

Eimskipafélag Íslands hf.
Korngörðum 2
104 Reykjavík

Reykjavík, 12. júlí 2018

Breytingartillaga á hluthafafundi Eimskipafélags Íslands hf. 24. júlí 2018

Með vísan til boðunar til hluthafafundar í Eimskipafélagi Íslands hf. hinn 24. júlí næstkomandi óskar Gildi-lífeyrissjóður, sem hluthafi í félaginu, eftir því að eftirfarandi breytingartillaga verði tekin til umfjöllunar.

Gildi-lífeyrissjóður leggur til breytingartillögu á framlagðri tillögu stjórnar um heimild til kaupa á eigin hlutum, sbr. 2. dagskrárliður fundarins. Tillagan er svohljóðandi:

Eftirfarandi texti verði felldur úr framlagðri tillögu:

„eða til þess að kaupa eigin bréf í einstökum viðskiptum“

Tillagan hljóði því svo að lokinni breytingu:

„Hluthafafundur Eimskipafélags Íslands hf. haldinn 24. júlí 2018 veitir stjórn félagsins heimild til að eignast, í einum eða fleiri viðskiptum, allt að 18.000.000 eigin hluti í félaginu hver að nafnverði ein króna. Heimild þessi skal nýtt í þeim tilgangi að koma á formlegri endurkaupaáætlun eða til þess að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup á eigin bréfum, t.d. með útboðsfyrirkomulagi, enda sé jafnræðis hluthafa gætt við boð um þátttöku í slíkum viðskiptum. Heimild þessi stendur í 18 mánuði og takmarkast við að eignarhald félagsins, og dótturfélaga þess, fari ekki umfram 10% af heildarhlutafé félagsins á hverjum tíma. Endurgjald fyrir keypta hluti skal vera í samræmi við 3. mgr. 55. gr. laga nr. 2/1995. Aðrar eldri heimildir til kaupa á eigin hlutabréfum falla úr gildi við samþykkt heimildar þessarar.“

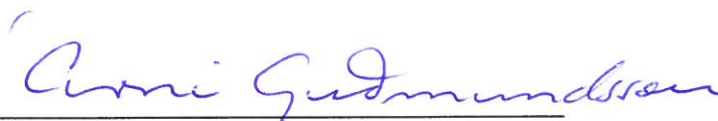
Greinargerð með tillögu:

Framlögð tillaga stjórnar gerir ráð fyrir því að heimild sé veitt til kaupa á eigin hlutabréfum í þeim tilgangi að koma á fót formlegri endurkaupaáætlun, gera hluthöfum almennt tilboð eða með kaupum í einstökum viðskiptum. Með síðasta lið tillögunnar felst að um er að ræða almenna, opna heimild til kaupa á eigin hlutabréfum til handa stjórn félagsins. Breytingartillagan byggir á því að núverandi tillögu stjórnar sé breytt með þeim hætti að hún takmarkist við formlegar endurkaupaáætlanir eða almenn tilboð til hluthafa þar sem jafnræðis sé gætt milli hluthafa.

Hafi félagið fjármuni til ráðstöfunar til hluthafa er eðlilegt að þeim sé ráðstafað með almennum hætti þar sem hluthöfum og öðrum markaðsaðilum er fyrirfram ljóst hvernig staðið er að málum. Þetta getur til dæmis verið gert með arðgreiðslu, með endurkaupaáætlun þar sem ljóst er fyrirfram hvernig félagið stendur að endurkaupum og í hvaða umfangi, eða með almennu tilboði til hluthafa þar sem það sama liggur fyrir.

Nauðsynlegt er að heimildir stjórnna til kaupa á eigin hlutum séu rökstuddar, skýrar og afmarkaðar m.t.t. umfangs þeirra og tilgangs. Tillagan er lögð fram til að skýra betur og afmarka umboð stjórnar vegna heimilda til kaupa á eigin hlutum með jafnræði hluthafa að leiðarljósi.

Virðingarfyllst,
f.h. Gildis-lífeyrissjóðs



Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri

Eimskipafélag Íslands hf.
Korngörðum 2
104 Reykjavík

Reykjavík, 12 July 2018

Amendment proposal at the shareholders' meeting of Eimskipafélag Íslands hf. on 24 July 2018

Gildi Pension Fund, with reference to the notice calling for a shareholders' meeting in Eimskipafélag Íslands hf. on 24 July 2018, hereby submits the following amendment proposal.

Gildi Pension Fund suggests the following amendment to the proposal to grant the Board of Directors an authorization to purchase own shares, as per item 2 on the agenda. The proposal is as follows:

The word "or" added (underlined below) and the words "or for purchasing shares in individual transactions" deleted (marked below) as follows:

"The Shareholder Meeting of Eimskipafélag Íslands hf. held on 24 July 2018 grant the Board of Directors the authorization to acquire up to 18,000,000, in one or more transactions, own shares each in the nominal amount of one Icelandic krona. This authorization may be used for setting up formal share repurchase programs or for the purpose of offering shareholders generally to sell their shares to the Company, through auction, provided equal treatment of shareholders is safeguarded when such offer is made, ~~or for purchasing shares in individual transactions~~. This authorization has a fixed term of 18 months and is limited so that the ownership of the Company, and subsidiaries, do not exceed 10% of the Company's share capital. The purchase price shall be in accordance with Article 55, paragraph 3 of Act No. 2/1995. Other older authorizations to purchase own shares are cancelled by accepting this authorization."

Arguments for proposal:

The proposal submitted by the Board of Directors grants an authorization to purchase own shares through formal repurchase programs, by general offers to shareholders or by purchasing shares in individual transactions. The last item of the proposal in effect grants a general, unrestricted authorization to purchase own shares. The amendment proposal amends the submitted proposal by the Board of Directors so that it would be limited to formal repurchase programs or general offers to shareholders provided equal treatment of shareholders is safeguarded.

If the Company has funds available for distribution to shareholders it is appropriate that they are distributed through general means where shareholders and other market participants are notified in advance of how such transactions are carried out. This could for example be carried out by making dividend payments, through repurchase programs where the process and size is notified in advance or with general offers to shareholders where the same is set forth.

It is important that authorizations to the Board of Directors to purchase own shares are reasoned, clear and defined with respect to scope and purpose. The proposal is submitted to further define and limit the authorization to the Board of Directors to purchase own shares with equal treatment of shareholders in mind.

Sincerely,
Gildi Pension Fund



Árni Guðmundsson Managing Director