



Wilh. Wilhelmsen ASA Generalforsamling

23 april 2015

Thomas Wilhelmsen, styreleder



>: Agenda

1. Godkjenning av innkalling og dagsorden
2. Valg av én person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Wilh. Wilhelmsen ASA for regnskapsåret 2014, herunder konsernbidrag og utdeling av utbytte
4. Forslag om fullmakt til styret til å utdele tilleggssutbytte
5. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
6. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b
7. Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets revisor
8. Fastsettelse av godtgjørelse til styret medlemmer
9. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen
10. Valg av styremedlemmer
11. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen



>: Sak 1

Godkjenning av innkalling og dagsorden



>: Sak 2

Valg av en person til å medundertegne protokollen



>: Sak 3

Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Wilh. Wilhelmsen ASA for regnskapsåret 2014, herunder konsernbidrag og utdeling av utbytte



➤ **Wilh. Wilhelmsen ASA**
Annual Accounts 2014

Benedicte B. Agerup
CFO



> Disclaimer

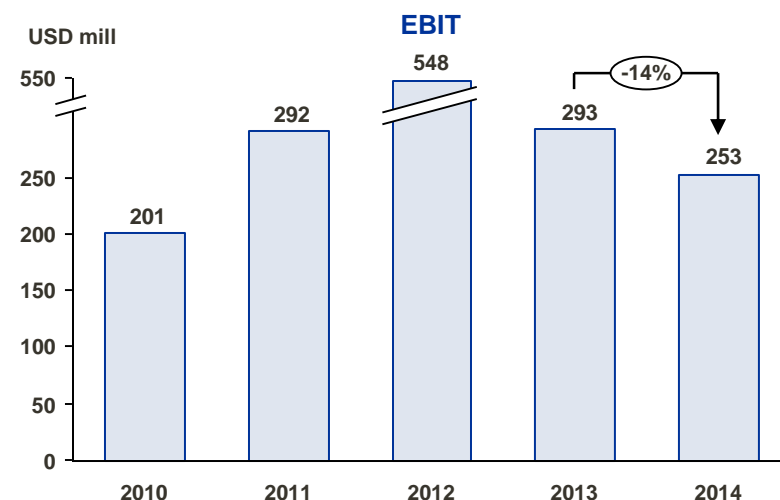
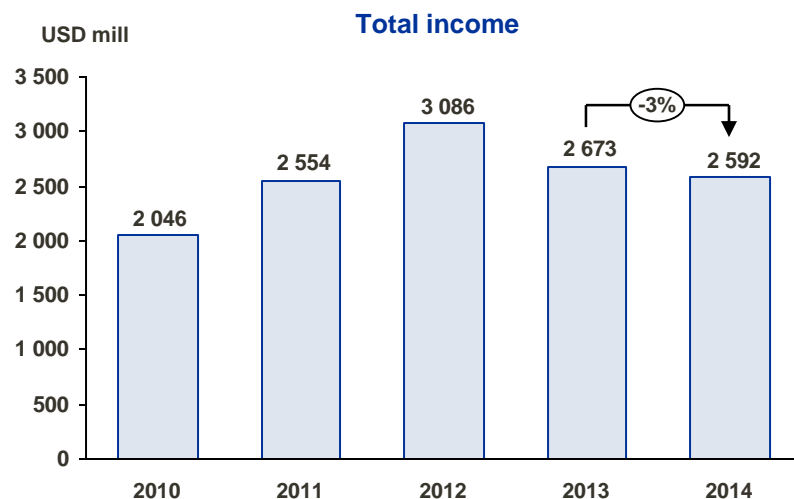
This presentation may contain forward- looking expectations which are subject to risk and uncertainties related to economic and market conditions in relevant markets, oil prices, currency exchange fluctuations etc. Wilh. Wilhelmsen ASA group undertake no liability and make no representation or warranty for the information and expectations given in the presentation.



Key Financials, WWASA Group 2014

Operating margins under pressure

- Total income and EBIT 2014 reduced by 3% and 14% respectively compared with 2013
- Reduced margins within the shipping segment mainly driven by unfavourable cargo and trade mix
- Reduced margin within the logistics segment stemming from lower contribution due to loss of GPCIII contract in ASL logistics
- Focus on cost reduction in 2014
- WWASA group companies controlled 147 vessels and had 8 vessels on order at year end 2014





> WWASA Group, Income Statement 2014

Proportionate method (note 14, segment reporting)

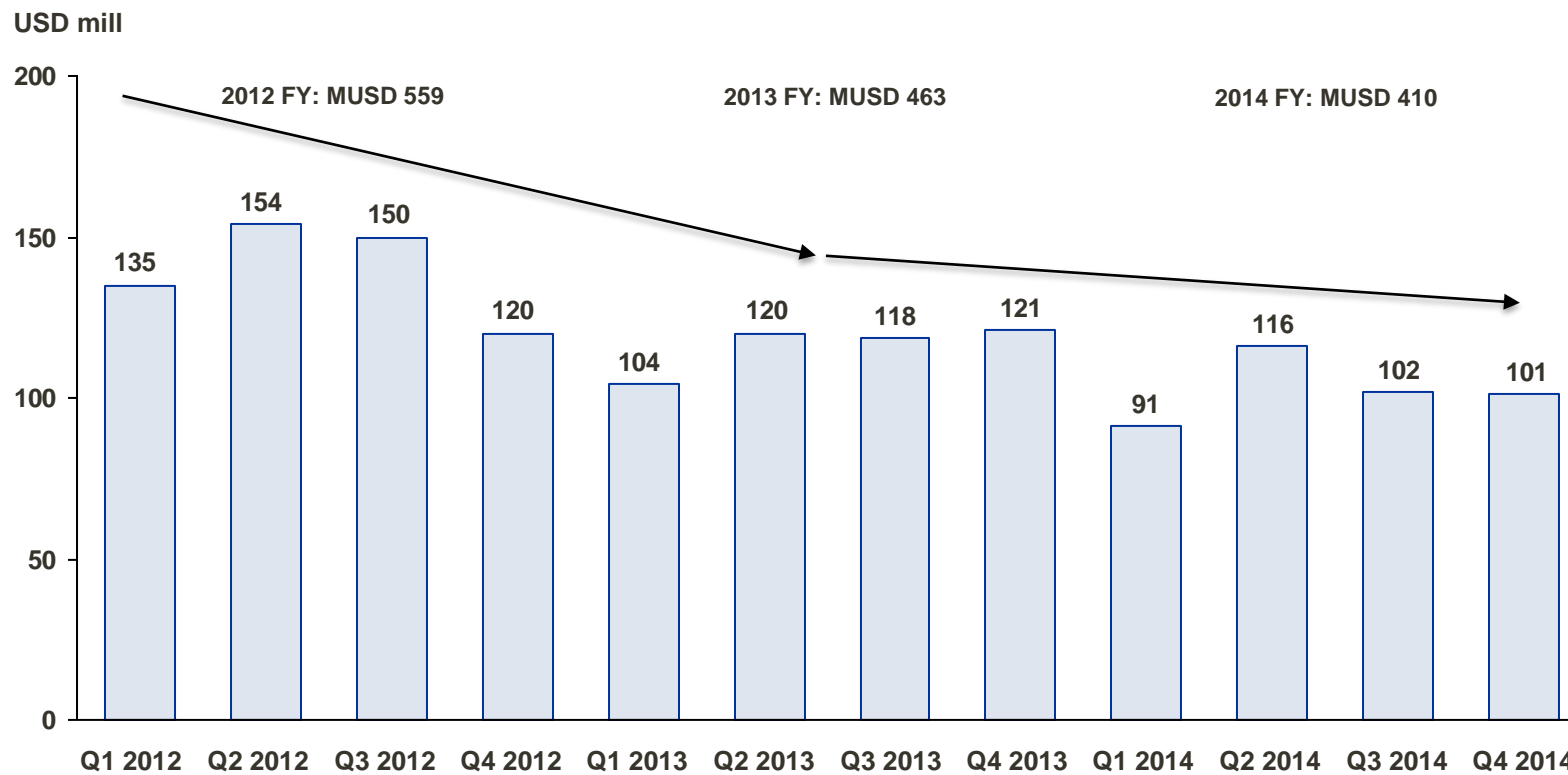
USD mill	Shipping	Logistics	Holding	Elim.	2014 FY	2013 FY
Operating income	2 042	503	6	(25)	2 525	2 609
Gain on sale of assets						1
Share of profits from JV's and associates	9	57			66	62
Total income	2 051	560	6	(25)	2 592	2 673
Total expenses	(1 875)	(482)	(7)	25	(2 339)	(2 228)
EBITDA	323	91	(1)		413	445
Depreciation and impairments	(147)	(12)			(160)	(152)
EBIT	176	79	(1)		253	293
Financial income/(expense)	(75)	(1)	(55)		(131)	(8)
Profit/(loss) before tax	101	77	(56)		122	285
Net profit ¹⁾	125	66	(25)		166	272
Earnings per share (USD)					0.75	1.23

Proportionate method



> EBITDA development, WWASA Group

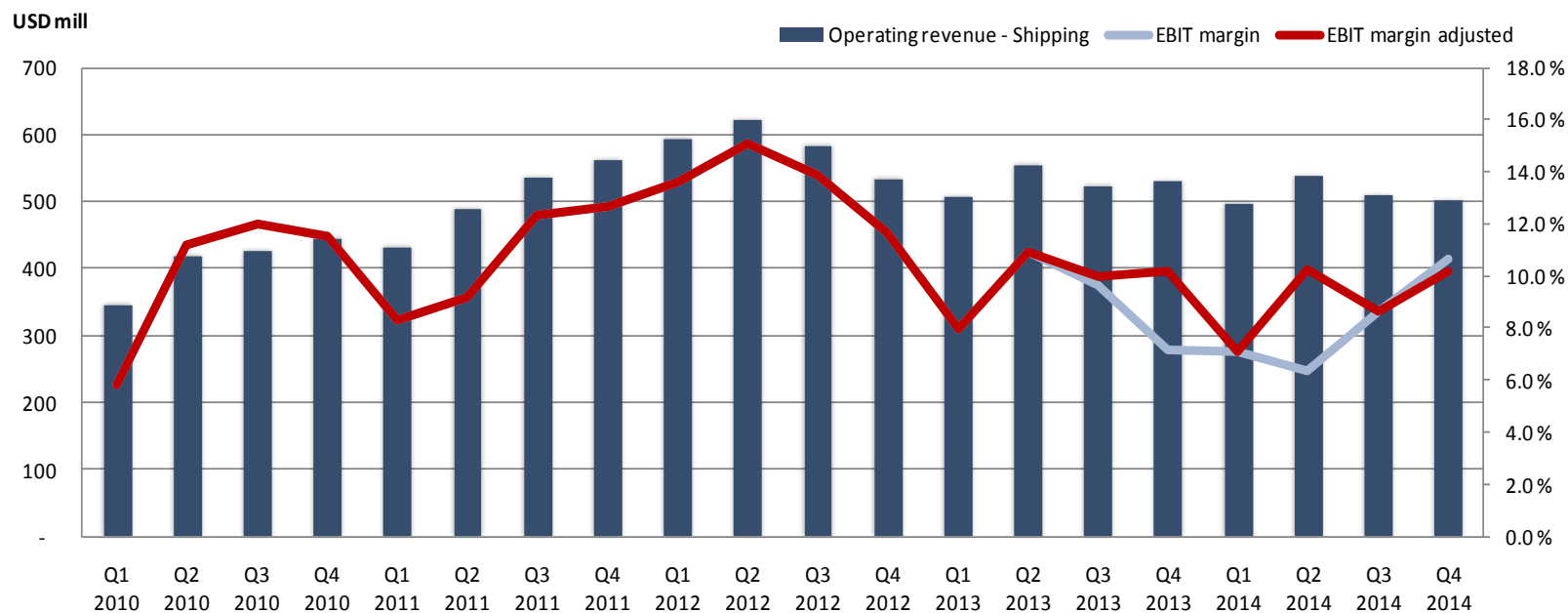
Challenging market sentiment





> Shipping EBIT margin

Cost reducing initiatives key



- Increased volumes and higher utilization
- Lower operating and G&A cost
- General rate pressure and weak cargo mix



WW ASA Group, Financial income & expense

Significant impact by stronger USD and lower interest rates

USD mill	2014	2013
Net financial items	(0.5)	15.9
Net interest expenses	(91.2)	(99.3)
Interest rate derivatives - unrealised	(16.8)	71.2
Net financial - currency	(22.0)	7.7
Net financial - currency	(0.3)	(3.2)
Financial income/(expense)	(130.9)	(7.7)

Proportionate method

- Lower interest rates and a strong USD still has a positive impact on the underlying business
- Unrealized losses on derivatives used to hedge FX and interest rate exposure



> WW ASA Group, Balance Sheet

Strong financial flexibility

USD mill	31.12.2014		31.12.2013	
<u>Assets</u>				
Non current assets	2 955	88 %	2 952	87 %
Current assets (excl liquid funds)	23	1 %	25	1 %
Liquid funds	375	11 %	411	12 %
Total assets	3 352	100 %	3 388	100 %
<u>Equity & liabilities</u>				
Equity	1 707	51 %	1 632	48 %
Non current interest-bearing debt	1 236	37 %	1 320	39 %
Other non current liabilities	264	8 %	206	6 %
Current liabilities	145	4 %	229	7 %
Total equity and liabilities	3 352	100 %	3 388	100 %

Equity method

- Strong solidity and ample liquid funds



> WW ASA Parent, Income Statement and Balance Sheet

Equity method

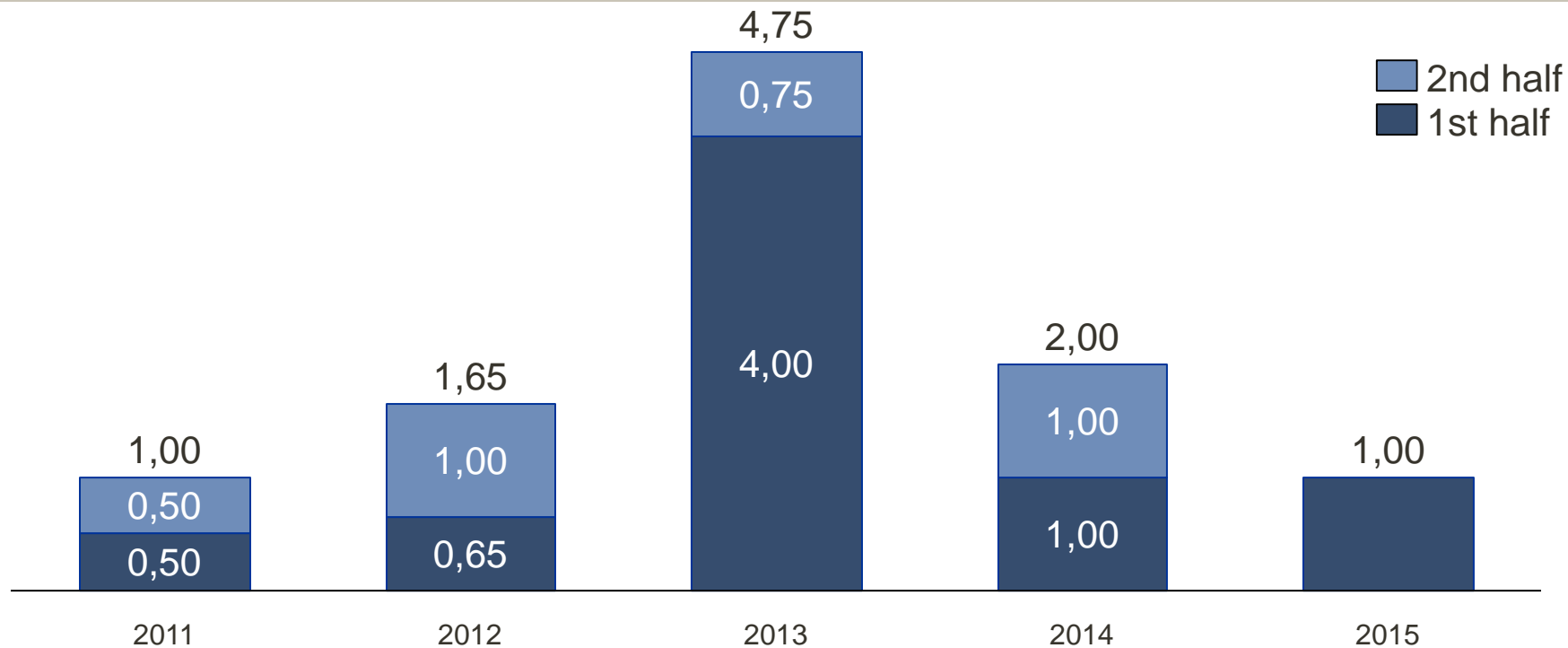
INCOME STATEMENT > WILH. WILHELMSSEN ASA	2014	2013
Operating income	6	6
Operating expenses	(7)	(18)
Operating profit/(loss)	(1)	(12)
Financial income	145	82
Financial expenses	(145)	(41)
Net financials	1	42
Profit/(loss) before tax	0	30
Tax	31	1
Profit/(loss)	31	31
Transfers and allocations		
To/(from) equity	(1)	6
Fund for unrealised gains	-	-
Dividends	(29)	(36)
Total transfers and allocations	(31)	(31)

BALANCE SHEET WILH. WILHELMSSEN ASA	31.12.2014	31.12.2013
ASSETS		
Non-current assets	1 001	998
Current assets	38	118
Total assets	1 038	1 116
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity	474	519
Non-current liabilities	69	104
Long-term interest bearing debt	319	354
Current liabilities	177	139
Total equity and liabilities	1 038	1 116



Dividend per share

Semi-annual dividend payment



- Proposed dividend payment first half 2015 is NOK 1,00 per share



>: Sak 3

Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Wilh. Wilhelmsen ASA for regnskapsåret 2014, herunder konsernbidrag og utdeling av utbytte

Foreslått vedtak: Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Wilh. Wilhelmsen ASA for regnskapsåret 2014 godkjennes.

”Det utdeles et utbytte på NOK 1,00 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 23. april 2015.”



>: Sak 4

Forslag om fullmakt til styret til å utdele tilleggsutbytte

Foreslått vedtak:

“Styret gis fullmakt til å utdele et tilleggsutbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap 2014. Samlet tilleggsutbytte kan ikke overstige NOK 3,00 per aksje. Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen 2016, men ikke lengre enn 30 juni 2016”



>: Sak 5

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

- Fast lønn
- Naturalytelser
- Bonus
- Incentivordning
- Aksjekjøpsplan
- Pensjonsordning
- Sluttvederlags scheme



>: Sak 6

Redegjørrelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b

Redegjørelsen er gitt i årsrapportens kapittel om corporate governance, og forteller i hovedsak om;

- selskapets styrende prinsipper, virksomhet, selskapskapital og utbytte
- likebehandling av aksjonærer
- at aksjen er fritt omsettelig,
- de styrende eller ledende organer,
- styringen av datterselskaper,
- risikostyring og internkontroll,
- styret og ledende ansattes godtgjørelse,
- informasjon og kommunikasjon,
- selskapsovertakelse og
- revisors rolle.



>: Sak 7

Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets revisor

Foreslått vedtak:

"PricewaterhouseCoopers AS mottar et revisjonshonorar for Wilh. Wilhelmsen ASA for regnskapsåret 2014 på NOK 700.000 (eks. mva)"



>: Sak 8

Fastsettelse av godtgjørelse til styret medlemmer

Foreslått vedtak:

"De av styrets medlemmer som ikke har et ansettelsesforhold i konsernet mottar et honorar på NOK 325 000."



>: Sak 9

Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Foreslått vedtak:

"Valgkomiteens leder: NOK 35 000

Øvrige medlemmer: NOK 25 000"



>: Sak 10

Valg av styremedlemmer

Valgkomiteens innstilling:

"Thomas Wilhelmsen, Diderik Schnitler og Bente Brevik velges for to år."



>: Sak 11

Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Foreslått vedtak:

1. *"I henhold til allmennaksjeloven § 10-4 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 22.000.000.*
2. *Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling 2016, likevel ikke lenger enn 30. juni 2016.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
4. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv., jf allmennaksjeloven § 10-2.*
5. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
6. *Fullmakten erstatter ved registreringen i Foretaksregisteret styrefullmakten gitt på ordinær generalforsamling 24. april 2014."*