

# Ordinær generalforsamling

Kværner ASA

Fornebu, 23. mars 2018

**KVÆRNER**<sup>™</sup>

# Agenda

Til behandling foreligger følgende saker :

1. Åpning av generalforsamlingen og godkjenning av innkalling og saksliste
2. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen
3. Orientering om virksomheten (ingen votering)
4. Godkjenning av årsregnskapet for 2017 for Kværner ASA og konsernet, samt styrets årsberetning
5. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
  - a) Veiledende retningslinjer
  - b) Bindende retningslinjer
6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering)
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer
8. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer
9. Valg av styremedlemmer
10. Valg av medlemmer til valgkomitéen
11. Godkjenning av revisors honorar for 2017
12. Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner
13. Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med selskapets aksje- og incentivprogrammer for ansatte
14. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer for investeringsformål eller etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer
15. Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte

# Sak 3 Orientering om virksomheten

Idar Eikrem, midlertidig konsernsjef Kværner ASA

**KVÆRNER**<sup>™</sup>

# Highlights 2017

## General:

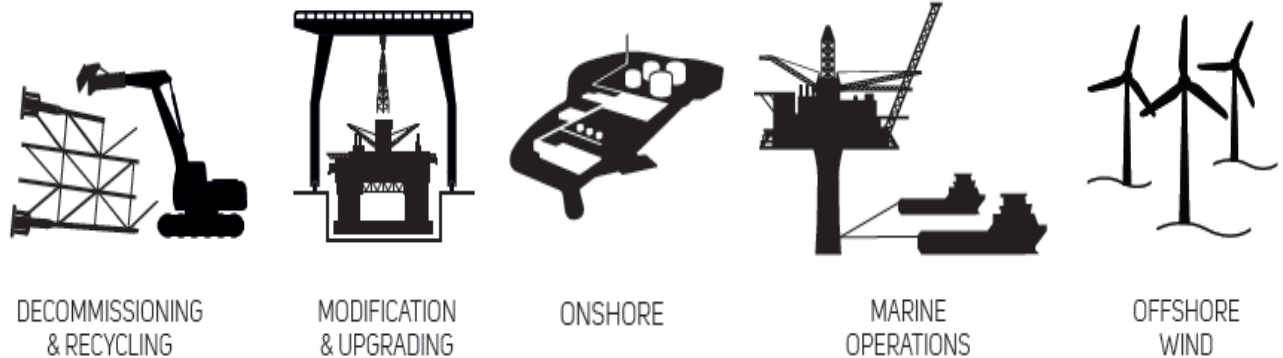
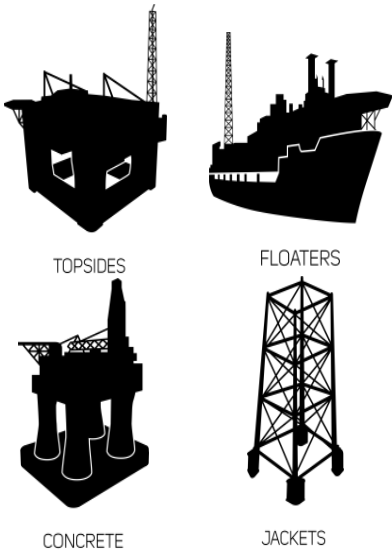
- › Strong performance and results
- › All projects on track
- › Key project deliveries:
  - Johan Sverdrup riser platform jacket delivered
  - Nyhamna: main scope related to expansion of gas facility completed within 2017 as planned
  - Hebron platform tow-out and set-down completed mid-June
- › New contracts secured:
  - Complete upgrade of the Njord A platform
  - Offshore hook-up of the J. Sverdrup riser platform
  - Decommissioning contracts
  - White Rose marine operations
  - Yme support structure
  - Valhall Flank West
  - Nord Stream 2 onshore facilities

## Financials:

- › Revenues of NOK 6.5 billion
- › Adjusted EBITDA of NOK 786 million
- › Order backlog of NOK 8.1 billion
- › Net cash of NOK 2 812 million
  - net cash excl. negative working capital NOK 2.2 billion
- › NOK 2 billion credit facility undrawn
- › No dividend distribution for 2017

# Market

## Traditional segments | Growth segments



### Traditional segments:

- > Award of some key prospects expected in 2018 and 2019
- > Strengthened competitiveness enables maintained/increased market share & international opportunities

### Growth segments:

- > Use upcoming contract prospects to develop targeted growth segments

# Annual accounts

Idar Eikrem, Finansdirektør Kværner ASA

**KVÆRNER**<sup>™</sup>

# Kvaerner group - Income statement

<i>Amounts in NOK million</i>	2017	2016
<b>Total revenue and other income</b>	<b>6 536</b>	<b>7 896</b>
Materials, goods and services	(3 184)	(4 751)
Salaries, wages and social security costs	(2 282)	(2 269)
Other operating expenses	(272)	(247)
<b>EBITDA</b>	<b>799</b>	<b>629</b>
Depreciation and amortisation	(106)	(100)
Goodwill impairment	-	(198)
<b>EBIT</b>	<b>693</b>	<b>331</b>
Net financial income/(expense)	4	(117)
<b>Profit before tax</b>	<b>697</b>	<b>214</b>
Income tax expense	(186)	(132)
<b>Profit from continuing operations</b>	<b>511</b>	<b>82</b>
<b>Profit from discontinued operations</b>	<b>31</b>	<b>345</b>
<b>Net profit</b>	<b>542</b>	<b>426</b>
<b>EBITDA</b>	<b>799</b>	<b>629</b>
Adjustment for equity accounted investees <sup>1</sup>	(12)	50
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>786</b>	<b>680</b>
<b>Adjusted EBITDA margin</b>	<b>12.0 %</b>	<b>8.6 %</b>

<sup>1</sup> Adjustment for embedded foreign currency derivatives impact in jointly controlled entities closely related to Kvaerner's operating activities

# Kvaerner group - Balance sheet

<i>Amounts in NOK million</i>	31.12.2017	31.12.2016
<b>Assets</b>		
Total non-current assets	1 474	1 505
Current tax assets	6	-
Current operating assets	1 531	1 427
Total cash and bank	2 812	3 047
Retained assets of business sold	0	1
<b>Total assets</b>	<b>5 823</b>	<b>5 980</b>
<b>Equity and liabilities</b>		
<b>Total equity</b>	<b>3 176</b>	<b>2 656</b>
Other non-current liabilities	430	267
Current operating liabilities	2 180	2 961
Current tax liabilities	0	46
Retained liabilities of business sold	37	51
<b>Total liabilities</b>	<b>2 647</b>	<b>3 324</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>5 823</b>	<b>5 980</b>
<b>Equity ratio</b>	<b>55 %</b>	<b>44 %</b>
<b>Net cash</b>	<b>2 812</b>	<b>3 047</b>



# Kværner ASA

## Income statement and allocation of profit/(loss)

<i>Amounts in NOK thousand</i>	2017	2016
<b>Operating revenue</b>	<b>29 431</b>	<b>24 895</b>
Operating expenses	(36 073)	(35 804)
<b>EBIT</b>	<b>(6 642)</b>	<b>(10 909)</b>
Net financial items	(32 179)	(24 666)
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>(38 821)</b>	<b>(35 575)</b>
Tax income/(expense)	6 792	9 629
<b>Net profit/(loss)</b>	<b>(32 029)</b>	<b>(25 946)</b>

**The Board of Directors propose the following allocation of net loss:**

Transferred to/(from) other equity	(32 029)	(25 946)
<b>Total allocated</b>	<b>(32 029)</b>	<b>(25 946)</b>

# Kværner ASA - Balance sheet

<i>Amounts in NOK thousand</i>	31.12.2017	31.12.2016
<b>Assets</b>		
Deferred tax asset	58 080	51 288
Investments in group companies	6 843 335	6 843 335
Non-current interest-bearing receivables from group companies	23 290	5 889
<b>Total non-current assets</b>	<b>6 924 705</b>	<b>6 900 512</b>
Non interest-bearing receivables from group companies	7 411	-
Other current receivables from related parties	1 378	-
Other current receivables	9 269	12 975
Total cash and bank	48 773	54 218
<b>Total current assets</b>	<b>66 831</b>	<b>67 193</b>
<b>Total assets</b>	<b>6 991 536</b>	<b>6 967 705</b>
<b>Equity and liabilities</b>		
<b>Total equity</b>	<b>4 344 540</b>	<b>4 367 070</b>
Other non-current liabilities	6 083	13 109
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>6 083</b>	<b>13 109</b>
Interest-bearing current borrowing from group companies	2 503 509	2 459 567
Current liabilities to group companies	-	1 334
Other current liabilities to related parties	-	3 280
Other current liabilities	137 404	123 345
<b>Total current liabilities</b>	<b>2 640 913</b>	<b>2 587 526</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>6 991 536</b>	<b>6 967 705</b>

# Summary

- Execute ongoing projects safely and predictably
- Further improve competitiveness
- Maintain and develop home markets, grow adjacent segments and regions
- Develop products and consider structural growth opportunities
- Solid financial position



# 4. Godkjenning av årsregnskapet for 2017 for Kværner ASA og konsernet, samt styrets årsberetning

Forslag til beslutning:

*“Generalforsamlingen vedtar å godkjenne årsregnskapet for 2017 for Kværner ASA og konsernet, samt styrets årsberetning.”*

## 5a. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet – veiledende retningslinjer

Forslag til beslutning:

*“Generalforsamlingen vedtar å gi sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring i medhold av allmennaksjeloven § 6–16a”*

## 5b. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet – bindende retningslinjer

Forslag til beslutning:

*“Generalforsamlingen vedtar å godkjenne de bindende retningslinjene i styrets erklæring i medhold av allmennaksjeloven § 6–16a”*

## 6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring

Styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig på [www.kvaerner.com](http://www.kvaerner.com)

Ingen votering

# 7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Forslag til beslutning:

“I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2017 frem til ordinær generalforsamling 2018 som følger:

- |  |     |         |
|--|-----|---------|
| > <i>Styrets leder:</i>  | NOK | 615 000 |
| > <i>Styrets nestleder:</i>                                    | NOK | 445 000 |
| > <i>Øvrige styremedlemmer:</i>                                | NOK | 335 000 |
| > <i>Leder av revisjonsutvalget:</i>                           | NOK | 165 000 |
| > <i>Øvrige medlemmer av revisjonsutvalget:</i>                | NOK | 87 500  |
| > <i>Leder og hvert av medlemmene i kompensasjonskomiteen:</i> | NOK | 33 000  |

Videre foreslår valgkomiteen at styremedlemmer bosatt utenfor Skandinavia tilkjennes et tilleggshonorar på NOK 13 000 per møte hvor de deltar fysisk, for å kompensere for ekstra reisetid.”



## 8. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Forslag til beslutning:

*“I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2017 frem til ordinær generalforsamling 2018 som følger:*

*> NOK 33 000 for hvert av medlemmene”*

Sak 9

Valg av styremedlemmer

**KVÆRNER**<sup>TM</sup>

# Valgkomiteens nåværende sammensetning



Arild S. Frick  
Leder



Georg F. Rabl



Walter Qvam

## *Sammensetning:*

- › *Arild S. Frick (leder)*
- › *Georg F. Rabl*
- › *Walter Qvam*

# Valgkomiteens arbeid

Arbeidsform:

- 4 møter er avholdt siden forrige generalforsamling
- Styrets arbeid er vurdert
- Valgkomiteen har mottatt innspill fra aksjeeiere, styremedlemmer og administrasjonen

# Styrets nåværende sammensetning



Leif-Arne Langøy  
Styreleder



Tore Torvund  
Styremedlem



Kjell Inge Røkke  
Styremedlem



Lone Fønss Schrøder  
Styremedlem



Thorhild Widvey  
Styremedlem



Rune Rafdal  
Styremedlem  
(valgt av ansatte)



Ståle K. Johansen  
Styremedlem  
(valgt av ansatte)



Bernt Harald Kilnes  
Styremedlem  
(valgt av ansatte)



Emil Brustad-Nilsen  
Varamedlem

# Forslag til styresammensetning

Forslag til beslutning:

*“Jan Arve Haugan velges som nytt styremedlem for en periode på opptil to år. Thorhild Widvey og Lone Fønss Schrøder gjenvelges som styremedlemmer, begge for en periode på to år. Emil Brustad-Nilsen gjenvelges som varamedlem for en periode på ett år.*

*Styret består dermed av følgende aksjeeiervalgte medlemmer:*

- *Leif-Arne Langøy (styreleder)*
- *Kjell Inge Røkke*
- *Thorhild Widvey*
- *Lone Fønss Schrøder*
- *Jan Arve Haugan*
- *Emil Brustad-Nilsen (varamedlem)”*

De tre styremedlemmene valgt blant selskapets ansatte velges ikke av generalforsamlingen, men av de ansatte gjennom egne valg.

# Ny styresammensetning



Leif-Arne Langøy  
Styreleder



Kjell Inge Røkke  
Styremedlem



Lone Fønss Schrøder  
Styremedlem



Thorhild Widvey  
Styremedlem



Jan Arve Haugan  
Styremedlem



Rune Rafdal  
Styremedlem  
(valgt av ansatte)



Ståle K. Johansen  
Styremedlem  
(valgt av ansatte)



Bernt Harald Kilnes  
Styremedlem  
(valgt av ansatte)



Emil Brustad-Nilsen  
Varamedlem

Sak 10

Valg av medlemmer til valgkomiteen

**KVÆRNER**<sup>™</sup>



# Valg av medlemmer til valgkomiteen

Forslag til beslutning:

*“I samsvar med valgkomiteens forslag gjenvelges Walter Qvam som medlem av valgkomiteen for en periode på inntil to år.*

*Valgkomiteen består dermed av følgende medlemmer:*

- *Arild S. Frick (leder)*
- *Georg F. Rabl*
- *Walter Qvam”*

# Ny sammensetning av valgkomiteen



Arild S. Frick (leder)



Georg Fredrik L.  
Rabl



Walter Qvam

- › *Arild S. Frick (leder)*
- › *Georg Fredrik Lahelle Rabl (medlem)*
- › *Walter Qvam (medlem)*

# 11. Godkjenning av revisors honorar for 2017

Forslag til beslutning:

*”Generalforsamlingen vedtar å godkjenne revisors honorar på NOK 861 000 for revisjon av Kværner ASA for 2017. I tillegg har konsernet betalt honorar til KPMG for andre attestasjons- og revisjonsrelaterte tjenester på NOK 267 000, skatterådgiving på NOK 70 000 og honorar for tjenester utenfor revisjon på NOK 780 000.”*

## 12. Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner og andre transaksjoner

Forslag til beslutning:

- a) *”Styret gis fullmakt til å erverve og pantsette selskapets egne aksjer opp til 10 % av aksjekapitalen (med en samlet pålydende verdi på NOK 9 146 000).*
- b) *Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene er henholdsvis NOK 100,00 og NOK 1,00. Styrefullmakten kan bare brukes til det formål å benytte selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner og andre transaksjoner. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
- c) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019, dog ikke lenger enn 30. juni 2019.”*

# 13. Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med selskapets aksje- og incentivprogrammer for ansatte

Forslag til beslutning:

- a) *”Styret gis fullmakt til å erverve og pantsette selskapets egne aksjer opp til 2,5 % av aksjekapitalen (med en samlet pålydende verdi på NOK 2 286 500).*
- b) *Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene er henholdsvis NOK 100,00 og NOK 1,00. Styrefullmakten kan bare brukes til det formål å selge og/eller overføre aksjer til selskapets ansatte som en del av aksje- og insentivprogrammer for de ansatte, slik det er godkjent av styret. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
- c) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019, dog ikke lenger enn 30. juni 2019.”*

# 14. Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer for investeringsformål eller for etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer

Forslag til beslutning:

- a) *“Styret gis fullmakt til å erverve og pantsette selskapets egne aksjer opp til 10 % av aksjekapitalen (med en samlet pålydende verdi på NOK 9 146 000).*
- b) *Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene er henholdsvis NOK 100,00 og NOK 1,00. Styrefullmakten kan bare brukes for investeringsformål eller for etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
- c) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019, dog ikke lenger enn 30. juni 2019.”*

# 15. Fullmakt til styret til å beslutte utdeling av utbytte

Forslag til beslutning:

- a) *“Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 annet ledd fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2017*
- b) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019.”*

**Takk for oppmøtet!**



**KVÆRNER™**

# Copyright and disclaimer

## Copyright

Copyright of all published material including photographs, drawings and images in this document remains vested in Kvaerner and third party contributors as appropriate. Accordingly, neither the whole nor any part of this document shall be reproduced in any form nor used in any manner without express prior permission and applicable acknowledgements. No trademark, copyright or other notice shall be altered or removed from any reproduction.

## Disclaimer

This Presentation includes and is based, inter alia, on forward-looking information and statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ. These statements and this Presentation are based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for Kvaerner ASA and Kvaerner ASA's (including subsidiaries and affiliates) lines of business. These expectations, estimates and projections are generally identifiable by statements containing words such as "expects", "believes", "estimates" or similar expressions. Important factors that could cause actual results to differ materially from those expectations include, among others, economic and market conditions in the geographic areas and industries that are or will be major markets for Kvaerner's businesses, oil prices, market acceptance of new products and services, changes in governmental regulations, interest rates, fluctuations in currency exchange rates and such other factors as may be discussed from time to time in the Presentation. Although Kvaerner ASA believes that its expectations and the Presentation are based upon reasonable assumptions, it can give no assurance that those expectations will be achieved or that the actual results will be as set out in the Presentation. Kvaerner ASA is making no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy, reliability or completeness of the Presentation, and neither Kvaerner ASA nor any of its directors, officers or employees will have any liability to you or any other persons resulting from your use.