

## **Forslag fra aksjonærer og styrets respons**

Til generalforsamling i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA 27. april 2023

## Sak 14 til generalforsamling i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA 27. april 2023

### Forslag fra aksjonærer om utredning av sammenslåing av A- og B-aksjer

Aksjonærene Nordea Investment Management AB (på vegne av seks Nordea-fond<sup>1)</sup>) og Surfside Holding AS har fremmet følgende forslag:

*WWI har i henhold til sine vedtekter to aksjeklasser, A og B. A-aksjene gir stemmerett mens B-aksjene er stemmeløse. For øvrig er A- og B-aksjene likestilt. Likviditeten i begge aksjeklasser er utfordrende, og er til hinder for å tiltrekke seg nye investorer. Dette bidrar til at aksjen handler til en signifikant rabatt til underliggende verdier. En sammenslåing av A- og B-aksjer vil erfaringsmessig bedre likviditeten til fordel for alle aksjonærer, og redusere rabatten på selskapets aksjer. Dette vil være til beste for selskapets finansieringsmuligheter og aksjonærenes verdier.*

*På denne bakgrunn foreslås at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:*

*«Styret skal utrede en sammenslåing av Selskapets A- og B-aksjeklasser til en felles aksjeklasse med like rettigheter. Utredningen skal blant annet adressere:*

- i. i hvilken utstrekning, og eventuelt hvordan, eierne av A aksjer bør kompenseres verdimessig ved en sammenslåing av aksjeklassene; og*
- ii. hvorvidt en sammenslåing av aksjeklassene vil medføre tilbudsplikt for selskapets hovedaksjonær, og i tilfelle hvordan slik tilbudsplikt kan unngås eller avhjelpes.*

*Styret skal kalle inn til ekstraordinær generalforsamling for å behandle utredningen når den er ferdig, senest i forbindelse med fremleggelsen av Q2 2023.»*

#### Styrets respons til aksjonærforslaget.

Wilh. Wilhelmsen Holding ASA har røtter tilbake til 1861. Eierstrukturen med a- og b-aksjer har eksistert siden 1989, og ble etablert med den hensikt å sikre langsiktig eierskap av konsernet. Aksjestrukturen er fastsatt i selskapets vedtekter.

Forandring av vedtektene krever to tredjedels flertall i begge aksjeklasser. Styret har nylig vurdert en eventuell sammenslåing, og konkludert med at det ikke er flertall blant aksjonærene i begge aksjeklasser om en foreslått sammenslåing av aksjeklasser. En utredning om forandring i eierstrukturen og en ekstraordinær generalforsamling som ikke har støtte fra et flertall av aksjonærene anses ikke som riktig bruk av selskapets ressurser.

Styret anbefaler med bakgrunn i de forhold som er beskrevet over å stemme mot forslaget.

\*) Nordea Kapital, Nordea Norge Plus, Nordea Avkastning, Nordea Norge Verdi, Nordea 1 Norwegian Equity Fund, Nordea Norwegian Stars

## Sak 15 til generalforsamling i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA 27. april 2023

### Forslag fra aksjonærer om utredning av aksjebasert bonus for ledende ansatte

Aksjonærene Nordea Investment Management AB (på vegne av seks Nordea-fond<sup>1)</sup>) og Surfside Holding AS har fremmet følgende forslag:

*WWI har i lang tid handlet til aksjekurser betydelig under verdjustert egenkapital per aksje. Situasjonen hemmer finansieringen av Selskapets utvikling og begrenser aksjonærenes verdier.*

*I dag finnes det ingen kjente bonusprogrammer knyttet til aksjekursen i Selskapet, men et bonusprogram koblet til endringer i verdjustert egenkapital. En ny bonusmodell koblet til aksjekursutviklingen vil i større grad sikre sammenfallende interesser hos Selskapets ledende ansatte aksjeeiere.*

*På denne bakgrunn foreslås at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:*

*«Styret skal utrede en ny bonusmodell der minst 50% av variabel lønn i Selskapets ledelse er knyttet til Selskapets langsiktige aksjekursutvikling.*

*Styret skal kalle inn til ekstraordinær generalforsamling for å behandle utredningen når den er ferdig, senest i forbindelse med fremleggelsen av Q2 2023.»*

#### Styrets respons til aksjonærforslaget.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Retningslinjene skal behandles og godkjennes av generalforsamlingen ved enhver vesentlig endring og minst hvert fjerde år. Retningslinjene om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse ble sist godkjent av generalforsamlingen den 22. april 2021. Retningslinjene er siden blitt vesentlig endret. Agenda sak 8 på ordinær generalforsamling 27. april 2023 vil behandle nye retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Styret etablerte i 2022 en «Remuneration and people committee» basert på blant annet behovet for på en god måte å kunne evaluere initiativprogrammer for ledende ansatte. Som en del av dette arbeidet er det innført aksjonæravkastning som et måleparameter i det langsiktige bonusprogrammet og en forventning om at 20% av fremtidige utbetalinger under det langsiktige incentivprogrammet benyttes til kjøp av aksjer i selskapet. Styret er av den oppfatning at retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer best behandles gjennom etablerte prosedyrer på den ordinære generalforsamlingen.

Styret anbefaler med bakgrunn i de forhold som er beskrevet over å stemme mot forslaget.

\*) Nordea Kapital, Nordea Norge Plus, Nordea Avkastning, Nordea Norge Verdi, Nordea 1 Norwegian Equity Fund, Nordea Norwegian Stars

## Sak 16 til generalforsamling i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA 27. april 2023

### Forslag fra aksjonærer om utredning av aksjeprogram for ansatte

Aksjonærene Nordea Investment Management AB (på vegne av seks Nordea-fond<sup>1)</sup>) og Surfside Holding AS har fremmet følgende forslag:

*Basert på samme begrunnelse som for forslaget om utredning av aksjebasert bonus for ledende ansatte foreslås at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:*

*«Styret skal utrede et aksjeprogram for et bredt antall ansatte i konsernet, der de ansatte får kjøpe aksjer med rabatt mot å binde seg i minimum 3 år. Aksjene ansatte kjøper skal ikke utstedes gjennom emisjon, men være egne aksjer WWI kjøper i markedet.*

*Styret skal kalle inn til ekstraordinær generalforsamling for å behandle utredningen når den er ferdig, dog senest i forbindelse med fremleggelsen av Q2 2023.»*

#### Styrets respons til aksjonærforslaget.

Wilhelmsen har en lang historie med ansatte eierskap i selskapet. I 1990 ble det etablert en egen stiftelse med formål å tilby ansatte i Wilhelmsen kjøp av aksjer med rabatt. Tilbudet var opprinnelig knyttet til den skattefrie ordningen for ansatte som er skattemessig bosatt i Norge. Stiftelsen har de fleste år siden 1990 tilbudt ansatte i Norge aksjer med rabatt, og rundt 20 prosent av ansatte har årlig benyttet seg av tilbudet. Ordningen har blitt løpende videreutviklet basert på blant annet skattemessige og regulatoriske forhold. Grunnet terminering av systemløsning hos leverandør og nye skatteregler har ordningen ikke latt seg gjennomføre de to siste år. Wilhelmsen planlegger å ha en ny ordning på plass i 2023. Styrets forslag om fullmakt til styret om kjøp av aksjer i selskapet åpner opp for at ervervet kan bli benyttet i forbindelse med aksjeprogram for ansatte.

Styret ønsker å bygge videre på en vel etablert ordning med salg av aksjer til ansatte med rabatt fremfor å introdusere nye ordninger basert på beslutning i ekstraordinær generalforsamling.

Styret anbefaler med bakgrunn i de forhold som er beskrevet over å stemme mot forslaget.

\*) Nordea Kapital, Nordea Norge Plus, Nordea Avkastning, Nordea Norge Verdi, Nordea 1 Norwegian Equity Fund, Nordea Norwegian Stars

## Sak 17 til generalforsamling i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA 27. april 2023

### Forslag fra aksjonærer om styrefullmakt for tilbakekjøp av aksjer

Aksjonærene Nordea Investment Management AB (på vegne av seks Nordea-fond<sup>1)</sup>) og Surfside Holding AS har fremmet følgende forslag:

*Det foreslås at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å kjøpe tilbake opptil 10 % av Selskapets aksjer fra datoen for den ordinære generalforsamlingen og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2024.*

*Det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:*

- i. «Styret gis i henhold til allmennaksjeloven fullmakt til å kjøpe og selge egne aksjer i enhver aksjeklasse på tidspunktet for utøvelse av fullmakt i Selskapet. Det samlede nominelle beløpet av aksjer kjøpt av Selskapet kan ikke overstige NOK 89 160 000.*
- ii. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2024, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2024.*
- iii. Minimumsbeløpet som kan betales for aksjene er NOK 20, og maksimumsbeløpet er NOK 450.*
- iv. Kjøp skal gjennomføres ved omvendt bookbuilding i en eller flere omganger.*
- v. Aksjene som kjøpes kan benyttes i forbindelse med incentivordninger for ansatte i konsernet, som godtgjørelse i forbindelse med oppkjøp av virksomhet og/eller for å forbedre Selskapets kapitalstruktur. Aksjer som ikke er benyttet til slikt formål skal slettes i forbindelse med Selskapets ordinære generalforsamling i 2024.*
- vi. Ved registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, vil denne fullmakten erstatte tidligere fullmakter for tilbakekjøp av Selskapets aksjer.*

#### Styrets respons til aksjonærforslaget.

Styret har en løpende fullmakt for tilbakekjøp av aksjer, som fornyes årlig av generalforsamlingen. Styrets forslag om styrefullmakt for tilbakekjøp av aksjer er fremmet som eget agendapunkt 13, og dekker allerede det maksimale antall aksjer (pålydende) som det kan gis fullmakt for i henhold til allmennaksjeloven § 9-2.

Styret anbefaler med bakgrunn i de forhold som er beskrevet over å stemme mot forslaget.

\*) Nordea Kapital, Nordea Norge Plus, Nordea Avkastning, Nordea Norge Verdi, Nordea 1 Norwegian Equity Fund, Nordea Norwegian Stars

## Sak 18 til generalforsamling i Wilh. Wilhelmsen Holding ASA 27. april 2023

### Forslag fra aksjonærer om valg av nytt medlem til valgkomiteen

Aksjonærene Nordea Investment Management AB (på vegne av seks Nordea-fond<sup>1)</sup>) og Surfside Holding AS har fremmet følgende forslag:

*Det følger av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse punkt 7 at valgkomiteen bør sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. I dag består valgkomiteen av kun tre personer, som ikke er aksjonærer i selskapet. For å sikre at valgkomiteens sammensetning ivaretar hensynet til aksjonærfellesskapets interesser, foreslås det at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:*

*«Generalforsamlingen velger inn Nicolay Eger (Head of Norwegian Funds i Nordea Investment Management) i valgkomiteen.».*

#### Nominasjonskomiteens respons til aksjonærforslaget.

Dagens valgkomite består av tre medlemmer som er valgt på generalforsamling den 27. april 2022 for en periode på to år.

Forslag til valg av medlemmer til nominasjonskomiteen fremmes normalt av nominasjonskomiteen i henhold til retningslinjer vedtatt av ordinær generalforsamling den 30. april 2019. Frist for forslag til kandidater for valg på generalforsamling 2023 var den 1. desember 2022, og komiteen avsluttet sitt arbeide i møte den 9. mars 2023. Forslag om nytt medlem ble fremmet den 29. mars, etter at komiteen hadde avsluttet sitt arbeide.

\*) Nordea Kapital, Nordea Norge Plus, Nordea Avkastning, Nordea Norge Verdi, Nordea 1 Norwegian Equity Fund, Nordea Norwegian Stars