

# VELKOMMEN TIL GENERALFORSAMLING 2022



København, 24. marts 2022, Copenhagen Marriott Hotel

**NORDEN**



# VELKOMST OG VALG AF DIRIGENT

VED BESTYRELSESFORMAND  
KLAUS NYBORG

# INTRODUKTION

- Første fysiske generalforsamling siden 2019
- En ændret verden på tre år
- Aktionærer til stede i salen såvel som online
- Verdens øjne rettet mod igangværende krig
- 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 2021/2022 til vejledende afstemning
  - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
  - 3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
- G. Eventuelt



# **BESTYRELSENS** BERETNING

VED BESTYRELSESFORMAND  
KLAUS NYBORG

# ÅRET 2021 ET BEGIVENHEDSRIGT ÅR

- NORDENs 150-års jubilæum
- NORDENs omstillingsevne
- Kapitalisere på uforudsigelige og volatile markedsbevægelser
- Stor tak til medarbejdere og søfolk
- Omskiftelighed er kernen i moderne NORDEN
- Udnyttelse af store udsving i tørlastmarkedet



# ÅRET 2021

## DET BEDSTE ÅRSRESULTAT I 11 ÅR

- Tilpasning, kundefokus og identificere muligheder
- Bedste årsresultat i 11 år (USD 205 mio.)
- Profitabel de sidste 5 år – i gode og dårlige markeder
- Øget aktivitet (gns. 16% per år siden 2017)
- Asset-light forretningsmodel
- Øget egenkapitalforretning, 22% i 2021
- Forslag om udbytte: DKK 18 per aktie
- USD 100 mio. (~DKK 670 mio.) 54% af justeret resultat
- Aktietilbagekøbsprogram på op til USD 30 mio.



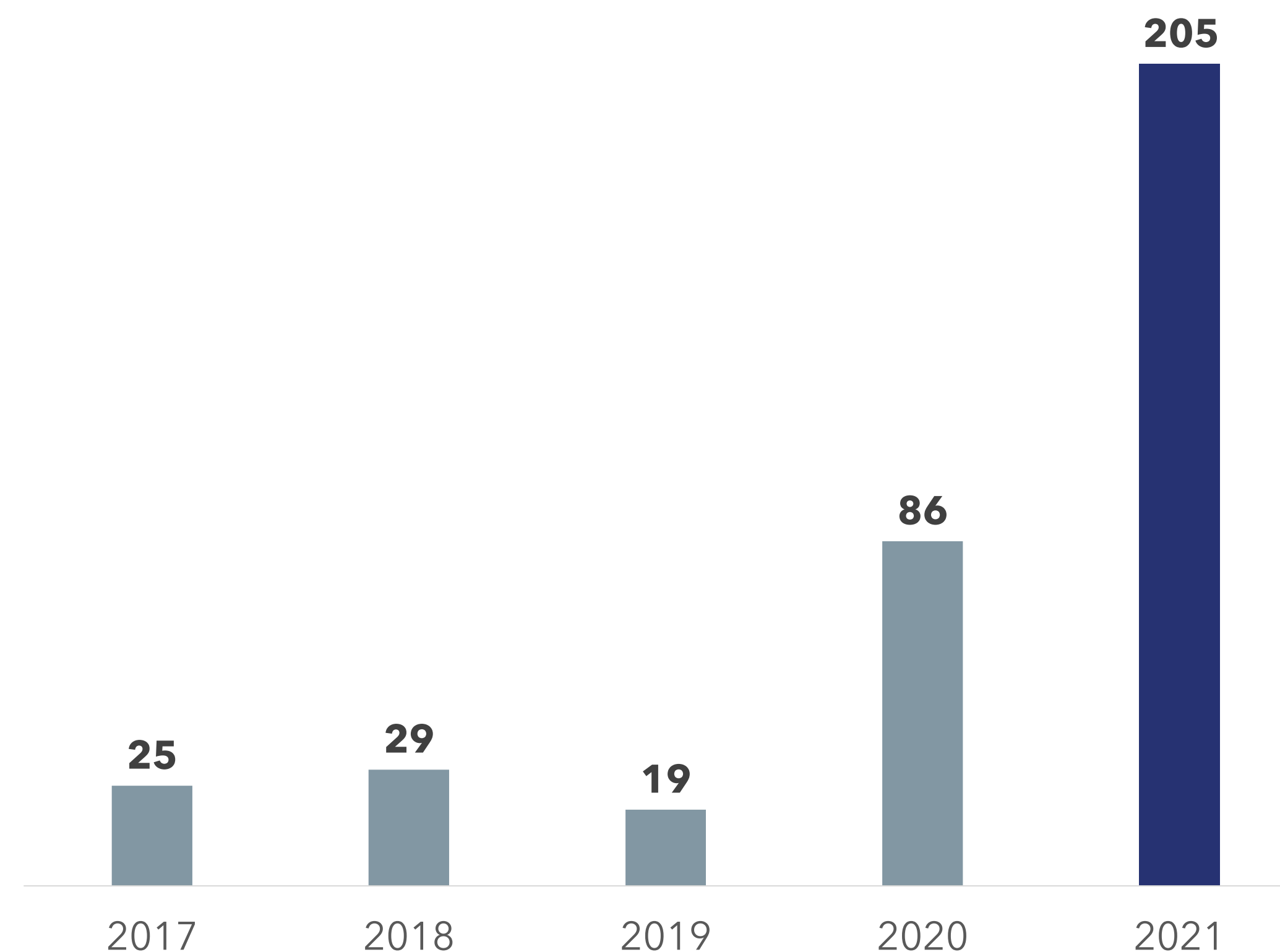


# RESULTAT FOR GRUPPEN

## DET BEDSTE RESULTAT I 11 ÅR

USD million	2021	2020
Omsætning	3.552	2.598
Salgsavancer	8	-18
<b>Årets resultat</b>	<b>205</b>	86
Justeret årsresultat	198	106
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	434	396
Likvider og værdipapirer	411	332
Rentebærende gæld (inkl. leasingforpligtelser)	-1.048	-675
Aktiver ialt	2.454	1.825
Soliditet	41%	50%
ROIC	17,1%	9,4%
ROE	21,6%	9,8%

### Årets resultat i USD mio.





# RESULTATER I **FORRETNINGSENHEDER**

VED CEO JAN RINDBO

# FORRETNINGSENHEDER ASSET MANAGEMENT

- Resultat på USD 5 mio.
- Porteføljen steg i markedsværdi til USD 1,3 mia.
- Aktiv investering i tonnage til attraktive priser
- Afdækningskontrakter vil understøtte indtjening i 2022
- Betydelig værdi i NORDENs mange skibsoptioner

## Resultater

5  
Årsresultat  
USD mio.

7  
Fortjeneste ved  
salg af skibe  
USD mio.

1.347  
Markedsværdi af  
skibsporteføljen  
USD mio.

## Porteføljen

37  
Ejede  
skibe

72  
Leasede  
skibe

65.754  
Forlængelses-  
optionsdage

71  
Købsoptioner

# FORRETNINGSENHEDER DRY OPERATOR

- **Exceptionelt resultat på USD 230 mio.**
- **Profitmargin på over USD 1.900 per dag**
- **Resultat skabt ved hurtig og beslutsom porteføljustering**
- **Stærk operationel drift på tværs af regioner og skibstyper**

## Resultater

**230**  
Årsresultat  
USD mio.

**1.931**  
USD  
per skibsdag

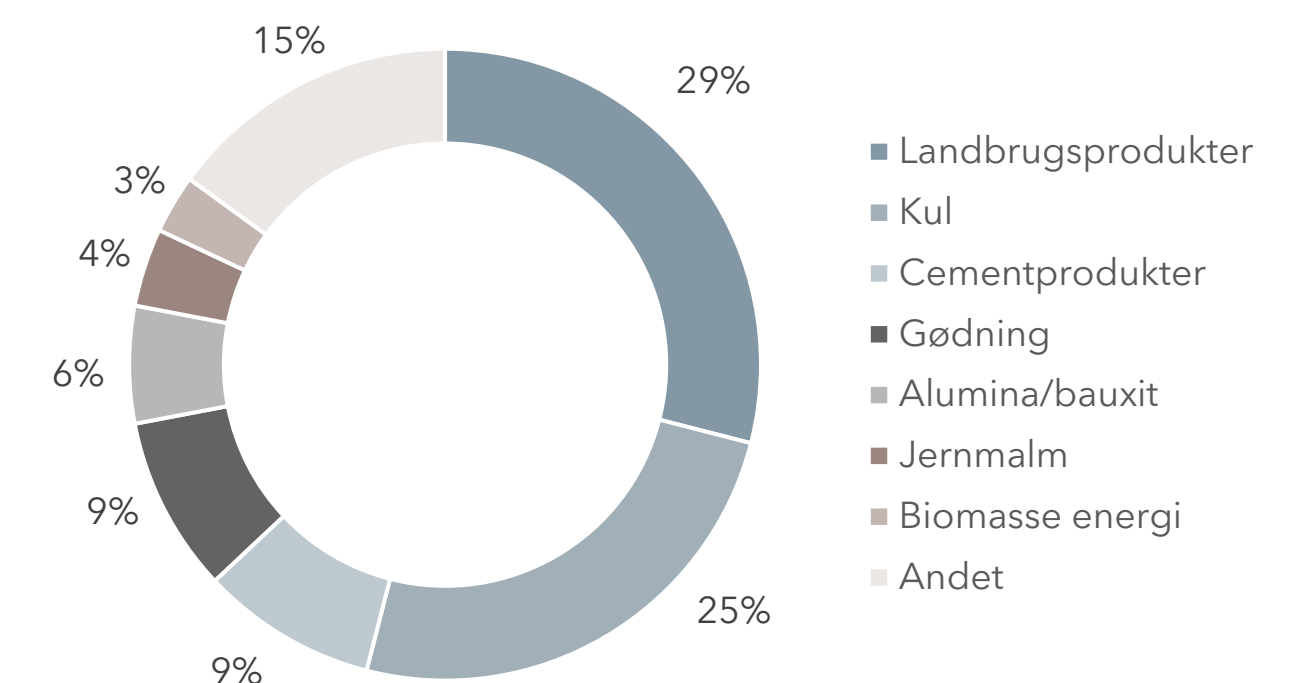
## Aktiviteter

**326**  
Gns. antal  
opererede skibe

92 Panamax  
131 Supramax  
103 Handysize

**118.845**  
Skibsdage

## Største kommoditeter



# FORRETNINGSENHEDER TANKER OPERATOR

- Tab på USD 30 mio. i historisk svagt marked
- Nedbringelse af eksponering
- Ind-chartrede skibe med 1-års forlængelsesoptioner
- Fokus på at skabe optimal skibsportefølje for 2022

## Resultater

**-30**  
Årsresultat  
USD mio.

**-664**  
USD  
per skibsdag

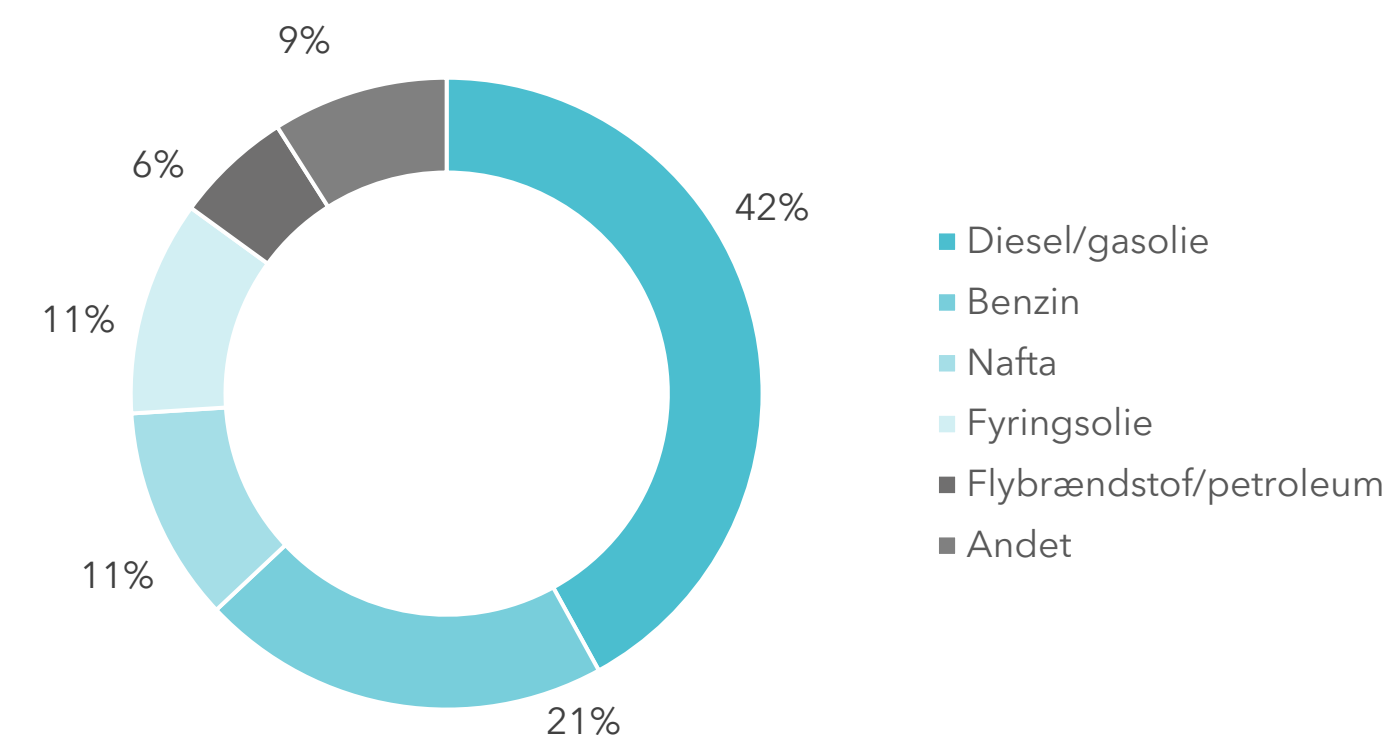
## Aktiviteter

**124**  
Gns. antal opererede  
skibe

**85** MR  
**39** Handysize

**45.344**  
Skibsdage

## Største kommoditeter

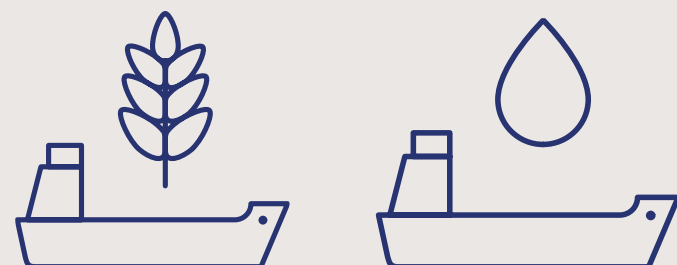


# NYE FORRETNINGSENHEDER FRA 3 TIL 2

## ASSETS & LOGISTICS

Asset trading og aktiv porteføljestyring af ejede og leasede skibe. Investeringer i havnelogistik med fokus på optimering af forsyningskæder

### Asset Management



Tørlast-  
skibe

Tankskibe

### Logistics & Climate solutions



Havne-  
logistik

Reduktion  
af CO<sub>2</sub>

## FREIGHT SERVICES & TRADING

Globale fragt services og trading-aktiviteter i tørlast og produkttankmarkeder

### Asset-Light Freight Services



Bygge- og  
anlæg

Fødevarer og  
olier

Energi

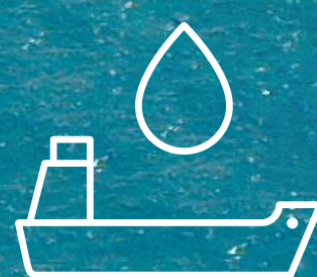
Industri

# ASSETS & LOGISTICS FOKUS PÅ NORDENS INVESTERINGER

## Asset Management



Tørlast-  
skibe



Tankskibe

## Logistics & Climate solutions



Havne-  
logistik



Reduktion  
af CO<sub>2</sub>

- Porteføljestyring af ejede og leasede skibe
- Betydelig handelsaktivitet - køb og salg
- Købs- og forlængelsesoptioner
- Kombination af havnelogistik og søfragt
- 10-årig kontrakt i Gabon



# FREIGHT SERVICES & TRADING

## GLOBAL FRAGT OG TRADING

### Asset-Light Freight Services



Bygge- og anlæg



Fødevarer og olier



Energi



Industri

- **Asset-light forretningsenhed**
- **Gruppering af kortsigtede fragtaktiviteter**
- **Konsolidering af fragtservice-teams**
- **Strømline og styrke skalerbar platform**
- **Globale aktiviteter med adskillige handelsstrategier (skibstyper og geografier)**
- **Kapitalisere på gunstige markedsforhold, og beskyttelse i svage markeder**





# VÆRDIANSÆTTELSE AF NYE FORRETNINGSENHEDER

- Værdibaseret tilgang for Assets & Logistics
- Estimeret markedsværdi på USD 1,3 mia.
- Net Asset Value på DKK 262 pr. aktie
- Indtjeningsbaseret tilgang for Freight Services & Trading
- Indtjening på USD 199 mio.
- Vækst på 10% per år
- Ny struktur vil styrke performance og fortsætte profitabel vækst

## ASSETS & LOGISTICS

### NAV-baseret værdiansættelse

Per 31/12/2021

	USD mio.
Markedsværdi af ejede skibe	<b>1.000</b>
Markedsværdi af T/C & afdækning	<b>347</b>
Likvider og værdipapirer	411
Rentebærende gæld	-441
Nybygninger	-32
Øvrige nettoaktiver (bogført værdi)	186
Total NAV	1.471
NAV per aktie, DKK	<b>262</b>

## FREIGHT SERVICES & TRADING

### Indtjeningsbaseret værdiansættelse

	USD mio.
Nettoresultat sidste 12 måneder	<b>199</b>
Annualiseret siden 2019	101
Gennemsnitlig margin per skibsdag*	638
Gennemsnitlig vækst i årlig aktivitetsniveau, %*	<b>9,8%</b>
Antal skibsdage FY2021	164.189

\* Note: Gennemsnit siden 2019



# **BESTYRELSENS** BERETNING (FORTSAT)

VED BESTYRELSESFORMAND  
KLAUS NYBORG

# STÆRKT STRATEGISK FUNDAMENT

## Globale tendenser



## NORDENs strategi



**NORDEN**

ENABLING SMARTER GLOBAL TRADE

# STÆRKT STRATEGISK FUNDAMENT

- Tilpasningsdygtigt fundament – risiko/fortjeneste
- Igangværende krig mellem Ukraine og Rusland
- Forstyrrelser i det globale råvaremarked
- Markederne afventer udviklingen
- Selskabet rustet til ændringer og muligheder
- Udvikle nye og bedre kundeløsninger
- Leve op til NORDENs overordnede formål:
- "Enabling Smarter Global Trade"



# BÆREDYGTIGHED INDLEJRET I **NORDENS STRATEGI**

- **Bæredygtighed indlejret i NORDENs strategi**
- **Økonomisk, organisatorisk og miljømæssig bæredygtighed**

# ØKONOMISK BÆREDYGTIGHED

- Stærk balance mellem risikotagning og risikoafdækning
- Sund økonomisk struktur
- 'You can take a risk but you can't risk your company'



# ORGANISATORISK BÆREDYGTIGHED

- Sikre stærk og sund balance for medarbejderne
- Medarbejderne er vores vigtigste ressource
- Initiativer, der understøtter medarbejdernes velvære, evne og motivation



# MILJØMÆSSIG BÆREDYGTIGHED

## 5 KLIMAFORPLIGTELSER



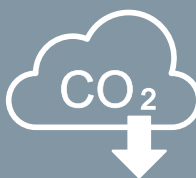
Tilbyde vores kunder transparens på CO<sub>2</sub>-udledning

2021



Konkurrencedygtige grønnere shipping-løsninger for vores kunder

2022



Relativ CO<sub>2</sub>-udledning fra driften holdes under Sea Cargo Charter reduktionslinje

2021 -  
2050



Kun bestille skibe med nul-emissionsteknologi 2030 (senest)

2025 -  
2030



Nettobaseret nul-emission fra driften i 2050

Før  
2050



# VÆRDISKABELSE FOR AKTIONÆRER

## AKTIEKURSEN ER STEGET

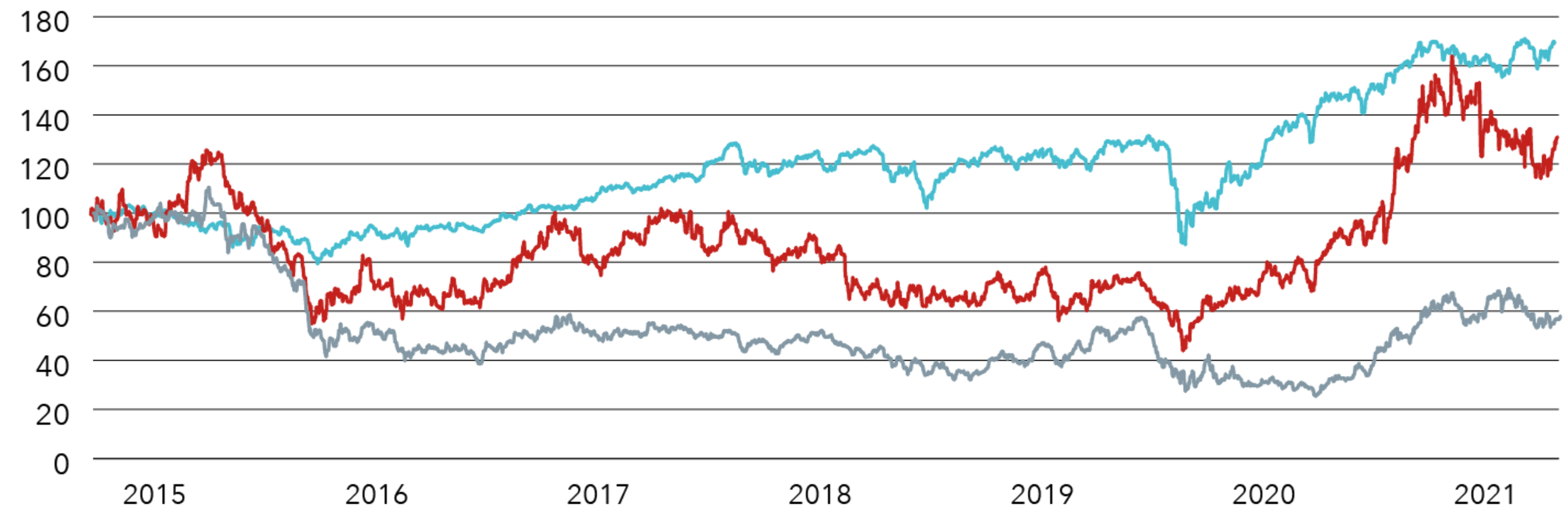
### Total shareholder returns

- 48% målt i USD
- 60% målt i DKK

### Aktiekursudviklingen fra 2015 til ultimo 2021

Index 1.1.2015 = 100

Index



● NORDEN ● Peers ● MSCI World Transportation Index

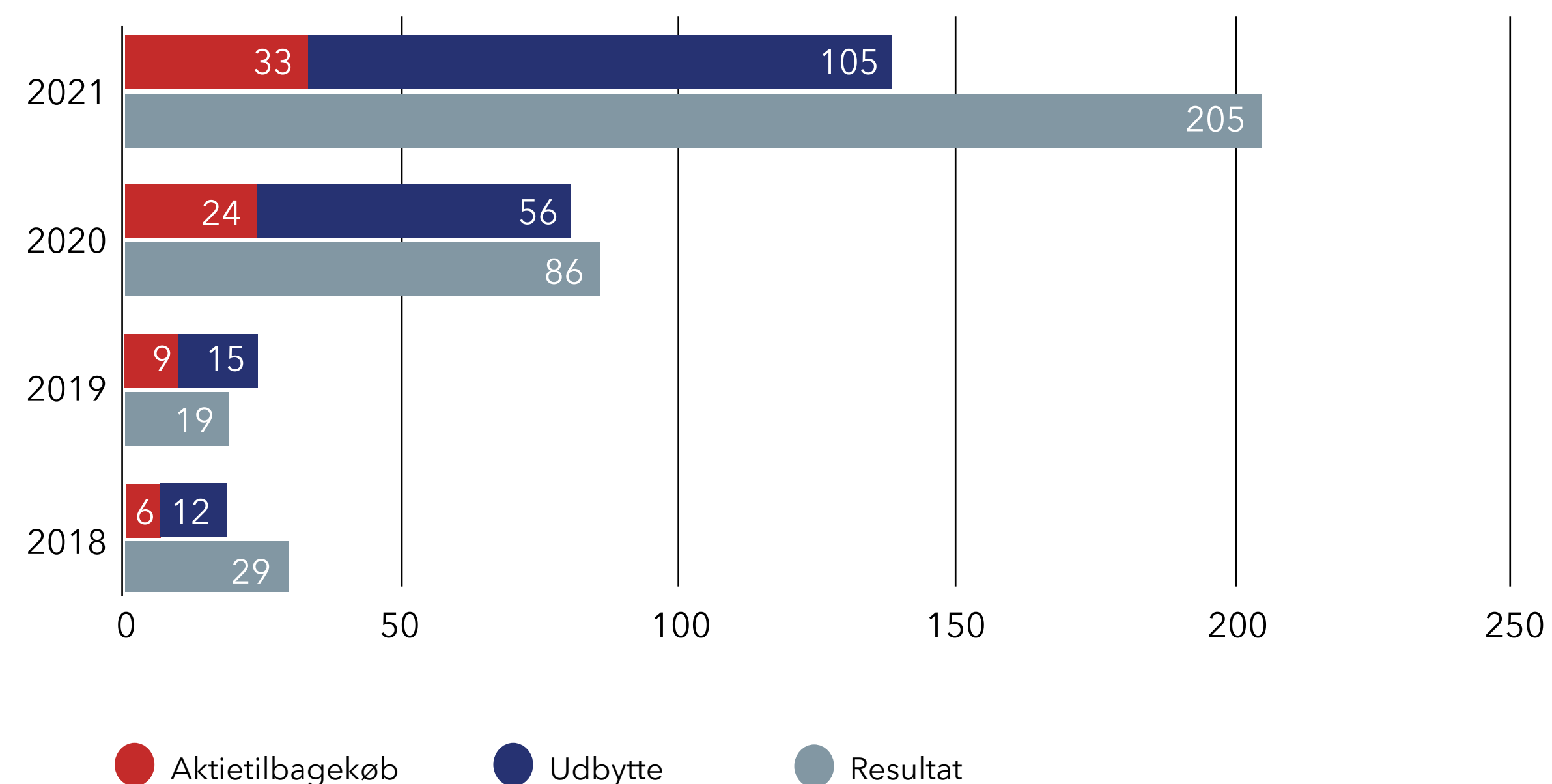
# VÆRDISKABELSE FOR AKTIONÆRER

## DIVIDENDE

- Stærkt fundament - penge retur til aktionærer
- Årlig dividende på min. 50% af årets resultat
- Forslag til udbytte: DKK 18 per aktie
- Returneret ca. USD 290 mio. siden 2018
- Omkring 30% af markedsværdi ultimo 2021

Distribution til aktionærerne i perioden 2018-2021

USD mio.



# FORVENTNINGER TIL 2022

- Forventer mellem USD 210 til 280 mio. i 2022  
- inkl. kendte salgsavancer på ca. USD 37 mio.
- Fremadrettet anvendes årets resultat
- Udviklingen i Ukraine - udfordrende betingelser
- Handelsorienteret strategi muliggør omstilling
- NORDEN påtager sig ikke ny russisk forretning
- Dedikeret risikostyrings- og sanktionsteam
- Vores tanker går til de berørte i konflikten



# BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

- Tak til Tom Intrator
- Bestyrelsens sammensætning udgør en stærk gruppe, der understøtter NORDEN
- anbefaler genvalg af nuværende 5 bestyrelsesmedlemmer
- anbefaling af valg af Robert Hvide Macleod som nyt bestyrelsesmedlem
- Samlede vederlag til bestyrelsen foreslås uændret på ca. USD 800.000 for 2022



# VIDEOINTRODUKTION FRA **ROBERT HVIDE MACLEOD**



# AFSLUTNING

## TAK TIL AKTIONÆRERNE

- Tak for tilslutningen til årets generalforsamling
- Afholdelse i hybridformat
- 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 2021/2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne

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 2021/2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne

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 2021/2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne

G. Eventuelt

# AD C: BESTYRELSENS FORSLAG OM ANVENDELSE AF OVERSKUD

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat anvendes som følger:

	mUSD
DKK 18,00 i udbytte pr. aktie á DKK 1, i alt DKK 750,6 millioner	107,1
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-117,8
Overført overskud	215,2
<b>Årets resultat</b>	<b>204,5</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 for 2021/2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne

G. Eventuelt

# 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 A/S United Shipping & Trading Company, Bawat A/S og Moscord Pte. Ltd. Næstformand for Bunker Holding A/S, Uni-Tankers A/S og DFDS A/S. 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:** Næstformand for Green Box A/S.  
Bestyrelsesmedlem i A/S Motortramp, 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 general  
ledelse, finansiel og forretningsmæssigt 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, Velliv Pension & Livsforsikring A/S og K/S Birkerød Hovedgade 42. 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, herunder regnskab, investment banking og styring af finansielle risici, herunder kreditrisici.



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

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

## **Helle Østergaard Kristiansen**

Bestyrelsesmedlem og Adm. Direktør i Danske Commodities. Født 1978. Dansk statsborger. Bestyrelsesmedlem siden 2018.

**Andre ledelseshverv:** Bestyrelsesmedlem i ARoS Aarhus Kunstmuseum, Stauning Whiskey A/S og Systematic A/S.

**Relavante kvalifikationer:** Helle Østergaard Kristiansen indstilles til genvalg pga. følgende: Erfaring som Adm. Direktør og Økonomidirektør i et internationalt energihandelshus, stor viden om energi, risikostyring, optimering af processer og digitalisering. Kompetencer inden for digitalisering, international finansiering og risikostyring.





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

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

## **Stephen John Kunzer**

Bestyrelsesmedlem og tidl. Adm. Direktør i Eastern Pacific Shipping. Født 1966. Britisk statsborger. Bestyrelsesmedlem siden 2018.

**Andre ledelseshverv:** Bestyrelsesmedlem i Braemar Shipping Services Plc.

**Relevante kvalifikationer:** Stephen John Kunzer indstilles til genvalg pga. følgende: Erfaring med ledelse af et af verdens største, familieejede shipping-selskaber. Kompetencer indenfor international shipping, specielt inden for tanksegmentet og drift af en stor og forskelligartet flåde.



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

Bestyrelsen nyvalg af:

## **Robert Hvide Macleod**

Bestyrelsesmedlem og Ejer. Født 1979. Norsk statsborger.

**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 nyvalg 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:



**Klaus Nyborg**



**Johanne Riegels Østergård**



**Karsten Knudsen**



**Helle Østergaard Kristiansen**



**Stephen John Kunzer**



**Robert Hvide Macleod**

# 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 2021/2022 til vejledende afstemning
2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne

### G. Eventuelt

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

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab:

**Søren Ørjan Jensen**



**Kristian Pedersen**



# 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 2021/2022 til vejledende afstemning
  - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
  - 3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne
- G. Eventuelt

# AD F.1: FREMLÆGGELSE AF SELSKABETS **VEDERLAGSRAPPORT FOR 2021/2022 TIL VEJLEDENDE AFSTEMNING**

Bestyrelsen indstiller Vederlagsrapport 2021 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 2021 til bestyrelse og direktion i Dampskibsselskabet NORDEN A/S.

## REMUNERATION REPORT 2021

CVR NUMBER 67758919

Trust powered by intelligence **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 2022 indtil næste års ordinære generalforsamling - kan erhverve yderligere egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af 15% 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. Selskabet har igennem flere år haft en bemyndigelse til at købe op til 10% af aktiekapitalen tilbage, men grundet det høje indtjeningsniveau vurderes det, at det kan blive relevant at købe et større antal aktier, hvilket kræver en tilsvarende større bemyndigelse.*



## AD F.3: **NEDSÆTTELSE AF AKTIEKAPITALEN** OG DERAFF FØLGENDE ÆNDRING AF VEDTÆGTERNE

Bestyrelsen foreslår en nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 2.200.000 ved annullering af 2.200.000 egne aktier.

Nedsættelsen af aktiekapitalen foretages til pålydende værdi.

Aktierne, der annulleres i medfør af forslaget, erhvervede selskabet ved aktietilbagekøbsprogrammer af 6. november 2019 for perioden 7. november 2019 - 28. februar 2020, af 19. august 2020 for perioden 19. august 2020 - 31. oktober 2020 samt af 4. november 2021 for perioden 4. november 2021 - 25. februar 2022. Der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 17 af 6. november 2019, nr. 22 af 19. august 2020 og nr. 75 af 4. november 2021.

Det totale beløb, som aktiekapitalen foreslås reduceret med, er udregnet efter gennemsnitsprincippet og udgør DKK 327.704.149 pr. 3. marts 2022 svarende til en gennemsnitskurs på DKK 148,96 pr. aktie a DKK 1. Hele nedsættelsesbeløbet på DKK 327.704.149 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 vil 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 37.000.000 fordelt i aktier à DKK 1,00.”

*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.*

# 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 2021/2022 til vejledende afstemning
  - 2. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
  - 3. Nedsættelse af aktiekapitalen og deraf følgende ændring af vedtægterne

## **G. Eventuelt**

# TAK FOR I DAG GENERALFORSAMLING 2022

