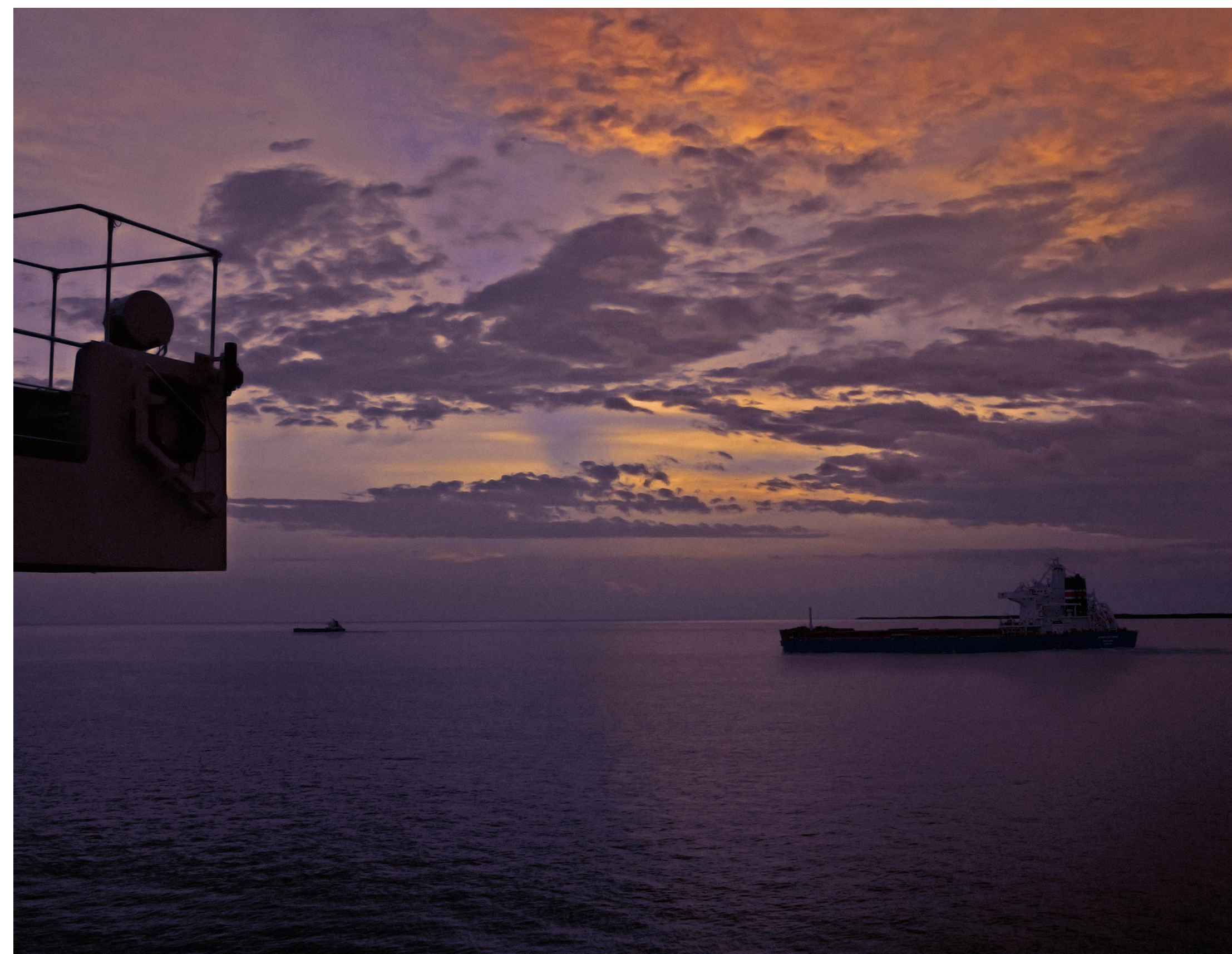
- NORDEN anno 2023 velpositioneret
- Forventer et resultat på mellem USD 330-430 mio. (DKK 2,3 mia. - 3 mia.)
- Komplex geopolitisk verdenssituation
- Tog klare forholdsregler i 2022
- Forventer fortsatte forstyrrelser i global forsyningskæde
- Tilpasningsdygtig og handelsorienteret forretningsmodel i NORDEN



AFSLUTNING

TAK TIL AKTIONÆRERNE

- Tak for tilslutningen til årets generalforsamling
- Både i salen og online
- Tak for jeres fortsatte opbakning til NORDEN



TAK FOR ORDET

VED BESTYRELSESFORMAND
KLAUS NYBORG



DAGSORDEN

A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år

B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport

C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

D. Valg af medlemmer til bestyrelsen

E. Valg af statsautoriseret revisor

F. Forslag fra bestyrelsen om:

1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).

G. Eventuelt

DAGSORDEN

A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år

B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport

C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

D. Valg af medlemmer til bestyrelsen

E. Valg af statsautoriseret revisor

F. Forslag fra bestyrelsen om:

1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).

G. Eventuelt

DAGSORDEN

- A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport
- C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**
- D. Valg af medlemmer til bestyrelsen
- E. Valg af statsautoriseret revisor
- F. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
 - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - 3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
 - 4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).
- G. Eventuelt

AD C: BESTYRELSENS FORSLAG OM ANVENDELSE AF OVERSKUD

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat anvendes som følger:

	mUSD
DKK 30,00 i udbytte pr. aktie á DKK 1, i alt DKK 1.110,0 millioner	159,2
Ekstraordinære udbytter betalt i året	279,5
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	45,2
Overført overskud	259,6
Årets resultat	743,5

DAGSORDEN

- A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport
- C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

D. Valg af medlemmer til bestyrelsen

E. Valg af statsautoriseret revisor

F. Forslag fra bestyrelsen om:

1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).

G. Eventuelt

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

- 2 bestyrelsesmedlemmer udtræder
- Tak til Stephen Kunzer
- Tak til Helle Østergaard Kristiansen
- Bestyrelsens sammensætning udgør en stærk og divers gruppe, der understøtter NORDEN
- anbefaler genvalg af nuværende 4 bestyrelsesmedlemmer
- anbefaling af valg af Vibeke Bak Solok og Ian McIntosh som nye bestyrelsesmedlemmer
- Samlet vederlag til bestyrelsen foreslås uændret på USD 800.000 for 2023



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

Vibeke Bak Solok

Finansdirektør og bestyrelsesmedlem. Født 1970. Dansk statsborger.

Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Lunar Group A/S, Lunar Bank A/S og Nordic Solar A/S

Relevante kvalifikationer: Vibeke Bak Solok indstilles til nyvalg pga. følgende: Erfaring inden for strategi, økonomi, ledelse, risikostyring, fintech og digitalisering blandt større danske virksomheder. Erfaring som leder i ejendoms- og banksektorerne samt partner og statsautoriseret revisor i internationalt revisionshus.



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

Ian McIntosh

Bestyrelsesmedlem. Født 1961. Britisk statsborger.

Andre ledelseshverv: Medlem af Impact Finance and Markets advisory board i The Nature Conservancy.

Relevante kvalifikationer: Ian McIntosh indstilles til nyvalg pga. følgende: Erfaring inden for ledelse, strategi, investering, risikostyring, international råvarehandel, asset management samt klimareduktion af globale værdikæder. Erfaring som administrerende direktør i et af verdens største råvarehandelshuse.



VIDEOINTRODUKTION FRA **IAN MCINTOSH**



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Klaus Nyborg

Bestyrelsesformand og Adm. Direktør. Født 1963. Dansk statsborger. Bestyrelsesmedlem siden 2012, formand siden 2015.

Andre ledelseshverv: Formand for Bawat A/S, Bunker Holding A/S, Moscord Pte. Ltd. og Uni-Tankers A/S. Næstformand for DFDS A/S og A/S United Shipping & Trading Company. Bestyrelsesmedlem i X-Press Feeders Ltd., Norchem A/S og Karen og Poul F. Hansens Familiefond. Formand for investeringskomiteen i Maritime Investment Fund I & II K/S og Adm. Direktør i Return ApS.

Relevante kvalifikationer: Klaus Nyborg indstilles til genvalg pga. følgende: Erfaring med ledelse af globale børsnoterede rederier, strategi, investering, køb og salg, finansielle forhold og risikostyring.



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Johanne Riegels Østergård

Næstformand. Adm. Direktør. Født 1971. Dansk statsborger.
Bestyrelsesmedlem siden 2016, næstformand siden 2017.

Andre ledelseshverv: Formand for Plus Animation Film IvS.
Bestyrelsesmedlem i A/S Mototramp, D/S Orients Fond,
Ejendomsselskabet Amaliegade 49 A/S, Lomax A/S og Lion
Danmark I ApS.

Relevante kvalifikationer: Johanne Riegels Østergård
indstilles til genvalg pga. følgende: Erfaring med generel
ledelse, finansiel og forretningsmæssig indsigt samt
detaljeret viden om NORDENs værdier og historie.



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Karsten Knudsen

Bestyrelsesmedlem og Adm. Direktør. Født 1953. Dansk statsborger. Bestyrelsesmedlem siden 2008.

Andre ledelseshverv: Formand for Vækst-Invest Nordjylland A/S og Polaris IV Invest Fonden. Næstformand for Nordsøenheden. Bestyrelsesmedlem i A/S Mototramp, D/S Orients Fond, Obel-LFI Ejendomme A/S og Velliv Pension & Livsforsikring A/S.

Adm. Direktør i Saga I-VII GP ApS, Saga VII-USD PD AIV K/S, Saga VII-EUR K/S, Saga VII-USD K/S, Saga VIII-EUR K/S og Saga VIII-USD K/S.

Relevante kvalifikationer: Karsten Knudsen indstilles til genvalg pga. følgende: Generel ledelse og strategi, bred finansiel erfaring omfattende regnskab, investment banking og styring af finansielle risici, herunder kreditrisici.



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Robert Hvide Macleod

Bestyrelsesmedlem og Ejer. Født 1979. Norsk statsborger.
Bestyrelsesmedlem siden 2022.

Andre ledelseshverv: Formand for HVPD. Bestyrelsesmedlem i Aquaship AS, Green Transition Holding, Soiltech AS, EnergyNest, GoGreen Investments Corporation og Rankedin.

Relevante kvalifikationer: Robert Hvide Macleod indstilles til genvalg pga. følgende: Erfaring inden for både handel og shipping med ledererfaring fra skibsejende rederier og fra operatører. Erfaring fra virksomheder med globale aktiviteter, risikostyring og ledelsesrammer samt kulturel mangfoldighed.



AD D: VALG AF **MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN**

Bestyrelsen foreslår genvalg og nyvalg af:

Genvalg



Klaus Nyborg

Genvalg



Johanne Riegels Østergård

Genvalg



Karsten Knudsen

Genvalg



Robert Hvide Macleod

Nyvalg



Vibeke Bak Solok

Nyvalg



Ian McIntosh

DAGSORDEN

- A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport
- C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- D. Valg af medlemmer til bestyrelsen

E. Valg af statsautoriseret revisor

F. Forslag fra bestyrelsen om:

1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).

G. Eventuelt

AD E:
VALG AF STATS AUTORISERET REVISOR

Tak til PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab:



pwc

AD E: **VALG AF STATS AUTORISERET REVISOR**

Bestyrelsen foreslår valg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab:

Begrundelse:

I henhold til reglerne om rotation af revisionsfirmaer foreslår bestyrelsen i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling, at EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR nr. 30700228 vælges som revisor i stedet for PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.



DAGSORDEN

- A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport
- C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- D. Valg af medlemmer til bestyrelsen
- E. Valg af statsautoriseret revisor

F. Forslag fra bestyrelsen om:

1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).

G. Eventuelt

AD F.1: FREMLÆGGELSE AF SELSKABETS **VEDERLAGSRAPPORT FOR 2022** **TIL VEJLEDENDE AFSTEMNING**

Bestyrelsen indstiller Vederlagsrapport 2022 til generalforsamlingens godkendelse. Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i § 139b i Selskabsloven og beskriver de vederlag, der er udbetalt i eller til udbetaling vedrørende 2022 til bestyrelse og direktion i Dampskibsselskabet NORDEN A/S.

REMUNERATION REPORT 2022

CVR NUMBER 47758919

NORDEN

AD F.2: BEMYNDIGELSE TIL AT **ERHVERVE EGNE AKTIER**

Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til bestyrelsen til at Selskabet - i tiden fra ordinær generalforsamling 2023 indtil næste års ordinære generalforsamling - kan erhverve yderligere egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af 10% af aktiekapitalen til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%.

Begrundelse: Selskabet benytter aktietilbagekøb som et supplement til dividender med henblik på at justere Selskabets kapitalstruktur.

AD F.3:

NEDSÆTTELSE AF AKTIEKAPITALEN OG DERAFF FØLGENDE ÆNDRING AF VEDTÆGTERNE

Bestyrelsen foreslår en nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 3.000.000 ved annullering af 3.000.000 egne aktier.

Nedsættelsen af aktiekapitalen foretages til pålydende værdi.

Aktierne, der annulleres i medfør af forslaget, erhvervede selskabet ved aktietilbagekøbsprogram af 3. marts 2022 for perioden 3. marts 2022 - 30. april 2022, af 6 juli 2022 for perioden 6. juli 2022 til 16. august 2022, af 18. august 2022 for perioden 18. august til 1. november 2022 samt af 3. november 2022 for perioden 3. november 2022 til 7. februar 2023. Der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 56 af 3. marts 2022, fondsbørsmeddelelse nr. 117 af 6. juli 2022, fondsbørsmeddelelse nr. 158 af 18. august 2022 og fondsbørsmeddelelse nr. 230 af 3. november 2022.

Det totale beløb, som aktiekapitalen foreslås reduceret med, er udregnet efter gennemsnitsprincippet og udgør DKK 877.030.486 pr. 9. februar 2023 svarende til en gennemsnitskurs på DKK 292,34 pr. aktie a DKK 1. Hele nedsættelsesbeløbet på DKK 877.030.486 er betalt til aktionærerne.

AD F.3:

NEDSÆTTELSE AF AKTIEKAPITALEN OG DERAFF FØLGENDE ÆNDRING AF VEDTÆGTERNE - FORTSAT

Førend nedsættelsen af aktiekapitalen kan gennemføres, opfordres selskabets kreditorer til at gøre deres krav gældende som anført i § 192 i Selskabsloven. Nedsættelsen kan først blive endelig efter udløbet af anmeldelsesfristen og vil blive gennemført, under forudsætning af at bestyrelsen fortsat anser kapitalnedsættelsen for forsvarlig.

I forbindelse med nedsættelsen af aktiekapitalen ændres § 4.1 i vedtægterne som følger:

“Selskabets aktiekapital er DKK 34.000.000 fordelt i aktier à DKK 1,00.”

Samtidig foreslår bestyrelsen, at henvisningen i vedtægterne § 6.6 til NORDENs hjemmeside opdateres fra www.ds-norden.com til www.norden.com

Begrundelse: Aktietilbagekøbsprogrammet blev gennemført for at justere selskabets kapitalstruktur i medfør af Forordning 596/2014/EU og delegeret Forordning 2016/1052/EU. Den foreslåede nedsættelse af aktiekapitalen er obligatorisk for at gennemføre kapitaljusteringen.

AD F.4: **VEDERLAGSPOLITIK (REMUNERATION POLICY)**

Bestyrelsen foreslår en justering af den gældende vederlagspolitik (Remuneration Policy) af 25. marts 2021. Forslaget vedrører indsættelse af et nyt punkt 5 omkring skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion. Som konsekvens af indsættelsen af nyt punkt 5 bliver eksisterende punkt 5 (Deviation from the Remuneration Policy) til nyt punkt 6, hvorved eksisterende punkt 6 (Publication and Commencement) bliver nyt punkt 7.

Bestyrelsen indstiller den nye vederlagspolitik til generalforsamlingens godkendelse. Den nye vederlagspolitik vil træde i kraft fra og med generalforsamlingens godkendelse.

Begrundelse: For også fremover at kunne tiltrække og fastholde kvalificerede kandidater til NORDENs bestyrelse og direktion, hvilket er i både NORDENs og aktionærernes interesse, samt som følge af de hastigt stigende præmier for bestyrelsesforsikringer (D&O), indstiller bestyrelsen den opdaterede vederlagspolitik (Remuneration Policy) til generalforsamlingens godkendelse, hvorved der gives mulighed for i tilstrækkeligt omfang at sørge for skadesløsholdelse udover den til enhver tid gældende forsikring.

DAGSORDEN

- A. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- B. Beslutning om godkendelse af revideret årsrapport
- C. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- D. Valg af medlemmer til bestyrelsen
- E. Valg af statsautoriseret revisor
- F. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Fremlæggelse af Selskabets vederlagsrapport for 2022 til vejledende afstemning
 - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - 3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
 - 4. Godkendelse af opdateret vederlagspolitik (Remuneration Policy).

G. Eventuelt

TAK FOR I DAG GENERALFORSAMLING 2023

