



Herved indkaldes til ordinær generalforsamling i

Dampskibsselskabet NORDEN A/S
onsdag den 11. april 2012, kl. 15.00, i salen "Audience" på
Radisson Blu Falconer Hotel & Conference Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg.

Der vil efter generalforsamlingen blive serveret et let traktement.

DAGSORDEN:

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

Bestyrelsen foreslår følgende resultatfordeling:

DKK 4 i udbytte pr. aktie á DKK 1,00, i alt tDKK 172.000	tUSD	29.936 *
Overført, reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	tUSD	84.370
Overført resultat	tUSD	- 14.792
	tUSD	<hr/> 99.514 <hr/>

* ved en foreløbigt
anslået DKK/USD-kurs
på 574,56.

- D. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Efter tur afgår Mogens Hugo og Arvid Grundekjøn. Bestyrelsen foreslår genvalg af begge. Bestyrelsen foreslår desuden nyvalg af Klaus Nyborg.



Om de tre kandidater kan oplyses følgende:

Mogens Hugo, direktør, født 1943, 69 år. Civilingeniør, MBA. Dansk statsborger.

Bestyrelsesmedlem og bestyrelsesformand for NORDEN siden 1995. Senest genvalgt til Selskabets bestyrelse i 2010. Formand for revisionskomiteen og vederlagskomiteen.

Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand for Nordea-Fonden, Nordea Bankfonden, Capidea Management ApS, Aagaard-Bræmer Holding A/S, Dan Technologies A/S og GN Store Nord Fondet. Bestyrelsesmedlem i Amminex A/S og Twins ApS. Direktør i Ejendomsselskabet BROGADE 19 og HUGO INVEST 2 ApS.

Motivation: Mogens Hugo indstilles til genvalg pga. følgende kompetencer af særlig relevans for NORDEN: Erfaring med operationel og strategisk ledelse af flere børsnoterede internationale koncerner, strategiudvikling, finansielle forhold, risikostyring samt indsigt i shipping.

Arvid Grundekjøn, borgmester, direktør, født 1955, 56 år. Advokat (cand.jur.) og civiløkonom. Norsk statsborger.

Bestyrelsesmedlem i NORDEN siden 2009, medlem af revisionskomiteen og vederlagskomiteen.

Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand for Norwegian Property ASA, Creati Estate AS og Sigma Fondene AS. Bestyrelsesformand og direktør i Cardid AS og Agrundco AS. Medlem af Citi Bank Nordic Advisory Board.

Motivation: Arvid Grundekjøn indstilles til genvalg pga. følgende kompetencer af særlig relevans for NORDEN: Generel ledelse, strategisk og operationel ledelse af internationale shippingkoncerner (især Anders Wilhelmsen Gruppen), strategi, finansielle forhold og jura.

I øvrigt henvises til profiler af Mogens Hugo og Arvid Grundekjøn i årsrapporten og på hjemmesiden.

Klaus Nyborg, direktør, født 1963, 48 år. Cand.merc.jur. og HD. Dansk statsborger.

Karriere:

2009-marts 2012: CEO (adm. direktør), Pacific Basin Shipping Ltd., Hong Kong.

2006-09: Deputy CEO (viceadm. direktør), Pacific Basin Shipping Ltd., Hong Kong.



2002-06: CFO (finansdirektør) og koncerndirektør, A/S Dampskibsselskabet Torm (nu: TORM A/S), København.

2001-02: CFO og director, Maersk Logistics Int. A/S (nu: Damco), København.

1998-01: Vice President, Regional CFO (Asien, Oceanien og Mellemøsten), Maersk Sealand (nu: Maersk Line), Singapore.

1997-98: General Manager, Regional CFO (Europa og Afrika), Maersk Sealand (nu: Maersk Line), København.

1992-97: Corporate Secretary, General Manager, A.P. Moller-Maersk, København.

1990-92: Økonom, Finansafdelingen, A. P. Moller-Maersk, København.

1985-88: Aktiehandler, Carnegie Bank, København.

Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Omni Fondsmæglerselskab A/S.

Motivation: Klaus Nyborg indstilles til nyvalg pga. følgende kompetencer af særlig relevans for NORDEN: Erfaring som leder af globale børsnoterede rederier, der opererer i samme markeder som NORDEN, samt en international baggrund fra 9 år i Asien/Kina. Klaus Nyborg vil understøtte bestyrelsens kompetencer inden for tørlast og produkttank, ledelse, strategi, investering, køb og salg, finansielle forhold og risikostyring.

E. Valg af statsautoriseret revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

F. Forslag fra bestyrelsen om:

Bemyndigelse til bestyrelsen til, at Selskabet – i tiden indtil næste års ordinære generalforsamling – kan erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af 10% af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.

G. Eventuelt



Aktiekapitalens størrelse og stemmerettigheder:

Selskabets aktiekapital udgør DKK 43.000.000 fordelt i aktier á DKK 1. Hver aktie á DKK 1 giver én stemme på generalforsamlingen. Enhver aktionær har ret til at møde på Selskabets generalforsamling, når aktionæren senest onsdag den 4. april 2012 har anmodet om adgangskort, og den pågældende er registreret som aktionær i Selskabets ejerbog onsdag den 4. april 2012 eller på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sit ejerskab over for Selskabet med henblik på indførelse i ejerbogen.

Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer, der har fået udleveret adgangskort, og som onsdag den 4. april 2012 er registreret som aktionær i Selskabets ejerbog eller på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sit ejerskab over for Selskabet med henblik på indførelse i ejerbogen. Stemmeret kan udøves ved fuldmægtig i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt.

Majoritetskrav:

Til godkendelse, valg og vedtagelse af de under dagsordenens punkt B, C, D, E og F nævnte forslag kræves simpelt stemmeflertal.

Generalforsamlingens dokumenter:

Følgende materiale fremlægges til eftersyn for aktionærerne på Selskabets kontor og vil være tilgængeligt på Selskabets hjemmeside www.ds-norden.com fra og med mandag den 19. marts 2012.

- (1) indkaldelsen,
- (2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen,
- (3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder den reviderede årsrapport,
- (4) dagsordenen og de fuldstændige forslag og
- (5) de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev.



Deltagelse i generalforsamlingen:

Alle navnenoterede aktionærer, der har fremsat begæring herom, får tilsendt dagsorden med de fuldstændige forslag, bestillingsblanket til adgangskort samt blanket til fuldmagt og brevstemme.

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen eller udfyldt fuldmagtsblanket/brevstemmeblanket skal være Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte i hænde senest onsdag den 4. april 2012 kl. 23.59. Bemærk venligst, at bestilte adgangskort tidligst vil blive postomdelt lørdag den 7. april 2012 pga. påskedagene. Skulle De ikke have modtaget det bestilte adgangskort med posten inden generalforsamlingen, kan dette afhentes ved indgangen til generalforsamlingen.

Adgangskort kan også rekvireres på Selskabets hjemmeside www.ds-norden.com senest onsdag den 4. april 2012 kl. 23.59. Såfremt De ikke har mulighed for at møde på generalforsamlingen, kan De meddele fuldmagt til tredjemand eller formanden for bestyrelsen til at stemme på Deres vegne. Fuldmagtsblanket/brevstemmeblanket kan også afgives på Selskabets hjemmeside www.ds-norden.com senest onsdag den 4. april 2012 kl. 23.59.

Aktionærernes eventuelle spørgsmål til bestyrelsen eller direktionen vil blive besvaret på generalforsamlingen.

Med venlig hilsen
Dampskibsselskabet NORDEN A/S

Bestyrelsen

Kontaktperson på tlf. 3315 0451: Martin Badsted, Senior Vice President.