

Ordinær generalforsamling

Kværner ASA

Oslo, 19. april 2016

KVÆRNERTM

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 2015 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 2015
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
16. Endring av selskapets vedtekter

Sak 3 Orientering om virksomheten

Jan Arve Haugan, Konsernsjef Kværner ASA

KVÆRNER[™]

Highlights 2015

General:

- Important contracts secured
 - EPC for Sverdrup riser platform jacket
 - EPC for Sverdrup drilling platform jacket
 - EPC for Sverdrup process platform jacket
 - EPC for Sverdup ULQ platform topside
- Major deliveries
 - Edvard Grieg: Platform topside and assistance in production start-up
 - Nyhamna: Turnaround phase completed in connection with maintenance shut-down
- Capacity and cost reductions
- New organisational structure from 1 January 2016

- Focus on cost reductions and improving competitiveness

Financials:

- Order backlog of NOK 14.3 billion
- Revenues of NOK 12.1 billion
- Adjusted EBITDA of NOK 536 million
- Net cash of NOK 1 562 million
- Refinanced long term credit facilities - NOK 2 billion facility maturing 2020
- Longview project arbitration award of USD 74 million
- Proposed zero dividend for first half year 2016

Pursuing selected prospects, leveraging strengths

CONCRETE SOLUTIONS



Market leader globally

STEEL JACKET SUBSTRUCTURES



Market leader, Europe

PLATFORM TOPSIDES



Leading position,
Norway + international

ONSHORE OIL AND GAS PLANTS



Market leader, Norway

Near term outlook:

- > Some few prospects, but of a moderate size:
 - New build, Completion, HUC, Decommissioning
 - Modification and upgrade projects for offshore and onshore facilities
 - Arctic projects, including demand for engineering and project management

- > Selected prospects in new markets are being considered

- > Continued challenging market throughout 2016
 - Creates uncertainty for activity level in 2017

Summary

- **Predictable execution of existing projects**
 - **Challenging market but some contract opportunities**
 - **Continue to strengthen competitiveness**
- **HSSE – core value and licence to operate**
 - **Maintain and develop home markets**
 - **Develop global delivery model for Norway and abroad**
 - **Hands-on management**

Annual accounts

Idar Eikrem, Finansdirektør Kværner ASA

KVÆRNER[™]

Kvaerner group - Income statement

<i>Amounts in NOK million</i>	2015	2014
Total revenue and other income	12 084	13 945
Materials, goods and services	(8 434)	(10 144)
Salaries, wages and social security costs	(2 497)	(2 345)
Other operating expenses	(580)	(628)
EBITDA	574	828
Depreciation and amortisation	(81)	(70)
Goodwill impairment	-	(266)
EBIT	493	492
Net financial income/(expense)	86	(105)
Profit/(loss) from equity accounted investees, including impairments	(0)	(59)
Profit before tax	579	329
Income tax expense	(241)	(301)
Profit from continuing operations	337	27
Profit/(loss) from discontinued operations	56	(96)
Net profit/(loss)	393	(69)
EBITDA	574	828
Adjustment for equity accounted investees ¹	(38)	-
Adjusted EBITDA	536	828
Adjusted EBITDA margin	4.4 %	5.9 %

¹ Adjusted 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>	31.12.2015	31.12.2014
Assets		
Total non-current assets	1 715	2 010
Prepaid company tax	-	31
Current operating assets	1 740	3 268
Total cash and bank	1 560	1 208
Retained assets of business sold	633	906
Total assets	5 649	7 424
Equity and liabilities		
Total equity	2 550	2 337
Non-current interest-bearing liabilities	-	487
Other non-current liabilities	180	176
Current operating liabilities	2 797	4 190
Current tax liabilities	73	182
Retained liabilities of business sold	49	51
Total liabilities	3 099	5 087
Total equity and liabilities	5 649	7 424

Kværner ASA

Income statement and allocation of profit/(loss)

<i>Amounts in NOK thousand</i>	2015	2014
Operating revenue	20 057	14 439
Operating expenses	(41 979)	(47 844)
EBIT	(21 922)	(33 405)
Net financial items	(60 858)	(126 723)
Profit/(loss) before tax	(82 780)	(160 128)
Tax income/(expense)	19 018	22 181
Net profit/(loss)	(63 762)	(137 947)

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

Dividends paid	40 070	-
Proposed dividend	-	180 230
Transferred to/(from) other equity	(103 832)	(318 177)
Total allocated	(63 762)	(137 947)

Kværner ASA - Balance sheet

<i>Amounts in NOK thousand</i>	31.12.2015	31.12.2014
Assets		
Deferred tax asset	41 659	22 641
Investments in group companies	6 843 335	6 843 335
Non-current interest-bearing receivables from group companies	696	1 422
Total non-current assets	6 885 690	6 867 398
Non interest-bearing receivables from group companies	60 365	39 149
Other current receivables	16 738	1 810
Total cash and bank	47 530	56 175
Total current assets	124 633	97 134
Total assets	7 010 323	6 964 532
Equity and liabilities		
Total equity	4 405 254	4 519 593
Non-current interest-bearing liabilities	-	487 424
Other non-current liabilities	10 535	-
Total non-current liabilities	10 535	487 424
Interest-bearing current borrowing from group companies	2 396 245	1 624 439
Provision for dividend	-	180 230
Other current liabilities to group companies	90 862	104 432
Other current liabilities to related parties	27 522	-
Other current liabilities	79 905	48 414
Total current liabilities	2 594 534	1 957 515
Total equity and liabilities	7 010 323	6 964 532

4. Godkjenning av årsregnskapet for 2015 for Kværner ASA og konsernet, samt styrets årsberetning

Forslag til beslutning:

”Generalforsamlingen vedtar å godkjenne årsregnskapet for 2015 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 rådgivende 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

Ingen votering

7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Forslag til beslutning:

«I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2015 frem til ordinær generalforsamling 2016 som følger:

> <i>Styrets leder:</i>	<i>NOK</i>	<i>602 000</i>
> <i>Styrets nestleder:</i>	<i>NOK</i>	<i>433 000</i>
> <i>Øvrige styremedlemmer:</i>	<i>NOK</i>	<i>328 000</i>
> <i>Leder av revisjonsutvalget:</i>	<i>NOK</i>	<i>163 000</i>
> <i>Øvrige medlemmer av revisjonsutvalget:</i>	<i>NOK</i>	<i>84 000</i>
> <i>Leder og hvert av medlemmene i kompensasjonskomiteen:</i>	<i>NOK</i>	<i>31 500</i>

Videre foreslår valgkomiteen at styremedlemmer bosatt utenfor Skandinavia tilkjennes et tilleggshonorar på NOK 12 700 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 2015 frem til ordinær generalforsamling 2016 som følger:

> NOK 32 500 for hvert av medlemmene»

Sak 9

Valg av styremedlemmer

KVÆRNER[™]

Valgkomiteens sammensetning



Arild S. Frick
Leder



Georg F. Rabl



Leif Teksum

Sammensetning:

- › *Arild S. Frick (leder)*
- › *Georg F. Rabl*
- › *Leif Teksum*

Valgkomiteens arbeid

Arbeidsform:

- 5 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
Nestleder



Kjell Inge Røkke
Styremedlem



Vibeke Hammer Madsen
Styremedlem



Rune Rafdal
Styremedlem (valgt av
ansatte)



Ståle K. Johansen
Styremedlem (valgt av
ansatte)



Bernt Harald Kilnes
Styremedlem (valgt av
ansatte)

Forslag til styresammensetning

Forslag til beslutning:

”Vibeke Hammer Madsen har trådt ut av styret. Thorhild Widvey og Lone Fønss Schrøder velges som nye styremedlemmer, begge for en periode på to år. Emil Brustad-Nilsen velges som nytt varamedlem for en periode på ett år.

Styret består dermed av følgende aksjeeiervalgte medlemmer:

- *Leif-Arne Langøy (styreleder)*
- *Tore Torvund (nestleder)*
- *Kjell Inge Røkke*
- *Thorhild Widvey*
- *Lone Fønss Schrøder*
- *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



Tore Torvund
Nestleder



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

Sak 10

Valg av medlemmer til valgkomiteen

KVÆRNER[™]

Forslag til valgkomiteens sammensetning



Arild S. Frick (leder)



Georg Fredrik L.
Rabl (medlem)



Walter Qvam
(nytt medlem)

> *Arild S. Frick (leder);*

Frick er 36 år, er norsk statsborger og utdannet cand. jur. fra UiO i 2005. Han er juridisk direktør i Aker ASA (2014). Og var advokat i Aker Solutions fra 2010-2014, management consultant i McKinsey & Company fra 2009-2010 og advokat i advokatfirmaet BA-HR fra 2006-2009.

> *Georg Fredrik Lahelle Rabl (medlem);*

Rabl er født i 1975, er norsk statsborger og har en doktorgrad i samfunnsøkonomi fra NHH. Han er avdelingsdirektør i Nærings- og fiskeridepartementets Eierskapsavdeling, der han har arbeidet siden 2008. Han har tidligere arbeidet i Orkla ASA.

> *Walter Qvam (nytt medlem)*

Qvam er født i 1953, er norsk statsborger og utdannet sivilingeniør fra NTH. Han begynte som konsernsjef i Kongsberg gruppen i 2008, en stilling han vil fratre i juni 2016. Han har hatt ledende stillinger i Det Norske Veritas, NSB, Cap Gemini og Bene Agere.

Valg av nytt medlem til valgkomiteen

Forslag til beslutning:

«I samsvar med valgkomiteens forslag utpekes Walter Qvam som medlem av valgkomiten for en periode på inntil to år.

Valgkomiteen består dermed av følgende medlemmer:

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

11. Godkjenning av revisors honorar for 2015

Forslag til beslutning:

”Generalforsamlingen vedtar å godkjenne revisors honorar på NOK 2 624 000 for revisjon av Kværner ASA for 2015. I tillegg har konsernet betalt honorar til KPMG for skatterådgiving på NOK 1 061 000 og honorar for tjenester utenfor revisjon på NOK 271 000. Det ble ikke betalt honorar for andre attestasjonstjenester.”

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 2017, dog ikke lenger enn 30. juni 2017.”*

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 2017, dog ikke lenger enn 30. juni 2017.”*

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 2017, dog ikke lenger enn 30. juni 2017.”*

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 2015"*
- b) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2017."*

16. Endring av selskapets vedtekter

Forslag til beslutning:

”Generalforsamlingen vedtar at vedtektene for Kværner ASA § 2 endres til å lyde som følger: Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.»

Takk for oppmøtet!

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.