

Innkalling til ordinær generalforsamling 2019

Ordinær generalforsamling for Odfjell SE holdes tirsdag 7. mai 2019 kl. 16:00 i Conrad Mohrs veg 29, 5072 Bergen.

Saksliste:

1. **Åpning av generalforsamlingen ved styreleder Laurence Ward Odfjell, samt registrering av møtende aksjonærer.**
2. **Valg av møteleder og en aksjonær til å signere møteprotokollen sammen med møteleder.**
3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden.**
4. **Hovedpunkter fra styrets beretning for 2018 og presentasjon av årsresultatet 2018 ved CEO Kristian Verner Mørch.**
5. **Revisjonsberetning.**
6. **Godkjennelse av morselskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2018.**

Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte.

7. **Godtgjørelse til styret for 2018.**

I henhold til vedtak på generalforsamlingen 8. mai 2012, skal valgkomiteen foreslå godtgjørelse til styrets medlemmer. Valgkomiteen bygger sine vurderinger på omfanget av styrets arbeid i selve styret og i komiteer og utvalg. Komiteen har også vurdert de enkelte honorarene på bakgrunn av styrehonorarundersøkelsen for 2018 utført av Norsk Institutt for styremedlemmer.

På dette grunnlaget foreslår valgkomiteen følgende styrehonorarer for 2018:

Styreleder:	NOK	900 000	(uendret)
Styremedlemmer:	NOK	350 000	(uendret)
Revisjonsutvalg, leder:	NOK	150 000	(uendret)
Revisjonsutvalg, øvrige medlemmer:	NOK	75 000	(uendret)
Valgkomité, leder:	NOK	70 000	(uendret)
Valgkomité, øvrige medlemmer:	NOK	50 000	(uendret)

Revisors godtgjørelse foreslås fastsatt etter regning.

8. Valg av styremedlemmer.

I henhold til selskapets vedtekter står to av de nåværende seks styremedlemmer på valg. Valgkomiteen foreslår gjenvalg av følgende styremedlemmer:

- a. Åke Henrik Gregertsen (styremedlem fra mai 2013)
- b. Åse Aulie Michelet (styremedlem fra mai 2017)

Informasjon om de to nominerte styremedlemmene er tilgjengelig på side 47 i selskapets årsrapport for 2018.

9. Valg av valgkomité.

I henhold til selskapets vedtekter §9 skal valgkomiteen bestå av tre medlemmer, hvorav minst ett medlem skal være uavhengig av styret og selskapets ledelse. Komiteens leder samt øvrige medlemmer velges av generalforsamlingen for en periode på to år.

Valgkomiteen foreslår at følgende medlemmer velges:

- a. Bjørg Ekornrud/formann (nyvalg)
- b. Laurence Ward Odfjell (gjenvalg)
- c. Christine Rødsæther/formann (gjenvalg)

Informasjon om Bjørg Ekornrud:

Bjørg Ekornrud har bred erfaring som kommunikasjonsrådgiver for internasjonale maritime selskaper, og er i dag marketing- og prosjektleder for Norwegian Maritime Exporters (NME). Fra 2015 til 2018 drev hun sitt eget kommunikasjons- og konsulentselskap, Bare Bjørg. Tidligere har hun blant annet vært Brand Manager i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA og kommunikasjonssjef i Wilhelmsen Maritime Services AS.

Ekornrud er for tiden President i Women's International Shipping & Trading Association (WISTA) i Norge, og hun har hatt flere styreverv i norske shippingorganisasjoner. Hun er utdannet ved BI.

10. Styrets redegjørelse vedrørende eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance).

Styrets redegjørelse vedrørende eierstyring og selskapsledelse er presentert i selskapets årsrapport for 2018 på side 56, og er også tilgjengelig på selskapets webside www.odfjell.com. Styret ber generalforsamlingen godkjenne redegjørelsen ved rådgivende avstemning.

11. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er vedlagt. Erklæringen foreligger også som note 20 til konsernregnskapet på side 96 i selskapets årsrapport for 2018, og er tilgjengelig på websiden www.odfjell.com. Styret ber generalforsamlingen ved rådgivende avstemning å støtte styrets retningslinjer for fastsettelse av lederlønn.

12. Fullmakt til kjøp av egne aksjer.

Styret har enstemmig vedtatt å foreslå for generalforsamlingen å forlenge styrets fullmakt til kjøp av egne aksjer med ytterligere ett år.

I henhold til allmennaksjeloven §9-2 har børsnoterte aksjeselskaper rett til å eie egne aksjer. Odfjell SE eier per i dag 5 740 238 A-aksjer og 2 322 482 B-aksjer, som utgjør 9,29% av selskapets totale aksjer.

Styret har vurdert selskapets finansielle stilling. Basert på selskapets egenkapital og en generell vurdering av selskapets finanser, finner styret at kjøp av egne aksjer er forenlig med forsvarlig og sunn forretningsførsel. Selskapet vil fremdeles ha sunn egenkapital og likviditet dersom selskapet skulle beslutte å kjøpe egne aksjer i henhold til den foreslåtte fullmakt. Ved en slik vurdering vil styret ta i betraktning risiko og omfang av selskapets virksomhet, med behørig hensyn til mulige tap som måtte ha påløpt etter balansedato, eller som kan forventes å påløpe.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1) I henhold til allmennaksjeloven §9-4 gis styret i Odfjell SE fullmakt til kjøp av egne aksjer, begrenset til 17 353 788 aksjer med en samlet pålydende verdi av NOK 43 384 474, forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10% av aksjekapitalen.
- 2) Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2020.
- 3) Styret kan fritt bestemme kjøp og salg av egne aksjer. Kjøp av egne aksjer kan f.eks. kompensere tidligere salg av egne aksjer. Minimums- og maksimumspris ved kjøp av egne aksjer i henhold til denne fullmakt er henholdsvis NOK 2,50 og NOK 250.
- 4) Dersom selskapets aksjekapital er endret som følge av bonusutbetaling, aksjesplitt eller tilsvarende, skal pålydende verdi samt minimums- og maksimumspris justeres tilsvarende.
- 5) Både selskapet og dets datterselskap kan kjøpe aksjer i selskapet.
- 6) Vedtaket skal registreres i Foretaksregisteret uten unødvendig forsinkelse.

13. Fullmakt til styret til å vedta utbetaling av aksjeutbytte på basis av årsregnskap vedtatt av generalforsamlingen.

I henhold til allmennaksjeloven §8-2 (2) kan generalforsamlingen, etter at den har godkjent årsregnskapet for siste regnskapsår, gi styret fullmakt til å - på et senere tidspunkt - beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets godkjente årsregnskap.

Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter å gi en slik fullmakt til styret om utdeling av utbytte, betinget at selskapet vil ha en forsvarlig egenkapital og likviditet også etter utdelingen i henhold til allmennaksjeloven §8-1 (4).

Fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2020.

Odfjell SE er et SE-selskap (Societas Europaea) underlagt lov av 1. april 2005 nr. 14 om europeiske selskaper, allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. I henhold til §4 i selskapets vedtekter har selskapet utstedt 65 690 244 A-aksjer og 21 078 704 B-aksjer. Kun A-aksjer har stemmerett ved generalforsamlingen, såfremt ikke annet er fastlagt i allmennaksjeloven. For øvrig er aksjene likestilt.

Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall A-aksjer vedkommende eier og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS, eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen.

Alle aksjer gir møte- og talerett på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgivere og gi én rådgiver talerett på generalforsamlingen.

I henhold til allmennaksjeloven er det i gjeldende vedtekter fastsatt at ettersom selskapets årsrapport er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.odfjell.com, sendes denne ikke til aksjonærene i papirutgave med mindre aksjonærer spesielt krever dette. Dette gjelder også annen dokumentasjon vedrørende saker som skal vurderes av generalforsamlingen og dokumenter som i henhold til loven ellers skal inkluderes i, eller legges ved innkallingen til generalforsamlingen.

Aksjonærer som ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen – selv eller ved fullmakt – benytte vedlagte svarskjema. I henhold til selskapets vedtekter §7 må dette være selskapet i hende senest 2. mai 2019.

Vennligst benytt én av følgende måter for påmelding:

Brevpost: Odfjell SE, Postboks 6101 PT, 5892 Bergen

Vedlegg til e-post: investor.relations@odfjell.com

Bergen, 15. april 2019
På vegne av styret i Odfjell SE,



Laurence Ward Odfjell
Styreleder

Vedlegg:

1. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
 2. Påmelding til ordinær generalforsamling i Odfjell SE, 7. mai 2019
 3. Fullmakt ved ordinær generalforsamling i Odfjell SE, 7. mai 2019
-

Vedlegg 1: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til CEO og andre ledende ansatte

Målsetting

Styret fastsetter retningslinjer for avlønning av ledelsen. Disse retningslinjene skal presenteres for generalforsamlingen.

Retningslinjene for avlønning av ledelsen skal klargjøre hovedprinsippene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse. Retningslinjene skal bidra til å sikre samsvar mellom aksjonærenes og ledelsens økonomiske interesser.

Lønn og annen godtgjørelse til CEO skal fastsettes av styret. Alle deler av avlønning av CEO og den samlede avlønning av ledelsen skal fremgå av årsrapporten.

Erklæring

I henhold til allmennaksjeloven §6-16a skal styret utarbeide en egen erklæring vedrørende fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for CEO og andre ledende ansatte. Denne skal i henhold til allmennaksjeloven §5-6 (3) behandles på ordinær generalforsamling, der det skal holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for fastsettelse av lederlønninger.

Prestasjonsavhengig avlønning av ledelsen i form av opsjonsavtaler, bonusprogram eller tilsvarende skal knyttes til verdiskapning for selskapets aksjonærer eller selskapets inntjening over tid. Slike ordninger, inkludert opsjonsavtaler, skal motivere til økt innsats og bygge på kvantifiserbare faktorer som den ansatte kan påvirke. Retningslinjene for aksjebaserte ordninger og avlønning knyttet til aksjer og annen utvikling av aksjekurs skal godkjennes av generalforsamlingen (se allmennaksjeloven §6-16a (1) nr. 3).

(1) Lederavlønning i 2018.

Se note 20 til konsernregnskapet for Odfjell SE for detaljer om ledelsens avlønning i 2018 (side 96 i selskapets årsrapport for 2018).

(2) Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse av ledende ansatte.

Styret fremlegger følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse av ledelsen for kommende regnskapsår, for rådgivende avstemning ved ordinær generalforsamling 2019:

CEO og ledere som rapporterer direkte til CEO omfattes av selskapets pensjonsplan (se note 10, side 90 i selskapets årsrapport for 2018). For den øverste ledelsen har selskapet en tilleggspensjon som dekker lønn utover 12G, begrenset oppad til 18G. Denne tilleggspensjonen, som er sikret gjennom innskudd i sperret konto, dekker 16% av lønn mellom 12G og 18G. Ordningene er sikret ved betalinger til egen sperret konto.

Ledelsen skal tilbys konkurransedyktige betingelser for å sikre kontinuitet i ledelsen og for å gjøre det mulig for selskapet å rekruttere kvalifisert personell. Avlønningen skal settes sammen

slik at den fremmer verdiskapning i selskapet. Avlønningen skal ikke være av en slik art eller slikt omfang at den kan skade selskapets omdømme.

Styret bestemmer lønn og annen godtgjørelse til CEO. En fast lønn utgjør hovedkomponenten av avlønningen. I tillegg til fast lønn kan det også være andre tilleggsgoder, inkludert men ikke begrenset til naturalytelser, bonuser, sluttavlønning og pensjons- og forsikringsordninger.

Selskapet opererer ikke med aksjeopsjonsavtaler. Ordinær generalforsamling 9. mai 2016 godkjente innføring av en ny langsiktig insentivplan (LTI) / Performance Restricted Share Plan for CEO og øvrig konsernledelse, effektiv fra 1. januar 2016, som følger:

- Den langsiktige insentivplanen vil være en aksjebasert ordning der aksjene har tre års bindingstid i henhold til insentivplanens regler, og der årlig tildeling av bundne aksjer er basert på oppnåelse av definerte mål for CEO og andre medlemmer av konsernledelsen. Konsernledelsen vil motta et kontantbeløp opp til 50% av årlig grunnlønn for CEO og opp til 33% av årlig grunnlønn for øvrige medlemmer av konsernledelsen, der nettobeløp etter forskuddstrekk skal benyttes til kjøp av bundne aksjer i Odfjell SE.
- Antall tildelte bundne aksjer vil avhenge av oppnåelse av visse nøkkelindikatorer. Disse indikatorene er knyttet til strategiske mål og består av aksjeprisutvikling, avkastning på sysselsatt kapital og et skjønnsmessig element som fastsettes av styret ved årets slutt.

Selskapet har i tillegg iverksatt et kortsiktig prestasjonsbasert insentivprogram som knyttes til selskapets inntjeningsevne og oppnåelse av definerte operasjonelle mål. Slik insentivavlønning for den enkelte er begrenset oppad til maksimalt seks månedslønner. Dersom man ikke oppnår resultater som utløser insentivbetaling kan styret på skjønnsmessig basis bevilge utbetaling av kompensasjon for ekstraordinær innsats og/eller ulempe til enkelte ansatte, deriblant ledelsen.

Utover CEO har ingen medlemmer av konsernledelsen avtaler vedrørende sluttvederlag. Dersom selskapet skulle avslutte CEO sin avtale innen de tre første årene etter tiltredelsesdato, vil vedkommende i tillegg til lønn og annen godtgjørelse i oppsigelsestiden også ha krav på 12 måneders grunnlønn og årlig kortsiktig insentivlønn opptjent men ikke utbetalt ved tidspunktet for oppsigelsen.

Avlønning av ledelsen i 2018 var i samsvar med disse retningslinjene.

Bergen, 14. mars 2019
Styret i Odfjell SE

Vedlegg 2: Påmelding til ordinær generalforsamling i Odfjell SE,
7. mai 2019

Undertegnede eier av _____ (antall aksjer) i Odfjell SE
ønsker å møte på selskapets ordinære generalforsamling 7. mai 2019

Jeg/vi møter også som fullmektig for følgende aksjonærer:

(Dato og signatur. Navnet gjentas med blokkbokstaver)

I henhold til selskapets vedtekter §7 må påmeldingen være selskapet i hende senest 2. mai 2019.

Vennligst send inn påmeldingsskjemaet ved å benytte én av følgende:

Brevpost: Odfjell SE, Postboks 6101 PT, 5892 Bergen

Vedlegg til e-post: investor.relations@odfjell.com

Vedlegg 3: Fullmakt ved ordinær generalforsamling i Odfjell SE, 7. mai 2019

Undertegnede eier av _____ **A-aksjer** _____ **B-aksjer** _____
(antall aksjer) i Odfjell SE gir herved:

(Navn) _____ (Adresse) _____

fullmakt til å møte på selskapets ordinære generalforsamling 7. mai 2019 og avgi stemme på mine/våre vegne. Fullmakten kan om ønskelig gis til styreleder Laurence Ward Odfjell. Stemmeinstruks fylles ut på forhånd av aksjonær dersom fullmakt gis til styrets formann, Laurence Ward Odfjell.

Mine/våre stemmeinstruks er som følger (vennligst kryss av under):

	For	Mot	Avstår
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av morselskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Godkjenning av valgkomiteens forslag ad. godtgjørelse til styret og komitémedlemmer for 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Godkjennelse av valgkomiteens forslag om at revisors godtgjørelse skal fastsettes etter regning	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Valg av styremedlemmer for to år, til 2021:			
a) Gjenvalg av Åke Henrik Gregertsen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b) Gjenvalg av Åse Aulie Michelet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Gjenvalg/valg av medlemmer i valgkomiteen for to år, til 2021:			
a) Valg av Bjørg Ekornrud / formann	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b) Gjenvalg av Laurence Ward Odfjell	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c) Gjenvalg av Christine Rødsæther	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Godkjenning av redegjørelse vedrørende eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Godkjenning av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Godkjenning av forslag om fullmakt for kjøp av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Godkjenning av fullmakt til styret til å vedta ekstraordinært aksjeutbytte i perioden frem til neste ordinære generalforsamling	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

(Dato og signatur. Navnet gjentas med blokkbokstaver)

I henhold til selskapets vedtekter §7 må fullmakten være selskapet i hende senest 2. mai 2019.

Vennligst send inn fullmaktsskjemaet ved å benytte én av følgende:

Brevpost: Odfjell SE, Postboks 6101 PT, 5892 Bergen

Vedlegg til e-post: investor.relations@odfjell.com