



The Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2016 PRECIOUS SHIPPING PUBLIC COMPANY LIMITED ("PSL")



At the Bussarakam Ballroom,
The Avani Atrium Hotel
30th March 2016

Website
E-Mail

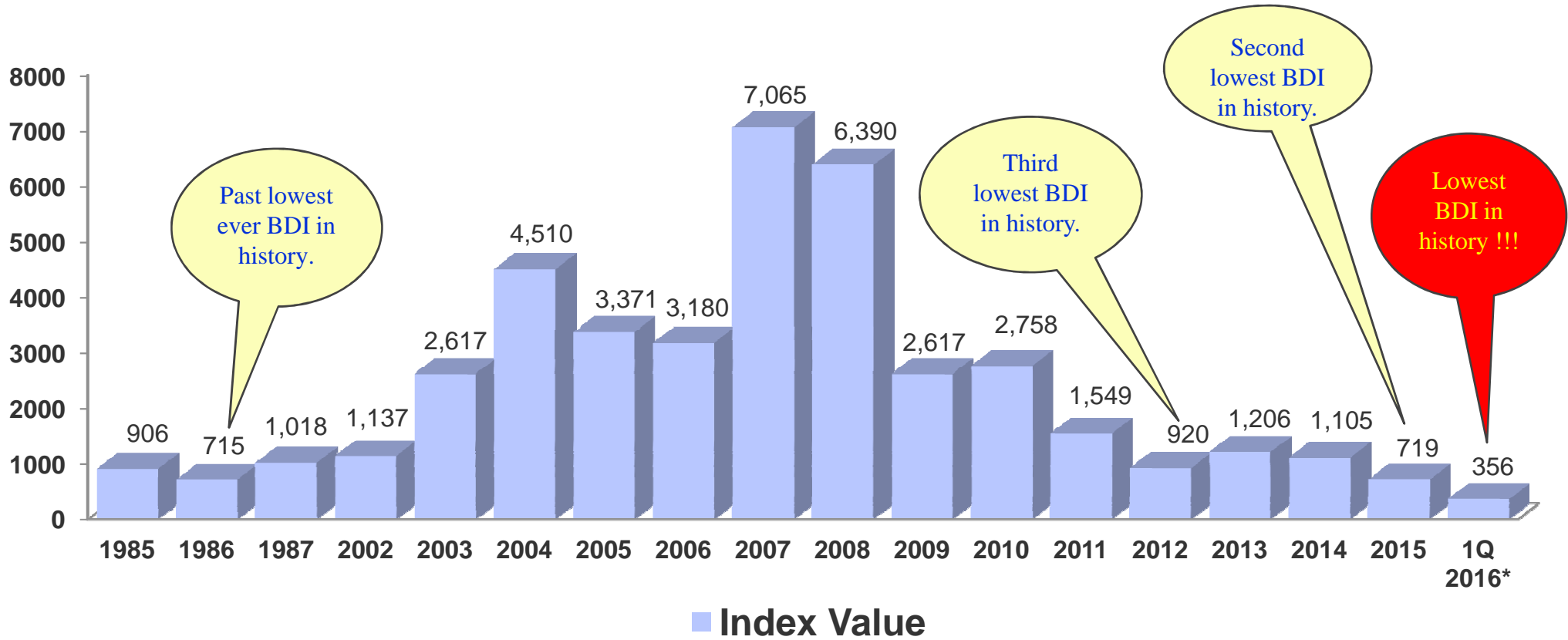
<http://www.preciousshipping.com>
psl@preciousshipping.com
ir@preciousshipping.com

PSL Fleet

As of	31 st Dec 2012	31 st Dec 2013	31 st Dec 2014	31 st Dec 2015	30 th Mar 2016	Targeted Dec 2017
Number of Vessels	36	40	44	45	41	38
Average Age (Simple Avg)	11.36 years	11.35 years	10.45 years	9.78 years	8.20 years	7.10 years
Insured Value	USD 522.00 Million	USD 596.30 Million	USD 727.00 Million	USD 716.90 Million	USD 711.60 Million	
Book Value	USD 528.29 Million	USD 568.17 Million	USD 668.84 Million	USD 701.03 Million	USD 707.24 Million *	
Total DWT	1,156,109	1,351,583	1,525,054	1,628,398	1,544,736	1,646,610
Total LDT	261,343	305,169	345,469	367,844	349,713	
Average DWT per Vessel	32,114	33,790	34,660	36,187	37,676	43,332

* As of 31st December 2015

The Market as manifested by changes in annual BDI



* 1Q 2016 – BDI average value is based on data as of 23rd March 2016

Annual increase in Dry Bulk Ship Supply in DWT

Year End	No of ships	Av Dwt	Total Dwt	% Change
2000	6,820	43,300	295,306,000	7.1%
2001	6,807	45,063	306,743,841	3.9%
2002	6,804	46,240	314,620,080	2.6%
2003	6,794	47,166	320,446,010	1.9%
2004	7,015	47,861	335,744,268	4.8%
2005	7,332	49,727	364,599,640	8.6%
2006	7,587	51,060	387,392,197	6.3%
2007	7,930	51,945	411,923,499	6.3%
2008	8,253	53,096	438,199,632	6.4%
2009	8,542	56,038	478,676,049	9.2%
2010	9,388	58,317	554,370,000	15.8%
2011	9,864	63,085	622,271,023	12.25%
2012	10,492	66,026	692,737,000	10.2%
2013	10,992	66,884	735,191,502	6.1%
2014	11,397	67,590	770,326,266	4.8%
2015	11,648	70,662	788,417,002	2.35%
2016*			778,117,326	- 1.31%
2017*			757,229,167	- 2.68%


CAGR

5.06%

8.75%

* based on 50% slippage (46.03% in 2015) & 56.78m DWT scrapping (based on actual scrapping as of 13 March 2016) for '16 and '17


Recent Changes in Macro Economic Indicators




- The Federal Reserve on 16th December 2015 raised US interest rates, first since 2006, ending an extraordinary period of government intervention in the financial markets that started at the height of the GFC. Some economists believe the central bank will raise rates three or four times in 2016, with some expecting one quarter-point move at every other meeting. The Fed meets eight times a year.




- Growth in China is expected to slow to 6.3 percent in 2016 and 6.0 percent in 2017, primarily reflecting weaker investment growth as the economy continues to rebalance.



- The dry bulk shippers were looking forward to India after the waning coal import demand by China. However, the recent coal imports from India don't offer much hope due to the Government's push to open a new coal mine each month in order to become self-sufficient in coal in the next three years. While India could provide temporary relief to dry bulk shippers, its increasing domestic coal output doesn't bode well for seaborne coal trade and dry bulker fortunes.



- Japan, having fought deflation for more than two decades, remains mired in weak growth despite repeated attempts to revitalize its economy. The fate of "Abenomics" is not yet clear. Despite massive government stimulus, growth is tepid and inflation has continued to fall on the back of plunging global oil prices.



- The recovery in the Eurozone economy is continuing at a modest tempo. Additional data from across the continent indicates that the German economy maintained its pace of growth, while economic momentum in France and Italy was disappointing. Conversely, the Spanish economy continued to be the best performer, while the struggling economy of crisis-ridden Greece recorded another disappointing contraction.

Financial Highlights

Particulars	รายการ	2015	2014
Total Revenues (US\$ Million)	รายได้รวม (ล้านเหรียญสหรัฐ)	123.63	143.34
Net Profit (Loss) (US\$ Million)	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	(69.41)	(2.54)
Gains (Losses) on sales of Ships (US\$ Million)	กำไร (ขาดทุน) จากการขายเรือ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	(7.81)	0.83
Loss on impairment of Assets (US\$ Million)	ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	(23.45)	-
Net Profit (Loss) excluding Gains (Losses) on sales of Ships and Loss on impairment of Assets (US\$ Million)	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากการขายเรือและขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	(38.15)	(3.37)
Average TC Income per Ship per day (US\$)	รายได้เฉลี่ยต่อวันต่อลำเรือ (เหรียญสหรัฐ)	6,266	8,096
Average Ship Running Cost per Ship per day (OPEX) (US\$)	ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ (เหรียญสหรัฐ)	4,652	4,695
Earnings per share (Baht)	กำไรต่อหุ้น (บาท)	(1.82)	(0.08)
Total Assets (US\$ Million)	รวมสินทรัพย์ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	899.39	846.66
Total Liabilities (US\$ Million)	รวมหนี้สิน (ล้านเหรียญสหรัฐ)	442.57	383.00
Total Shareholders' Equity (US\$ Million)	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านเหรียญสหรัฐ)	456.82	463.67

New Buildings ships not yet delivered - Status on 31st Dec 2015

No.	Hull/Yard Number	Contractual Delivery Date (Incl grace period)	Earliest Cancellation Date	Price Per Contract US\$ Million	Advances Paid US\$ Million	Balance Capex US\$ Million
Handysize Vessels - 38,500 Dwt - Ordered from Shanhaiguan Shipyard						
1	BC385-12	30-Jan-16 *	28-Jul-16	22.32	8.93	13.39
Ultramax Vessels - 64,000 Dwt – Ordered from Sanfu Shipyard						
2	SF130126	01-Mar-16	28-Aug-16	27.48	6.87	20.61
3	SF130127	30-May-16	26-Nov-16	27.48	4.12	23.36
4	SF130128	30-Dec-15 **	27-Jun-16	27.90	6.98	20.92
5	SF130129	14-Apr-16	11-Oct-16	27.90	4.19	23.71
6	SF130130	30-Sep-15 **	28-Mar-16	27.70	3.29	24.41
7	SF130131	30-Dec-15 **	27-Jun-16	27.70	3.29	24.41
8	SF130132	29-Mar-16	25-Sep-16	27.70	3.29	24.41
9	SF130133	30-Jun-16	27-Dec-16	27.70	3.29	24.41
Total				221.56	35.32	186.24

* Delivered on 6th Jan 2016

** Under Discussion

Update on Dispute with Sainty shipyard - Status on 30th Mar 2016

No.	Hull/Yard Number	Contractual Delivery Date (Incl grace period)	Earliest Cancellation Date	Price Per Contract US\$ Million	Advances Paid US\$ Million	Cancelled by	Status
1	SAM14017B	30-Apr-15	28-Aug-15	27.90	11.16	PSL	Under arbitration proceedings
2	SAM14018B	30-Apr-15	28-Aug-15	27.90	11.16	PSL	Under arbitration proceedings
3	SAM14019B	30-Jun-15	28-Oct-15	27.90	11.16	PSL	Under arbitration proceedings
4	SAM14020B	30-Jun-15	28-Oct-15	27.90	11.16	PSL	Under arbitration proceedings
5	SAM14021B	30-Sep-15	28-Jan-16	27.90	5.58	PSL	Under arbitration proceedings
6	SAM14022B	30-Sep-15	28-Jan-16	27.90	5.58	PSL	Under arbitration proceedings
7	SAM14023B	30-Nov-15	29-Mar-16	27.40	2.74	Sainty	Under arbitration proceedings (Cancellation under dispute)
8	SAM14024B	30-Nov-15	29-Mar-16	27.40	2.74	-	-
9	SAM14025B	14-Jan-16	13-May-16	27.90	2.79	-	-
10	SAM14026B	14-Jan-16	13-May-16	27.90	2.79	-	-
11	SAM14027B	30-Apr-16	28-Aug-16	27.90	2.79	Sainty	Cancellation under dispute
12	SAM14028B	30-Apr-16	28-Aug-16	27.90	2.79	Sainty	Cancellation under dispute
Total				333.80	72.44		



Agenda 9. To consider and approve the issuance and offering of debentures.

วาระที่ 9. เพื่อพิจารณาและอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้





การออกและเสนอขายหุ้นกู้

ประเภท	หุ้นกู้ทุกประเภท ชนิดระบุชื่อผู้ถือ และ/หรือ ไม่มีระบุชื่อผู้ถือ มี และ/หรือ ไม่มีหลักประกัน มี และ/หรือ ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ประเภทด้อยสิทธิ และ/หรือ ไม่ด้อยสิทธิ ประเภทไถ่ถอนเมื่อเลิกกิจการ และ/หรือ มีกำหนดระยะเวลาในการไถ่ถอน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของสภาพตลาดในขณะที่ยกออกและเสนอขายหุ้นกู้แต่ละครั้ง
สกุลเงิน	บาท และ/หรือ ดอลลาร์สหรัฐ และ/หรือ สกุลเงินต่างประเทศอื่น โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในขณะที่ยกออกและเสนอขายแต่ละครั้ง
วัตถุประสงค์	เพื่อใช้รีไฟแนนซ์เงินกู้ต่างๆ และ/หรือ เพื่อใช้ซื้อเรือ และ/หรือ เพื่อใช้สำหรับค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน และ/หรือ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนทั่วไป และ/หรือ เพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์อื่นๆที่เกี่ยวข้องกับกิจการของบริษัทและกลุ่มบริษัท
วงเงิน	ไม่เกิน 1 หมื่นล้านบาท (หรือเทียบเท่าหากออกในสกุลเงินต่างประเทศ) โดยจะเสนอขายครั้งเดียวหรือหลายคราวก็ได้
อัตราดอกเบี้ย	ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม และสภาพตลาดในขณะที่ยกออกและเสนอขาย
อายุ	ไม่เกิน 20 ปี นับจากวันที่ออกหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง เว้นแต่หุ้นกู้ประเภทไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัทซึ่งจะไม่มีวันหมดอายุ



การออกและเสนอขายหุ้นกู้

การเสนอขาย	เสนอขายภายในประเทศ และ/หรือ ต่างประเทศ เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และ/หรือ นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือ นักลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบันในต่างประเทศ โดยให้เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือกฎระเบียบอื่นๆที่เกี่ยวข้อง และมีผลใช้บังคับในขณะที่ออกและเสนอขายหุ้นกู้
การชำระคืนเงินต้น	ทยอยคืนเงินต้นหรือชำระงวดเดียวเมื่อครบกำหนด ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว
การไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุ	ผู้ถือหุ้นกู้อาจมีสิทธิหรือไม่มีสิทธิขอให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และ/หรือ บริษัทฯ อาจมีสิทธิหรือไม่มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ การไถ่ถอนหุ้นกู้ให้เป็นไปตามข้อตกลงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่จะออกในแต่ละคราว
เงื่อนไขพิเศษ	ในกรณีที่บริษัทฯ ไถ่ถอนหรือชำระคืนหุ้นกู้ที่ได้ออกไว้ บริษัทฯ สามารถออกหุ้นกู้ทดแทนเพิ่มเติมอีกได้ภายใต้เงื่อนไขและวงเงินที่ได้ขออนุมัติไว้ (Revolving) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่ออกทดแทนเมื่อรวมกับหุ้นกู้อื่นๆที่ออกจะต้องมีจำนวนสูงสุดไม่เกินวงเงินที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
การขึ้นทะเบียนตราสารหนี้	บริษัทฯอาจขึ้นทะเบียนหุ้นกู้ กับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และ/หรือศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้อื่นใด ในประเทศไทย หรือต่างประเทศ
การมอบอำนาจ	ให้คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลอื่นใดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมฯ



Thank You!

**A
PRECIOUS SHIPPING
PRESENTATION**