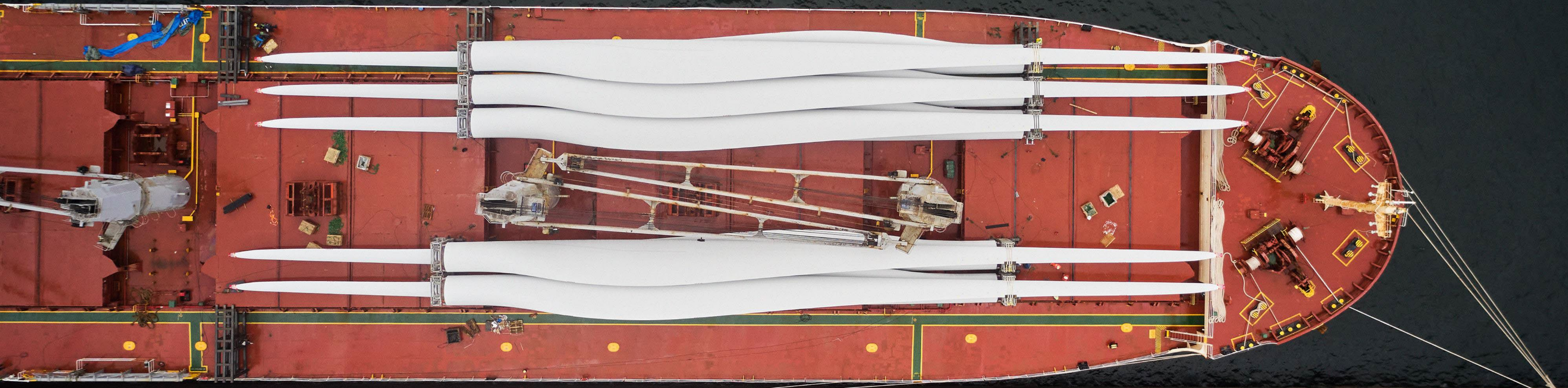


# VELKOMMEN TIL GENERALFORSAMLING 2024



København, 12 marts 2024, København

**NORDEN**



# VELKOMST OG VALG AF DIRIGENT

VED BESTYRELSESFORMAND  
KLAUS NYBORG





# VELKOMST

- Velkommen til dette års generalforsamling
- Fuld virtuel generalforsamling
- Invitation til fysisk aktionærmøde 21. marts hos NORDEN
- NORDENs direktion og bestyrelse repræsenteret ved
  - CEO, Jan Rindbo
  - CFO, Martin Badsted
  - Næstformand, Johanne Riegels Østergaard
  - Formand, Klaus Nyborg





# 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 til vejledende afstemning

2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

3. Vedtægtsændringer:

a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)

b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)

c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)

d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)

4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

G. Eventuelt



# BESTYRELSENS BERETNING

VED BESTYRELSESFORMAND  
KLAUS NYBORG

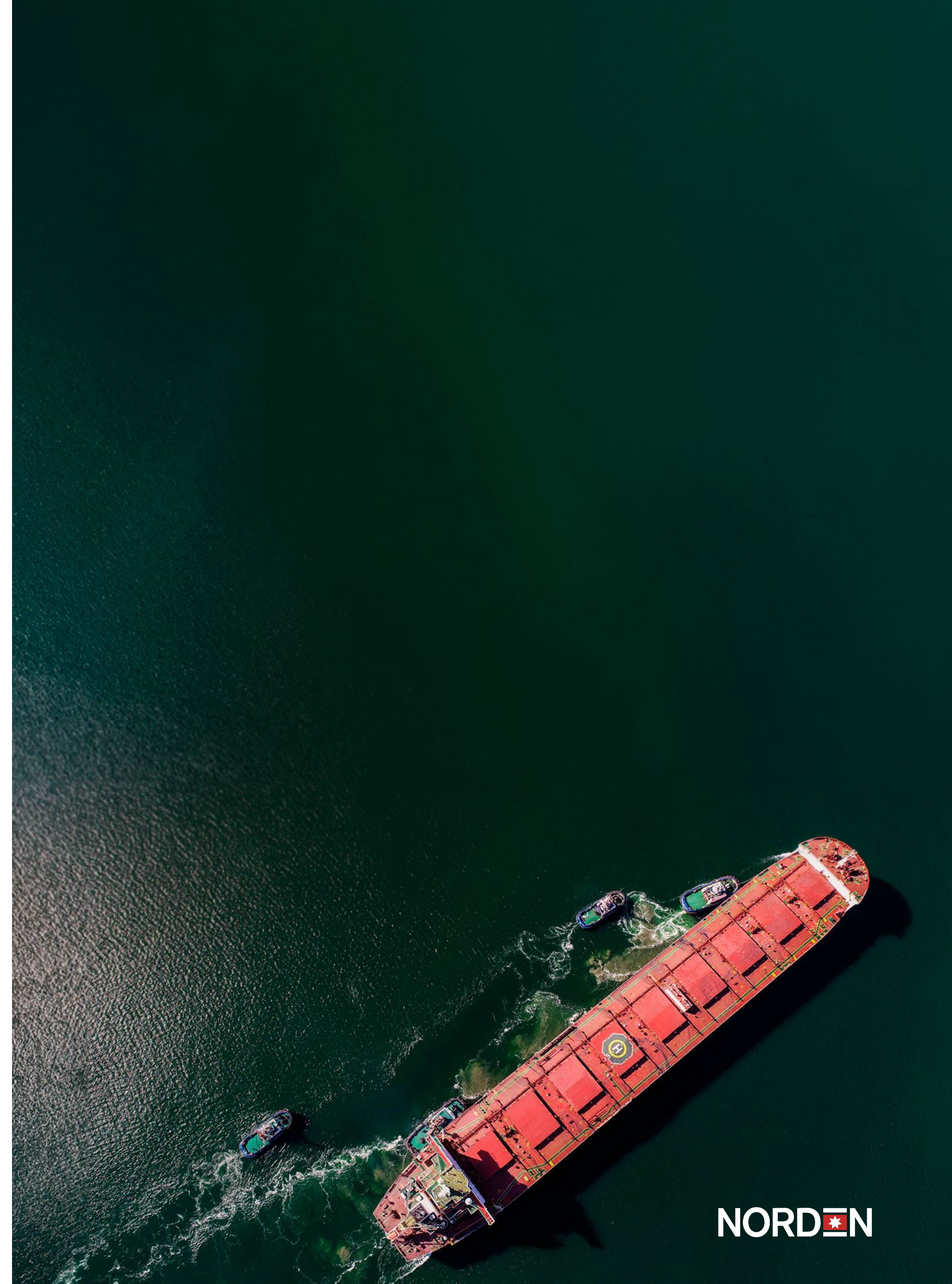




# ÅRET 2023

## ENDNU ET GODT ÅR

- På trods af et volatilt marked med faldende fragtrater
- Femte bedste resultat i virksomhedens historie
  - Resultat for 2023 på 400 mio. dollars (DKK 3 mia.)
- Afkast af den investerede kapital (ROIC) på 32%
- Et stærkt år på den strategiske eksekvering
  - Opkøb af Projects & Parcelling aktiviteter
  - Etablering af Capesize aktiviteter
  - Lancering af bæredygtige løsninger
- Stærk og fleksibel forretningsmodel
- Ændret eksponering
  - Øget fremtidig eksponering mod tørlast
  - Reduceret eksponering i tank





# ÅRET 2023

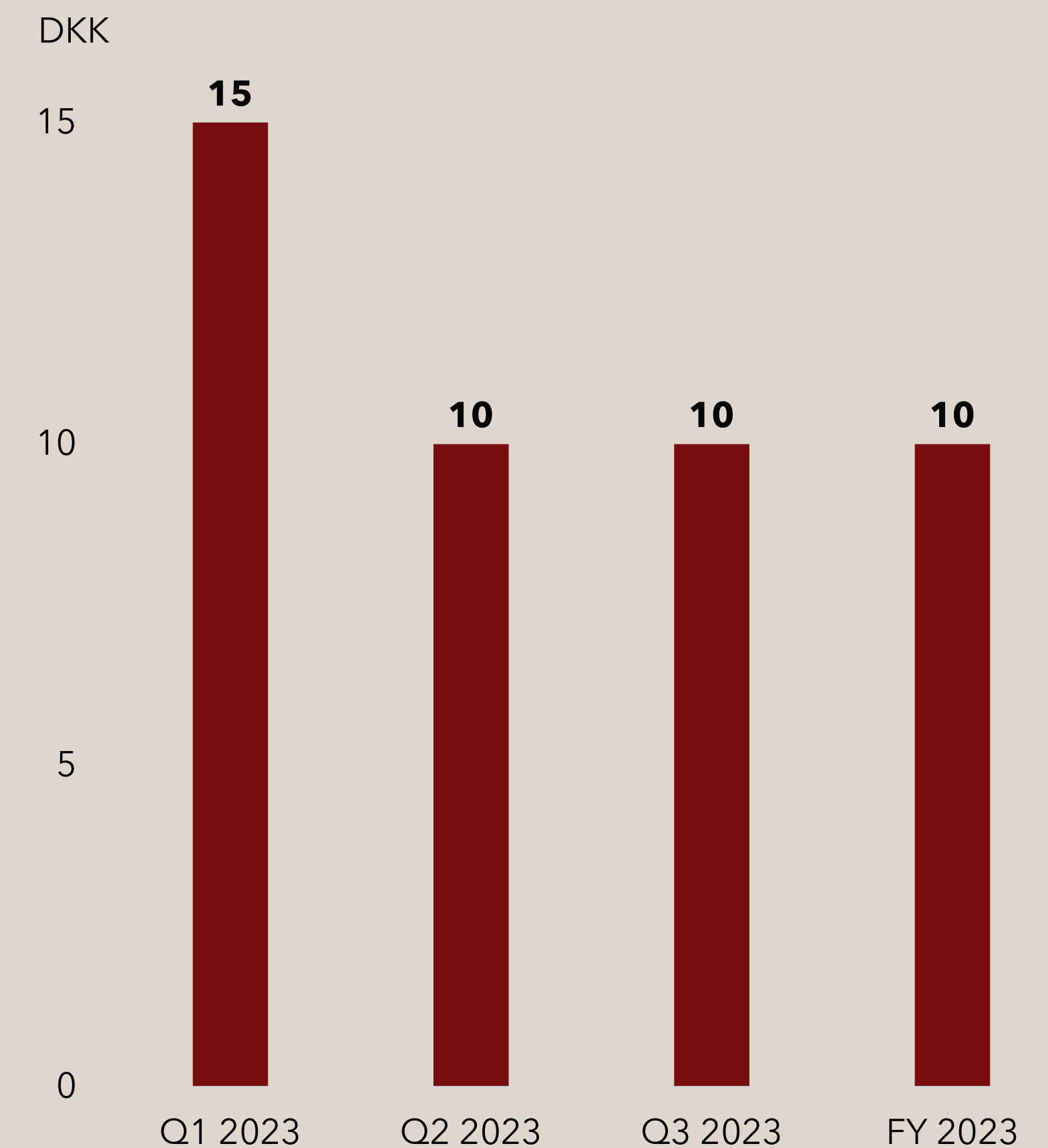
## FORESLÅET UDBYTTE

- Bestyrelsen foreslår at udbetale DKK 10 per aktie
- I tillæg til allerede udbetalt DKK 35 per aktie i 2023
- Samlet udbytte på DKK 45 per aktie for 2023
- Svarende til en udbytteprocent på 53% af årets resultat i 2023

Samlet udbytte for året

**USD 213 mio. (DKK 1,5 mia.)**

Udbytte for 2023 i DKK per aktie





# ÅRET 2023

## GRUPPERESULTAT

- Resultat for året på USD 400 mio. (DKK 3 mia.)
- Pengestrømme fra driftsaktiviteter på USD 671 mio.
  - Frie pengestrømme efter investeringer på USD 265 mio.
- Stærk finansiel position med USD 557 mio. i likvider og værdipapirer
  - Netto-rentebærende gæld inkl. leasingforpligtigelser USD 45 mio.
- Stærk balance og kapitalstruktur
  - Egenkapital på USD 1,2 mia.
  - Soliditetsgrad på egenkapital på 51%
- Afkast på den investeret kapital (ROIC) på 32%
- NORDEN godt positioneret til at investere i den fortsatte vækst
  - Samt fortsat at returnere kapital til aktionærene

EBIDTA

Freight Services  
& Trading

**325**

USD million

FY 2023: 842  
USD million

Assets  
& Logistics

**354**

USD million

FY 2023: 317  
USD million

NORDEN  
Group

**679**

USD million

FY 2023: 1,159  
per cent

EBIT

Freight Services  
& Trading

**151**

USD million

FY 2023: 572  
USD million

Assets  
& Logistics

**271**

USD million

FY 2023: 219  
USD million

NORDEN  
Group

**422**

USD million

FY 2023: 792  
USD million

Resultat for året

Freight Services  
& Trading

**133**

USD million

FY 2023: 550  
USD million

Assets  
& Logistics

**267**

USD million

FY 2023: 193  
USD million

NORDEN  
Group

**400**

USD million

FY 2023:: 744  
USD million

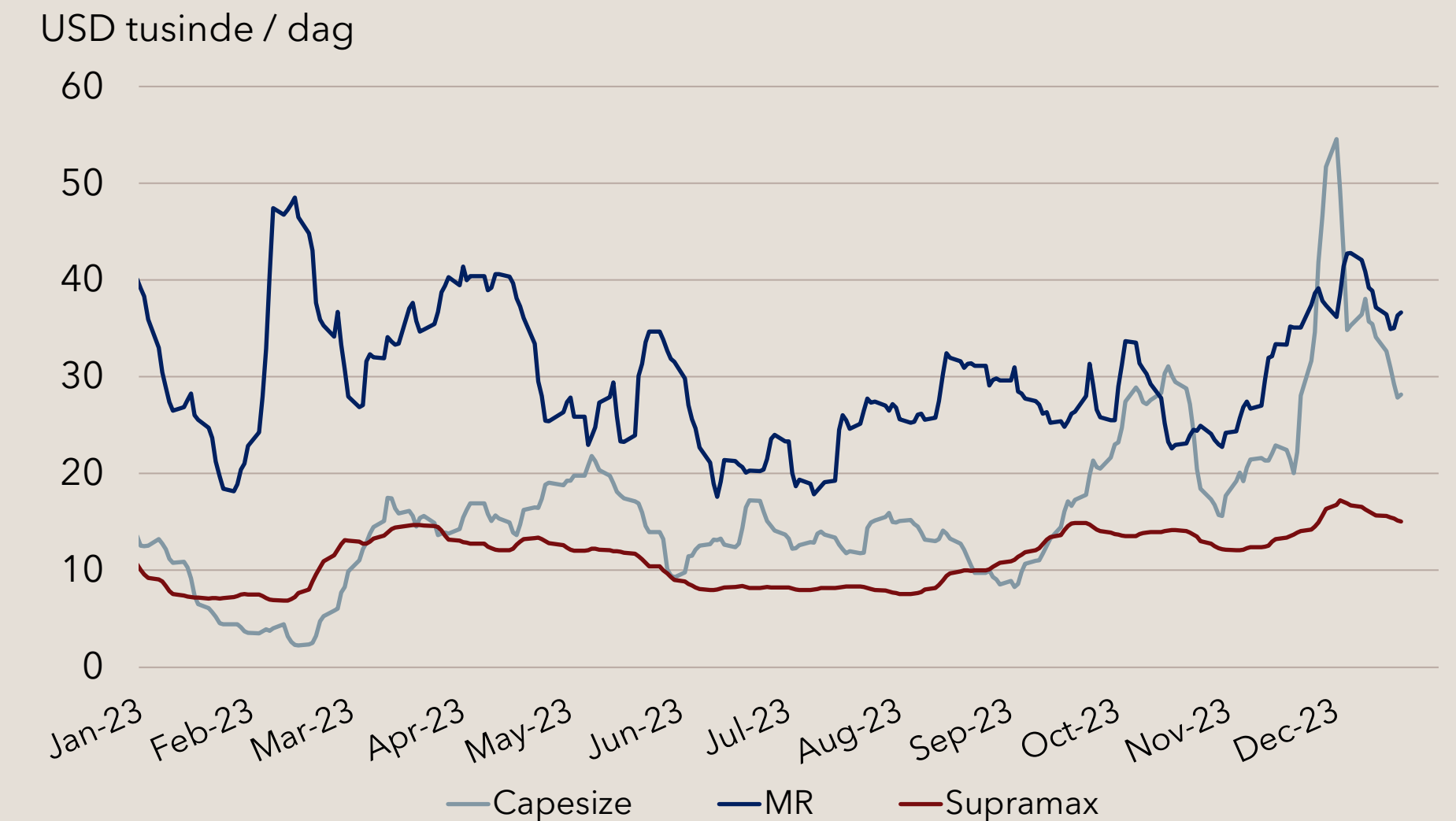


# ÅRET 2023

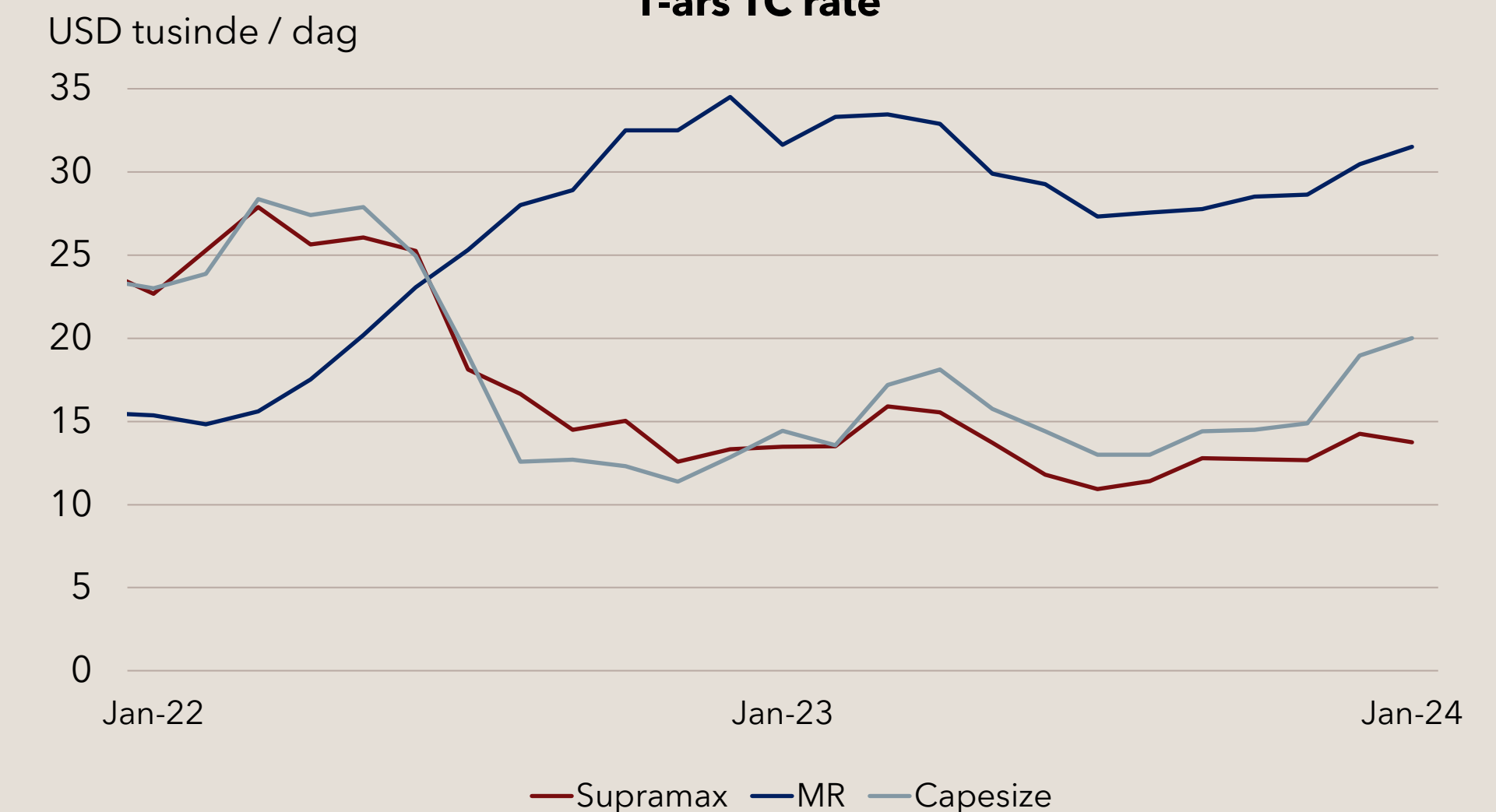
## MARKEDSUDVIKLING

- Stigende volatilitet på tværs af tør og tank
  - Kombineret med faldende fragtrater sammenlignet med 2022
- Stigende timecharter-rater og skibsværdier drevet af
  - Manglende ledig skibsværftskapacitet
  - Stigende inflation
  - Færre nybygninger
  - Lav ordrebog
- Positive forventninger til tørlastmarked i 2024 og kommende år
  - Øget tørlast eksponering de kommende år
- Forventninger om volatilt produkttankmarked med attraktive rater
  - Mulig påvirkning af geopolitisk situation og sanktioner
  - Reduceret eksponering gennem året gennem stigende afdækning
- Agil forretningsmodel gør det muligt at udnytte skiftende markeder

### Spot rater i 2023



### 1-års TC rate





# FORRETNINGSENHEDER



# FORRETNINGSENHEDER

## ASSETS & LOGISTICS

- Resultat for året på USD 267 mio.
- Positiv udvikling skabt gennem
  - Høj afdækning i tørlast
  - Lav eksponering mod de faldende tørlastrater
  - Attraktive rater i produkttankmarkedet
- Gevinster fra salg af skibe på USD 79 mio.
- Værdistigning på egne skibe, timecharters og optioner
- Total Net Asset Value på USD 1,7 mia. (DKK 11,6 mia.)
  - DKK 353 per aktie

### NAV-baseret værdiansættelse af Assets & Logistics (inkl. NORDEN's nettolikviditet)

USD mio.	Tørlast	Tank	Total
Markedsværdi af ejede skibe	572	420	992
Estimeret markedsværdi af T/C og afdækket portefølje (inkl. estimeret værdi af optionalitet)	143	220	363
<b>Assets &amp; Logistics' porteføljeværdi I alt</b>	<b>715</b>	<b>640</b>	<b>1.355</b>
Nettolikviditet			478
Nybygninger			-260
Øvrige nettoaktiver (bogførte værdier)			81
<b>Totale NAV for forretningsenheden</b>			<b>1.654</b>
<b>Forretningsenhedens NAV per aktie, DKK</b>			<b>353</b>

### Hoved- og nøgletal

USD mio.	FY 2022	FY 2023
Dækningsbidrag	339,8	377,8
EBITDA	317,4	354,3
Driftsomkostninger	-22,4	-23,5
EBIT	219,3	270,7
Resultat for køb/salg af skibe	79,4	79,0
Årets resultat	193,1	267,5

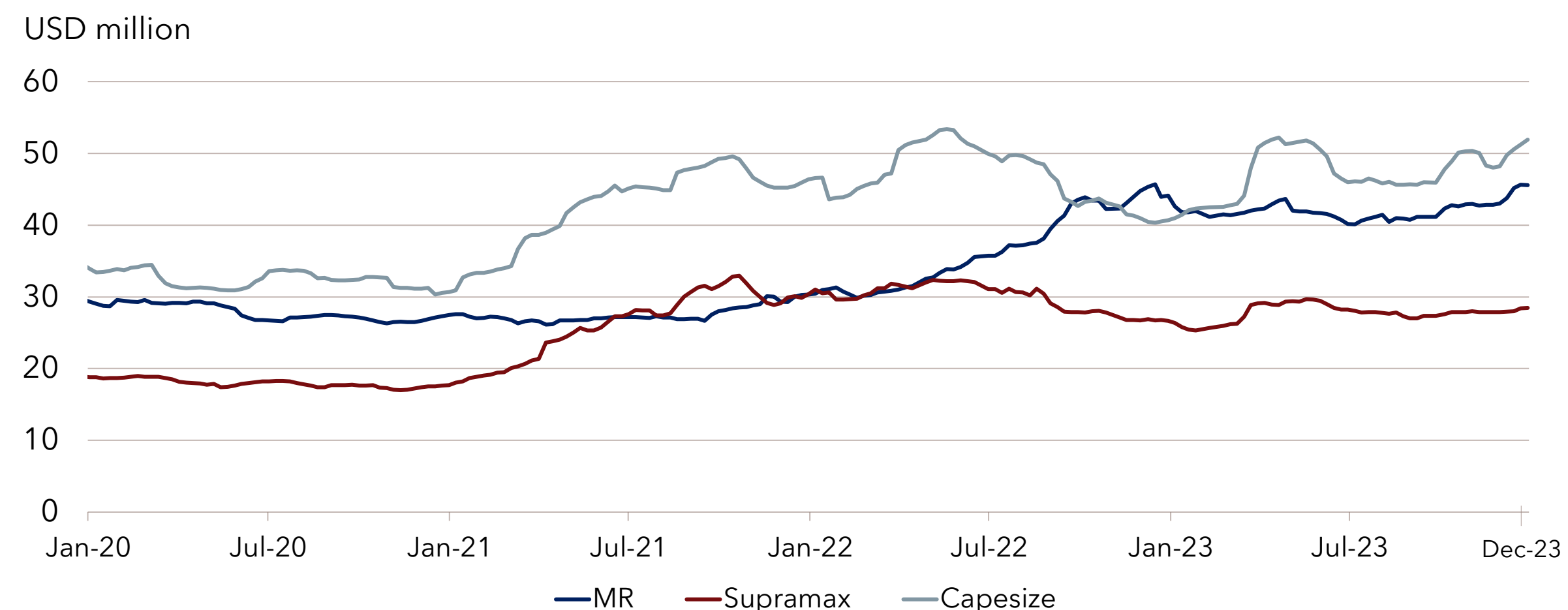


# FORRETNINGSENHEDER

## ASSETS & LOGISTICS

- Total portefølje på 83 skibe i Assets & Logistics
- Tilgang til yderligere tonnage gennem optioner
- Næsten 44.000 forlængelsesdage tilgængeligt i tørlast

### 5-årige skibsværdier



Source: vessel values

### Kapacitets- og afdækningsniveauer og -rater

USD per dag	2024	2025	2026
<b>Tørlast</b>			
Afdækningsprocent	100%	38%	24%
Gns. afdækningsrate pr. dag	13.140	11.569	11.883
<b>Tank</b>			
Afdækningsprocent	67%	46%	17%
Gns. afdækningsrate pr. dag	22.468	21.880	21.699

### Assets & Logistics flådeoversigt

	Tørlast	Tank	Total
<b>Aktiv flåde</b>			
Ejede skibe	8	11	19
Leasede skibe <sup>1</sup>	41	23	64
<b>Aktiv flåde, total</b>	<b>49</b>	<b>34</b>	<b>83</b>
<b>Fremtidige ændringer</b>			
Ejede skibe (net tilføjelser & exits)	4	-4	-
Leasede skibe <sup>1</sup> (udelukkende tilføjelser)	15	6	21
Fremtidige ændringer I alt	19	2	21
<b>Skibe total</b>	<b>68</b>	<b>36</b>	<b>104</b>
Købsoptioner	52	29	81
Forlængelsesdage	43.915	20.508	64.423

	Flydende transfer station	Slæbebåde	Pramme
Logistik aktiver			
Projekt-baserede aktiver (aktive)	100%	38%	24%
Fremtidige ændringer (tilføjelser)	13.140	11.569	11.883
<b>Total</b>	<b>22.468</b>	<b>21.880</b>	<b>21.699</b>

<sup>1</sup> Minimum leasing periode på et år



# FORRETNINGSENHEDER

## FREIGHT SERVICES & TRADING

- Resultat for året på USD 133 mio.
- Nedgang sammenlignet med 2022 drevet af
  - Nedgang i antal skibsdage
  - Fald i resultatet per skibsdag til 816 dollars per dag
- Lavere indtjening per dag drevet af
  - Faldende tørlastrater
  - Stigende pres på marginerne i produkttank
  - Stigende charterudgifter
- Opererer ca. 450 indbefragtede skibe
  - Afdækkes løbende med lastekontrakter
- Dynamisk tilgang muliggør tilpasning til markedsudviklingen

### Historisk udvikling

Gennemsnit over de seneste fem år

Resultat per skibsdag (USD / dag)	1.026
Skibsdage	155.823
Årlig aktivitetsvækst	8,4%

### Gennemsnitligt antal opererede skibe

Tørlast skibe

**328**

Produkt tankere

**117**

### Hoved- og nøgletal

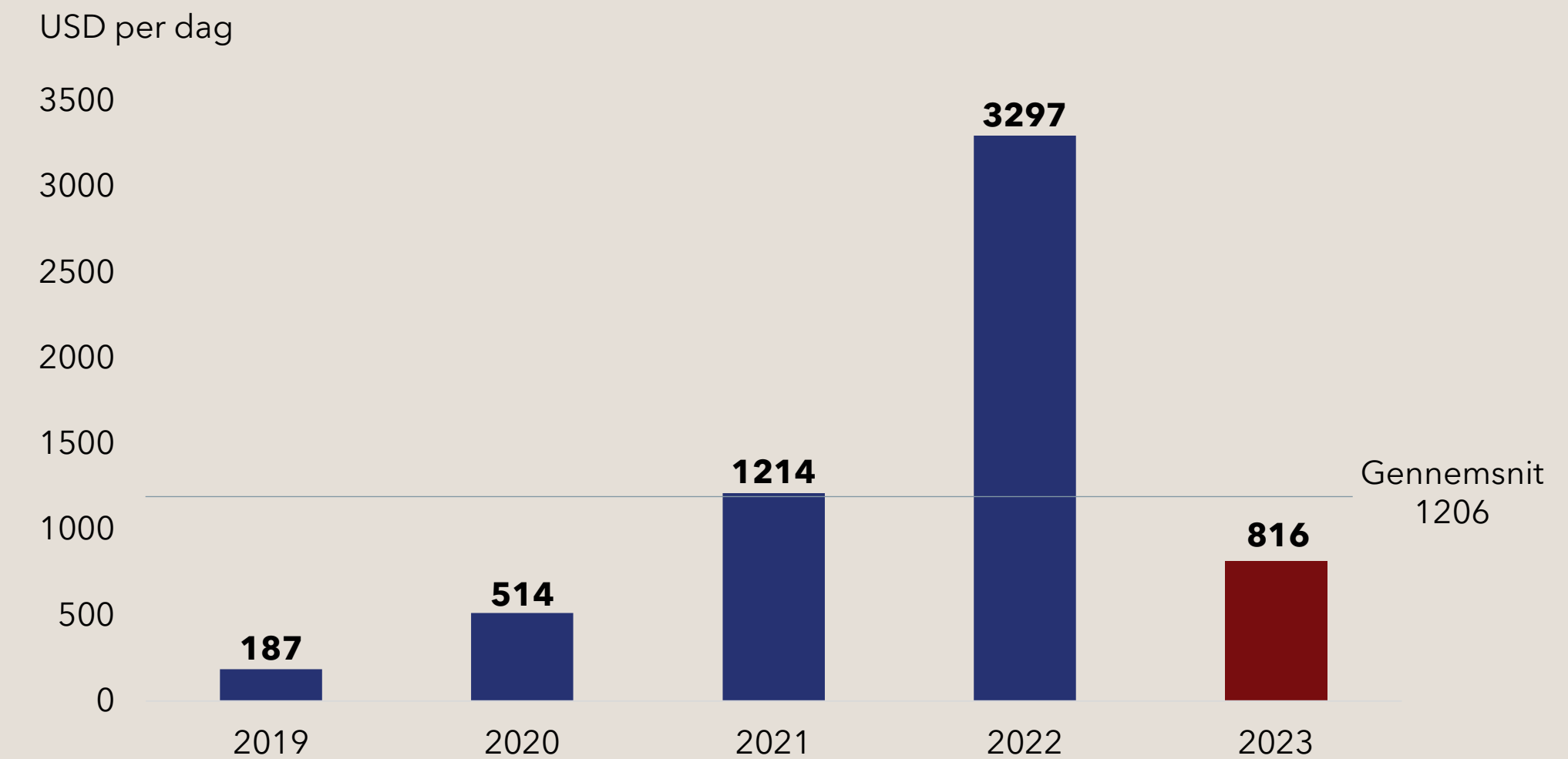
USD mio.	2022	2023
Dækningsbidrag	1.026,1	417,6
EBITDA	841,7	324,3
Driftsomkostninger	-184,4	-93,3
EBIT	572,3	150,9
Årets resultat	550,4	132,6
Antal skibsdage	166.934	162.442
Resultat per skibsdag (USD/day)	3.297	816



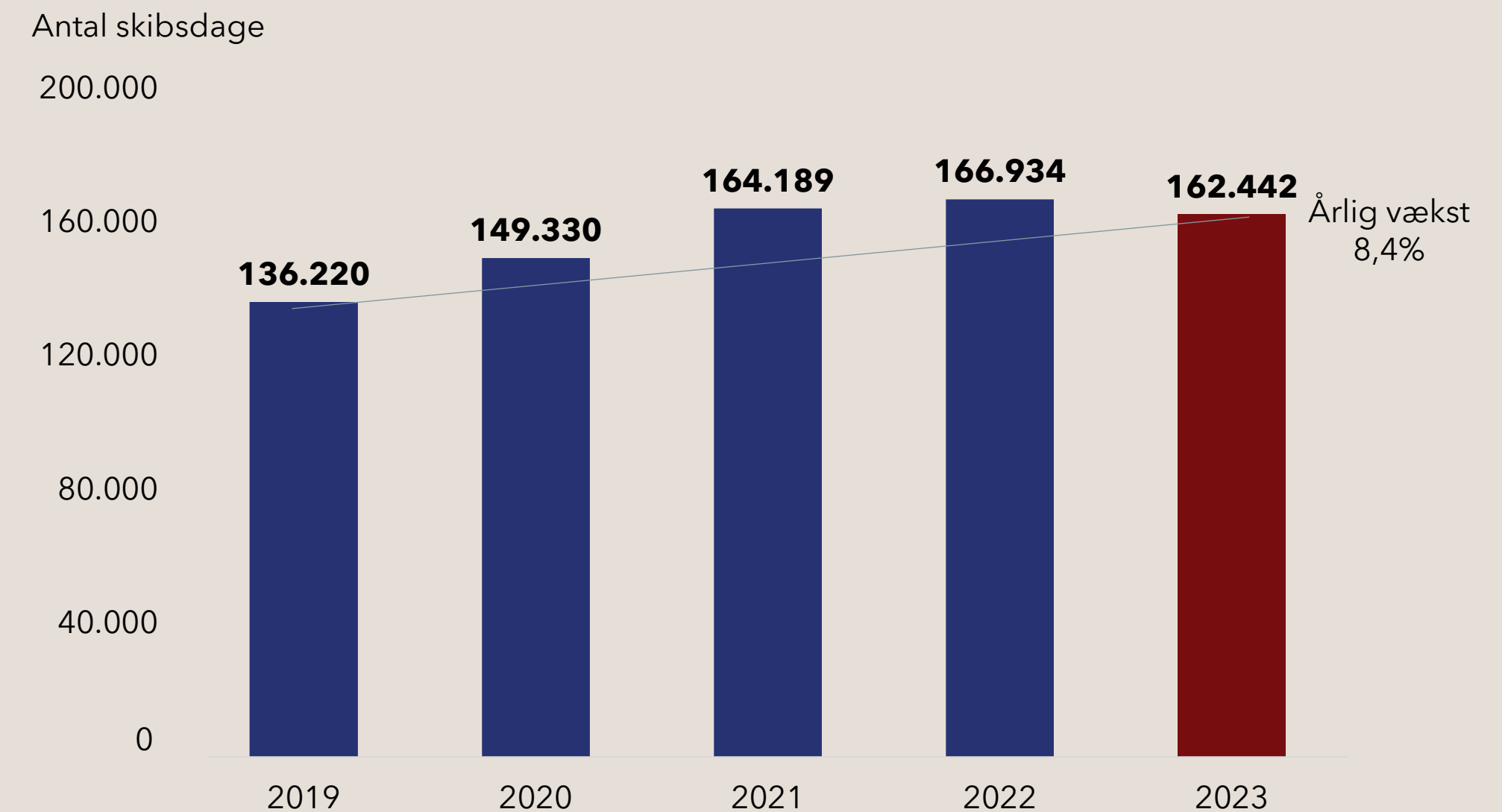
# FORRETNINGSENHEDER **FREIGHT SERVICES & TRADING**

- Forventning om øgede charterudgifter i første halvår 2024
- Positioneret med en forventning om positive markedsudsigter i spotmarkedet i tør og tank gennem året
- Reducerede CO<sub>2</sub> emissioner gennem optimering af driften på flere parametre
  - Effektivisering af skibsrejser
  - Tilpasning af hastigheder
  - Optimering af brændstofforbrug

## Resultat per skibsdag



## Aktivitetsniveau





# ESG STRATEGI



# ESG OPDATERING

- Et år med stærk eksekvering på vores ESG strategi
  - Leverer hele værdikæden til vores kunder
- Stigende efterspørgsel fra vores kunder
- Ambitiøse målsætninger for nye bæredygtige løsninger
- Opnået i 2023
  - Reduktion af carbon intensiteten på 9% sammenlignet med 2022
  - Investeret i MASH Makes og derved sikret tilgang til fremtidens biofuel
  - Initieret første emissions-reducerede kontrakt med Teck Resources Ltd.
  - 41% af det underrepræsenterede køn blandt medarbejdere
  - En marginal forøgelse i LTIR i 2023
  - Fokus på screening af leverandører ift. ESG

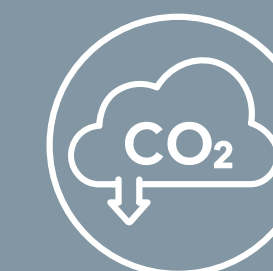
## Vores klima-ambitioner



Transparens i  
emissions-  
udledninger



Grønnere  
fragt-  
løsninger



Reduktion  
i CO<sub>2</sub>  
udledninger



Emissions-  
neutrale  
kontorer i 2027



Emissions-  
neutrale skibe  
fra 2030



Nul netto-  
udledninger  
i 2050



# VÆRDISKABELSE TIL AKTIONÆRER

The background features a dark, blurred image of financial data. On the left, there are two line graphs: the upper one is red and the lower one is teal, both showing an upward trend. On the right, there is a blurred grid of data points, possibly representing a stock market ticker or a data table. The overall aesthetic is professional and data-driven.

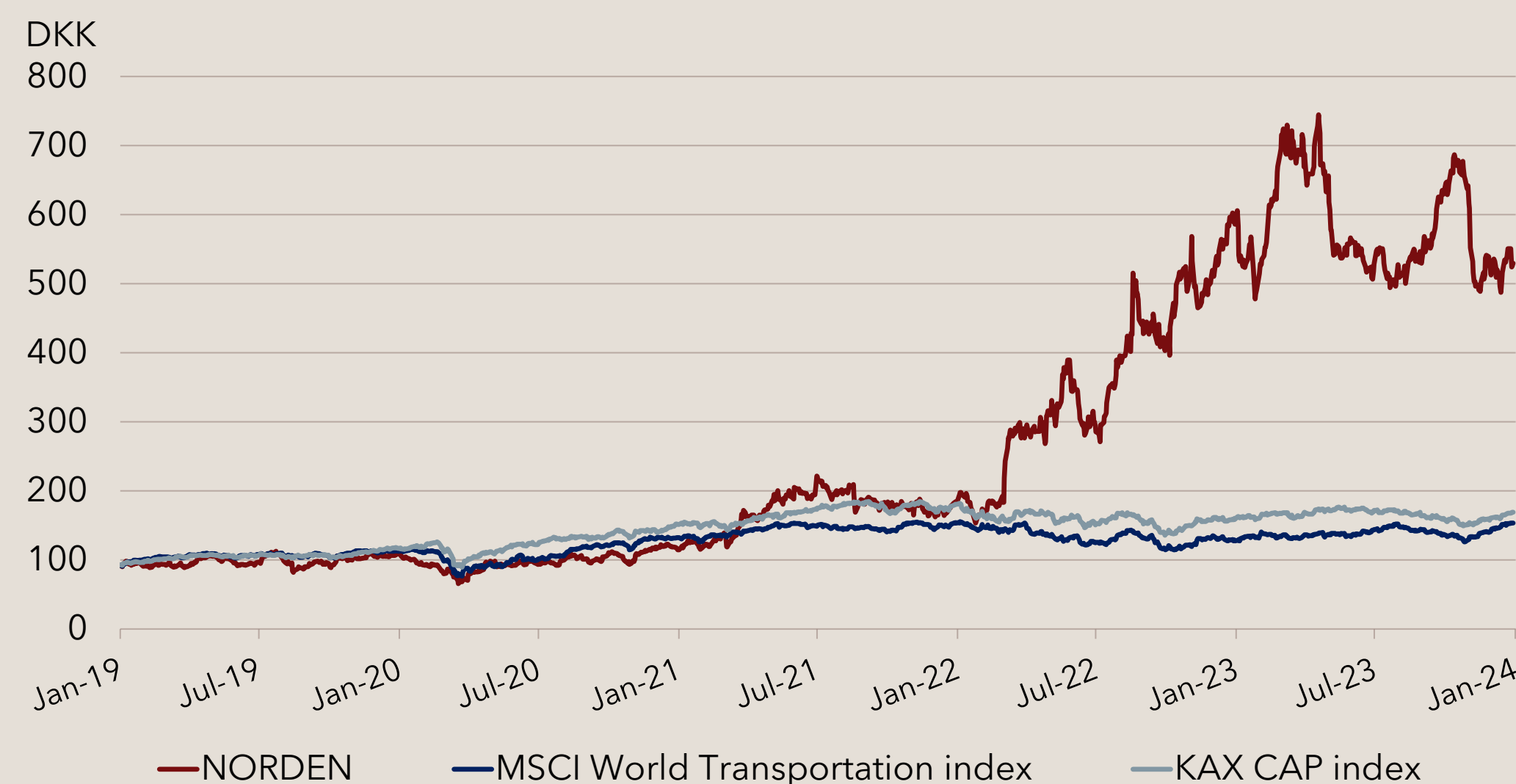


# VÆRDISKABELSE NORDEN AKTIEN

- Et år karakteriseret af volatilitet
- Negativ kursudvikling på 23% i NORDEN aktien i 2023
  - 7% total shareholder return justeret for dividender
- Total shareholder return på 455% over 5 år
  - Årligt afkast på 41%
  - Højere end normalt afkast sammenlignet med industrien
- Samlet udbytte på USD 330 mio.
  - Svarende til 84% af det totale resultat for NORDEN I 2023
- Dividend yield på 8% per år over de seneste 5 år i gennemsnit
  - C25 indeks dividende yield på 2% per år i gennemsnit i samme periode

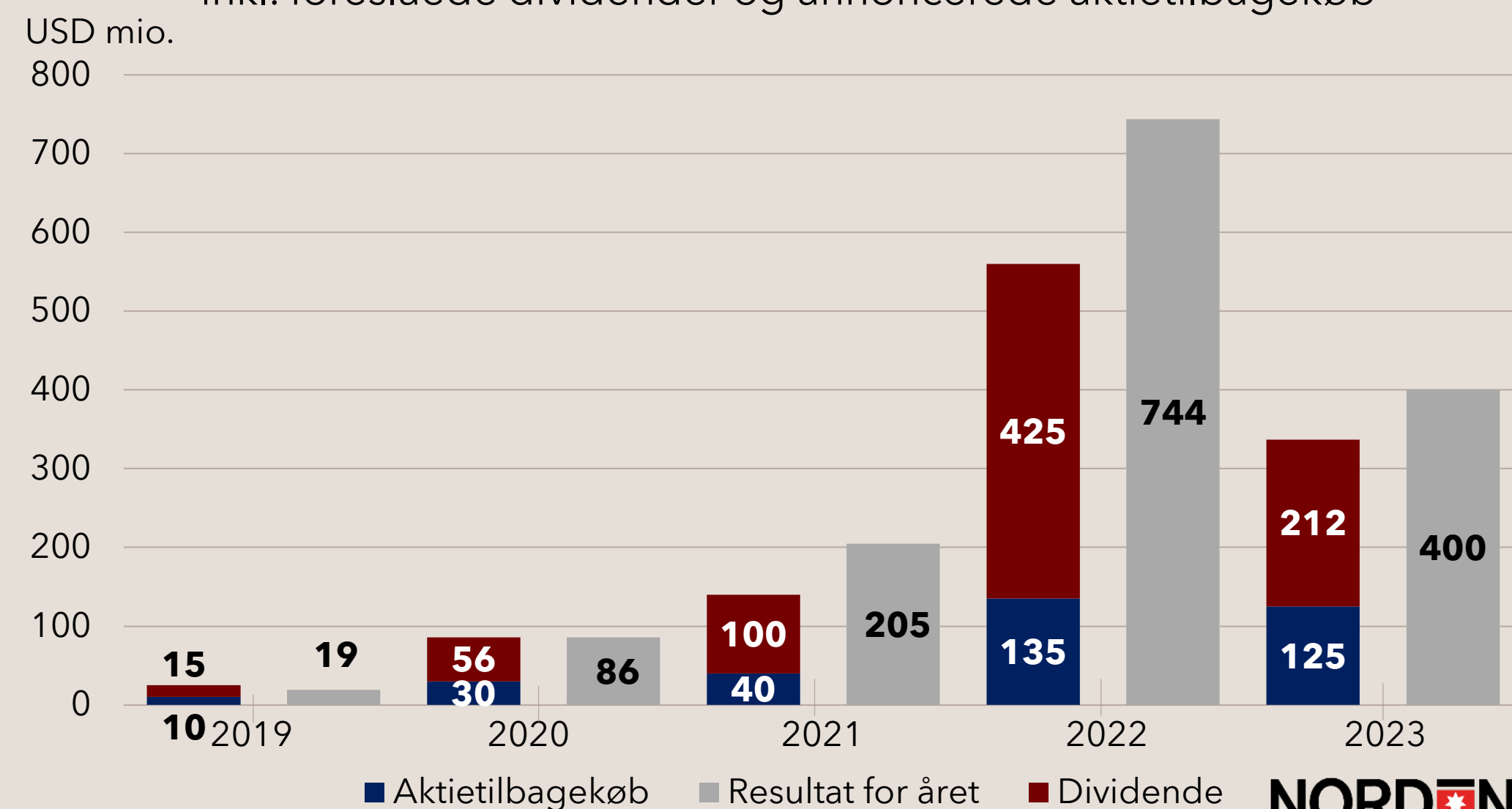
## Værdiskabelse til aktionærer 2019-2023

(aktiepris og dividende)



## Værdi uddelt til aktionærer (USD million)

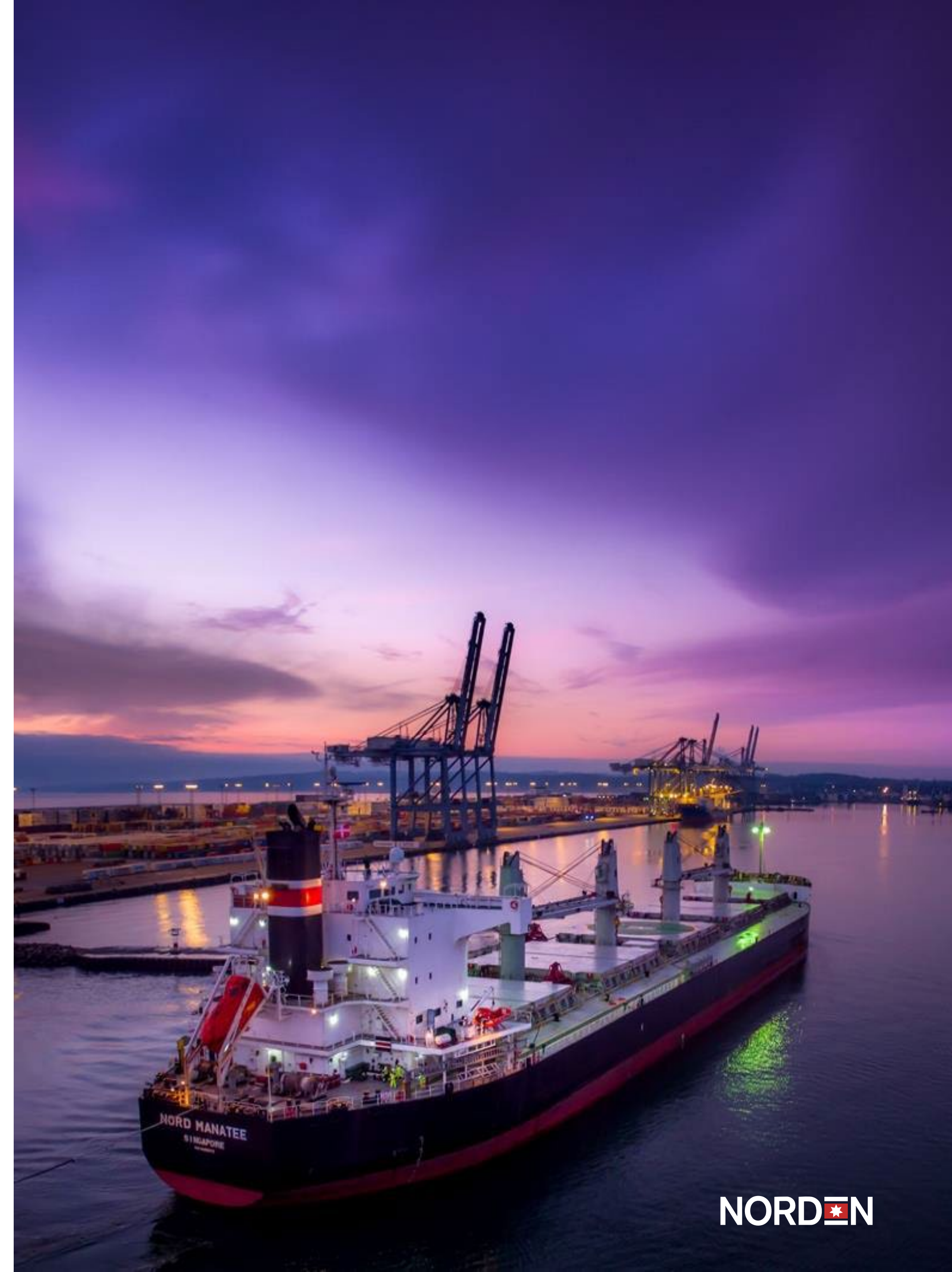
inkl. foreslåede dividender og annoncerede aktietilbagekøb





# FORVENTNINGER TIL 2024

- Fortsat usikkerhed på tværs af tørlast- og tankmarkedet i 2024 grundet
  - Makroøkonomisk udvikling
  - Geopolitisk situation
  - Økonomiske vækstudsigter for Kina
- Forventet resultat på mellem USD 150-250 mio.
  - Ca. DKK 1,1-1,7 mia.
- Godt positioneret til at navigere usikkerhed og volatilitet i markedet
- Stærkt strategisk fokus muliggør skabelsen af fortsat vækst





# 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 til vejledende afstemning

2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

3. Vedtægtsændringer:

a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)

b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)

c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)

d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)

4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

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 til vejledende afstemning

2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

3. Vedtægtsændringer:

a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)

b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)

c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)

d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)

4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

G. Eventuelt



# AD. C: **BESTYRELSENS FORSLAG OM ANVENDELSE AF OVERSKUD**

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat anvendes som følger:

	USD mio.
DKK 10.00 per aktie of DKK 1, samlet DKK 340 millioner	50,4
Ekstraordinære udbytter betalt i året	165,7
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi's metode	35,3
Overført overskud	145,2
<b>Årets resultat</b>	<b>396,6</b>



# 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 til vejledende afstemning

2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

3. Vedtægtsændringer:

a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)

b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)

c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)

d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)

4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

G. Eventuelt



# BESTYRELSELS **SAMMENSÆTNING**

- Forslag til genvalg af alle seks bestyrelsesmedlemmer
- Bestyrelsens sammensætning udgør en stærk og divers gruppe, der understøtter NORDENs værdier og strategiske målsætning
- Det samlede vederlag til bestyrelsen forblev uændret i 2023, men bestyrelsen foreslår en stigning i vederlaget for 2024, hvilket vil blive gennemgået punkt F.5





# 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, Karen og Poul F. Hansens Familiefond og Return ApS. Formand for investeringskomiteen i Maritime Investment Fund I & II K/S.

**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:** Næstformand i Green Box A/S.  
Bestyrelsesmedlem i A/S Motortramp, D/S Orients Fond,  
LOMAX A/S, Design Eyewear Group International A/S, EPOKE  
A/S. Adm. Direktør i JRO A/S.

**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 Motortramp, 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 VIIIUSD K/S.

**Relevante kvalifikationer:** Karsten Knudsen indstilles til genvalg pga. følgende: Generel ledelse og strategi, bred finansiell 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 Monitra Ltd, Highlander Tankers, Hans Hvide Invest 1 & 2, Oberon Investments limited. Bestyrelsesmedlem i Energynest, Monitra norway AS, NOMA Capital, Pharos Group, 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 af:

## **Vibeke Bak Solok**

Adm. Direktør i Lunar Bank A/S og bestyrelsesmedlem. Født 1970. Dansk statsborger.

**Andre ledelseshverv:** Bestyrelsesmedlem i Nordic Solar A/S.

**Relevante kvalifikationer:** Vibeke Bak Solok indstilles til genvalg 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 genvalg 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 genvalg 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.





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

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Genvalg



**Klaus Nyborg**

Genvalg



**Johanne Riegels Østergård**

Genvalg



**Karsten Knudsen**

Genvalg



**Robert Hvide Macleod**

Genvalg



**Vibeke Bak Solok**

Genvalg



**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 til vejledende afstemning

2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

3. Vedtægtsændringer:

a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)

b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)

c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)

d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)

4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion

5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

G. Eventuelt



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

Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab:

## *Begrundelse:*

Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR nr. 30700228 i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. 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. Fra og med generalforsamlingen 2024 er NORDEN underlagt nye lovregler om valg af bæredygtighedsrevisor, hvorfor indstillingen om genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab tillige dækker valg som bæredygtighedsrevisor.





# 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 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Vedtægtsændringer:
  - a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)
  - b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)
  - c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)
  - d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)
4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion
5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

## G. Eventuelt



# AD F.1: FREMLÆGGELSE AF SELSKABETS **VEDERLAGSRAPPORT 2023 TIL VEJLEDENDE AFSTEMNING**

Bestyrelsen indstiller Vederlagsrapport 2023 (bilag B) til generalforsamlingens godkendelse. Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i § 139b i Selskabsloven og beskriver de vederlag, der er udbetalt i eller vedrørende 2023 til bestyrelse og direktion i Dampskibsselskabet NORDEN A/S.

## Remuneration Report 2023

DAMPSKIBSELKABET NORDEN A/S  
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 2024 indtil næste års ordinære generalforsamling - kan erhverve yderligere egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af 15% af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet 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.A: **TILFØJELSE AF BINAVN**

NORDEN ønsker at optage NORDEN Tanker Pool A/S som binavn i vedtægternes §1.2, der får følgende ordlyd:

“1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under følgende binavne: Dampskibsselskabet “NORDEN” A/S (Dampskibsselskabet NORDEN A/S), Dampskibsselskabet ORIENT A/S (Dampskibsselskabet NORDEN A/S), Nordmax A/S (Dampskibsselskabet NORDEN A/S), Nordfarer A/S (Dampskibsselskabet NORDEN A/S), Norient Product Pool A/S og NORDEN Tanker Pool A/S.”

*Begrundelse:* NORDEN's tidligere helejede datterselskab, Norient Product Pool ApS, blev i 2022 fusioneret op i moderselskabet, Dampskibsselskabet NORDEN A/S, og opererer nu under navnet NORDEN Tanker Pool A/S, hvorved tilhørsforholdet til NORDEN tydeliggøres.



AD. F.3:

## **NEDSÆTTELSE AF AKTIEKAPITALEN OG DERAFF FØLGENDE ÆNDRINGER AF VEDTÆGTERNE**

Bestyrelsen foreslår en nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 2.000.000 ved annullering af 2.000.000 egne aktier. Nedsættelsen af aktiekapitalen foretages til pålydende værdi.

Det totale beløb, som aktiekapitalen foreslås reduceret med, er udregnet efter gennemsnitsprincippet og udgør DKK 716.899.227 svarende til en gennemsnitskurs på DKK 358,45 pr. aktie a DKK 1. Hele nedsættelsesbeløbet på DKK 716.899.227 er betalt til aktionærerne.

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.



AD. F.3:

## **NEDSÆTTELSE AF AKTIEKAPITALEN** OG DERAFF FØLGENDE ÆNDRINGER AF VEDTÆGTERNE - FORTSAT

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

“Selskabets aktiekapital er DKK 32.000.000 fordelt i aktier à DKK 1,00.”

*Begrundelse:* Aktietilbagekøbsprogrammerne 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.3.C: **OPDATERING AF DAGSORDENENS PUNKT E**

Som følge af indførelsen af lovpligtigt valg af bæredygtighedsrevisor opdateres vedtægternes § 8.1 som følger:

”8.1 På den ordinære generalforsamling fremlægges revideret årsrapport. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 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 og bæredygtighedsrevisor.
- f) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- g) Eventuelt.

*Begrundelse:* Med indførelsen af lovpligtig bæredygtighedsrapportering efter den europæiske CSRD lovgivning, er det et krav, at NORDENs generalforsamling vælger en bæredygtighedsrevisor.



## AD. F.3.D: OPDATERING AF BESTEMMELSE OM NORDENS FORPLIGTIGELSE TIL AT **ANMODE NAVNENOTEREDE AKTIONÆRER OM AT OPLYSE E-MAIL ADRESSE**

Ifølge vedtægternes § 12.4 skal NORDEN sende et fysisk brev til alle nye aktionærer og bede dem oplyse e-mail adresse. NORDEN ønsker at fjerne denne forpligtelse, således at vedtægternes § 12.4 omformuleres til:

“12.4 Elektronisk kommunikation fra NORDEN til aktionærene sker på den e-mailadresse, som aktionæren har registreret i aktionærportalen. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at aktionærportalen er opdateret med den korrekte e-mailadresse.”

Begrundelse: Ifølge den nugældende §12.4 sendes fysisk brev til nye aktionærer på den adresse, der er noteret på aktionærens depot. Desværre glemmer rigtig mange aktionærer at opdatere adressen på deres depot ved flytning, hvilket betyder at langt størstedelen af brevene bliver returneret til NORDEN. I 2023 kostede det NORDEN og NORDEN's aktionærer næsten DKK 85.000 at udsende breve til nye aktionærer, hvoraf størstedelen kom retur. Vi ønsker derfor at stoppe denne procedure, da den ikke giver værdi. Kommunikation med NORDEN finder sted via aktionærportalen eller aktionærmailen, [shareholders@norden.com](mailto:shareholders@norden.com).



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

Vederlagspolitikken foreslås opdateret som følger (se også bilag D):

Punkt 4, første afsnit under overskriften "Restricted shares and/or stock options":

"The Board may grant restricted shares and/or stock options to members of the Executive Management. The number of restricted shares and/or stock options granted to each member of the Executive Management corresponds to a value of the executive's annual fixed salary, targeted at 30%. The value at the time of grant cannot exceed 150% of the executive's annual fixed salary."

Punkt 4, første afsnit under overskriften "Exceptional one-off bonus granted in special cases":

"The Board of directors may under exceptional circumstances, e.g. extraordinary performance of the company, award or grant to a member of Executive Management, a one-off payment or other extraordinary remuneration, including retention bonus, severance payment, sign-on bonus or other schemes in connection with retention, appointment or departure."



## AD. F.4: **VEDERLAGSPOLITIK** (REMUNERATION POLICY) - FORTSAT

Punkt 5:

"5. NORDEN has taken out a customary Directors and Officers insurance (D&O). Where the coverage under the D&O insurance is insufficient or associated with disproportionate costs or other adverse terms, NORDEN may indemnify and hold harmless individual members of the Board and/or Executive Management up to the fullest possible extent permitted under applicable law for liability pertaining to claims raised by one or more third parties in relation to the exercise of duties as Board or Executive Management members of NORDEN. Any such indemnification shall be limited to the gap between the D&O insurance coverage and the third-party claim shall be secondary to the coverage under the D&O insurance and be subject to the same terms and conditions and exclusions of the D&O insurance applicable from time to time. Additionally, excluded is indemnification in respect of any loss related to:

- Claims raised by NORDEN or its subsidiaries
- Claims arising out of fraud, willful misconduct or gross negligence on part of the Board Member or Executive Manager in question
- Claims arising out of deliberately criminal acts on part of the Board Member or Executive Manager in question
- Claims for which indemnification would be inconsistent with applicable law

Indemnification shall include indemnification for reasonable fees properly incurred by such members of the board/management in connection with investigating, preparing or defending against any claims covered hereunder; and for any personal tax implications arising out of a Board Member or Executive Manager having benefitted from indemnification by NORDEN.

The indemnification granted hereunder is valid up to and including the date of the Annual General Meeting 2028."



## AD. F.4: **VEDERLAGSPOLITIK** (REMUNERATION POLICY) - FORTSAT

*Begrundelse:* Ændringerne i punkt 4 er foretaget for at øge fastholdelsesincitamentet til et for branchen sædvanligt niveau baseret på Vederlagskomitéens 2022/23-benchmarking med sammenlignelige selskaber.

Generalforsamlingen 2023 vedtog et nyt punkt 5 i selskabets vederlagspolitik omkring skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion. I perioden siden seneste generalforsamling har Erhvervsstyrelsen offentliggjort retningslinjer for skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion. De foreslåede ændringer afspejler Erhvervsstyrelsens vejledning. Bestyrelsen indstiller vederlagspolitikken med opdateret punkt 4 og 5 til generalforsamlingens godkendelse.



AD. F.5:

## **FASTSÆTTELSE AF HONORAR TIL BESTYRELSEN**

Efter 8 år med uændret bestyrelshonorar foreslår bestyrelsen en stigning i 2024, således at honoraret for ordinære bestyrelsesmedlemmer hæves med DKK 75.000, og honorar til komitéformænd og -medlemmer hæves med henholdsvis DKK 50.000 og DKK 100.000.

*Begrundelse:* Bestyrelsens honorar er ikke justeret siden 2016. Med bestyrelsens forslag bringes honoraret på niveau med det honorar, som udbetales til bestyrelsesmedlemmer i en sammenlignelig gruppe af danske virksomheder baseret på et gennemsnit af disses 2022-rapportering.



# 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 til vejledende afstemning
  - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
  - 3. Vedtægtsændringer:
    - a. Tilføjelse af binavn - NORDEN Tanker Pool A/S (§ 1.2)
    - b. Nedsættelse af aktiekapitalen (§ 4.1)
    - c. Opdatering af dagsordenens punkt E (§ 8.1)
    - d. Opdatering af bestemmelse om NORDENs forpligtelse til at anmode navnenoterede aktionærer om at oplyse e-mailadresse (§ 12.4)
  - 4. Godkendelse af vederlagspolitik inklusiv opdatering af bestemmelse om ekstraordinær bonus til direktionen i særlige tilfælde og bestemmelse om skadesløsholdelse af bestyrelse og direktion
  - 5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

## G. Eventuelt



# TAK FOR I DAG GENERALFORSAMLING 2024

Dampskibsselskabet NORDEN A/S

52, Strandvejen

DK-2900 Hellerup

Denmark

Phone: +45 3315 0451

[www.norden.com](http://www.norden.com)

Connect with us

