

## Nominasjonskomiteens innstilling til Generalforsamlingen 2019

### Nominasjonskomiteens arbeid

På Borregaards hjemmeside er det egen informasjon om nominasjonskomiteen, dens mandat samt kontaktinformasjon for innspill til komiteens arbeid. I tillegg er det på hjemmesiden en egen informasjonsside om generalforsamlingen 2019 med informasjon om valgene og kontaktmulighet til nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomiteen har siden generalforsamlingen 2018 hatt tre møter. Komiteen har foretatt en grundig vurdering av styret og dets medlemmer ved gjennomgang av styrets egen evaluering og ved individuelle samtaler med styrets leder og de øvrige aksjonær- og ansattvalgte styremedlemmene. Det har også vært dialog med selskapets administrasjon og med administrerende direktør for å få en forståelse av selskapets posisjon og styrets kompetansebehov.

Det har også blitt sendt eget brev til de 20 største aksjonærene med informasjon om komiteens arbeid og mulighet for kontakt og innspill til komiteen.

Komiteens beslutninger om forslag til kandidater til styret og nominasjonskomiteen samt forslag til honorarsatser har vært enstemmig.

### Sak 6 - Medlemmer til styret

Nominasjonskomiteens vurdering er at dagens styre har hatt en god og relevant sammensetning i samsvar med selskapets behov og de kravene som framkommer i selskapets instruks for nominasjonskomiteen. Av dagens fem aksjonærvalgte styremedlemmer, har to flere års erfaring fra Borregaards styre også før børsnoteringen i 2012. De øvrige tre medlemmene ble valgt ved generalforsamlingen i april 2018.

Generelt har nominasjonskomiteen ønsket å balansere behovet for kontinuitet med en gradvis utskifting av styremedlemmene over tid. Av ulike årsaker ble det en større utskifting av styremedlemmer ved siste generalforsamling i april 2018 hvor det ble valgt inn tre nye styremedlemmer.

Nominasjonskomiteen vil på denne bakgrunn foreslå gjenvalg av samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer; Jan A. Oksum, Terje Andersen, Tove Andersen, Margrethe Hauge og Helge Aasen. Nominasjonskomiteens vurdering er at forslaget til styremedlemmer representerer et godt sammensatt og komplementært team hvor kandidatene samlet sett har relevant og bred erfaring fra både operasjonelt driftsansvar, internasjonal industrivirksomhet og styrearbeid innen bl.a. industri- og teknologiselskaper.

Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengige av selskapets ledelse.

*Det vises til eget vedlegg/CV med utfyllende informasjon til saken.*

Nominasjonskomiteen vil blant de foreslåtte medlemmene til styret foreslå gjenvalg på Jan A. Oksum som styreleder. I samsvar med avtale og etablert praksis, har en representant for de ansatte gitt sin vurdering i tilknytning til forslaget på styreleder.

I samsvar med tidligere praksis foreslås en funksjonstid på ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

### Forslag til vedtak – styremedlemmer

1. Valg av styremedlemmer:
  - i. Jan A. Oksum (valgt som leder fra 2012) – gjenvalg
  - ii. Terje Andersen (valgt fra 2012) – gjenvalg
  - iii. Tove Andersen (valgt fra 2018) – gjenvalg
  - iv. Margrethe Hauge (valgt fra 2018) - gjenvalg
  - v. Helge Aasen (valgt fra 2018) – gjenvalg
2. Jan A. Oksum velges som styreleder
3. Funksjonstiden settes til ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

### **Sak 7 - Medlemmer til nominasjonskomiteen**

Nominasjonskomiteen ble valgt på generalforsamlingen i 2018. Nominasjonskomiteen har i likhet med styret en funksjonstid på ett år, fram til ordinær generalforsamling 2019.

Nominasjonskomiteens vurdering er at komiteen har en relevant og bred erfaringsbakgrunn og med god kjennskap til relevante miljøer og personer. Alle medlemmene i komiteen er uavhengige, både av selskapets styre og ledende ansatte. Tre av medlemmene i komiteen representerer noen av Borregaards største eiere. De har bred erfaring fra stillinger i næringslivet og som medlemmer i styrer, nominasjonskomiteer og andre tillitsverv.

Det er behov for at det blant nominasjonskomiteens medlemmer er tilstrekkelig kontinuitet for å sikre forståelsen for selskapet, styrets behov og for å følge opp de vurderinger og samtaler som har funnet sted med eiere, styret og aktuelle kandidater. Ved generalforsamlingen i 2016 ble det valgt inn to nye medlemmer i komiteen; Erik Must og Rune Selmar, og ved generalforsamlingen i 2017 ble Ola Wessel-Aas innvalgt. Nominasjonskomiteen vurderer derfor at det ikke er behov for utskiftninger i komiteen ved generalforsamlingen i 2019 og vil foreslå gjenvalg på samtlige medlemmer i komiteen. Det er komiteens vurdering at de foreslåtte kandidatene og sammensetningen av komiteen tilfredsstillende alle anbefalingene i NUES.

*Det vises til eget vedlegg/CV med utfyllende informasjon til saken.*

### Forslag til vedtak - medlemmer av nominasjonskomiteen

1. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen:
  - i. Mimi K. Berdal (valgt fra 2013) – gjenvalg
  - ii. Erik Must (valgt fra 2016) - gjenvalg
  - iii. Rune Selmar (valgt fra 2016) - gjenvalg
  - iv. Ola Wessel-Aas (valgt fra 2017) - gjenvalg
2. Mimi K. Berdal velges som komiteleder
3. Funksjonstiden er ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

### **Sak 8 og 9 - Godtgjørelse til styre (sak 8) og nominasjonskomite (sak 9)**

Nominasjonskomiteen har i sitt arbeid med honorarer lagt to perspektiver til grunn for sitt forslag. Det ene er at honorarnivået skal være konkurransedyktig, uten å være ledende, sammenlignet med relevante, børsnoterte selskaper i Norge. Det benyttes uavhengige benchmarkstudier som grunnlag for vurderingen. Det andre forholdet er relatert til et ønske fra flere aksjonærer om å knytte de aksjonærvalgte medlemmene tettere til eiernes perspektiver og interesser gjennom eierskap i selskapet.

Nominasjonskomiteen vil derfor foreslå å videreføre ordningen som ble vedtatt på Generalforsamlingen i 2018, hvor styremedlemmene pålegges å kjøpe aksjer i selskapet for minst 20% av brutto styrehonorar, inntil aksjeverdien når en størrelse på ett årshonorar. Nominasjonskomiteen har som oppgave å følge opp styremedlemmenes aksjekjøp og beholdning. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer har tilfredsstillt kravet til aksjebeholdning for inneværende valgperiode. Kravet om aksjekjøp gjøres ikke gjeldende for ansattvalgte medlemmer eller observatører i styret.

For å kompensere for en likviditetsreduksjon som følge av kravet til aksjekjøp, ble honorarsatsene i 2018 økt med ca 15%. For kommende styreperiode, vil nominasjonskomiteen foreslå å justere honorarene med det som var lønnsutviklingen i selskapet i 2018 (ca 2,9%). Også honorarene for styrekomiteene og nominasjonskomiteen foreslås økt med ca 2,9%.

Komiteen mener dermed at framlagte forslag gir uttrykk for et honorarnivå som er konkurransedyktig, men ikke ledende, og som samsvarer med ansvarsforhold, kompetansekrav, arbeidsmengde og med et sterkt eierperspektiv.

### Forslag til vedtak – Honorarstruktur og -satser

Følgende honorarstruktur og -satser gjelder fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 fram til neste ordinære generalforsamling i 2020:

#### Honorar - Styret

Styreleder: 525 000 kr (510 000 siste periode)  
Styremedlem, aksjonærvalgt: 313 900 kr (305 000 siste periode)  
Styremedlem, ansattvalgt: 281 400 kr (273 400 siste periode)  
Observatør (ansattvalgt)\*\*: 93 700 kr pr år (91 000 siste periode)  
Varamedlem for observatør\*\*\*: 7200 kr pr møte (7000 siste periode)  
Leder i revisjonsutvalget: 87 800 kr (85 300 siste periode)  
Medlem i revisjonsutvalget\*: 58 800 kr (57 100 siste periode)  
Leder i kompensasjonsutvalget: 52 600 kr (51 100 siste periode)  
Medlem i kompensasjonsutvalget\*: 41 000 kr (39 800 siste periode)

Det anbefales at honorarene utbetales i rater gjennom perioden.

*\* Honorar for ansattvalgt styremedlem dekker også deltakelse i styreutvalgene.*

*\*\* Observatør er også fast varamedlem for ansattvalgt styremedlem og honorar for observatør dekker også eventuell funksjon som møtende styremedlem.*

*\*\*\* Den samme honorarsatsen legges også til grunn i en situasjon hvor et varamedlem for observatør møter som styremedlem fordi både ansattvalgt styremedlem og observatør har forfall.*

#### Krav til aksjekjøp for deler av honoraret

- Styrets aksjonærvalgte medlemmer skal benytte 20% av brutto styrehonorar (ekskl. honorar for komitearbeid) til å kjøpe aksjer i selskapet inntil de (inkludert deres personlig nærstående/selskaper som kontrolleres) eier aksjer til en verdi som tilsvarer 1 års brutto styrehonorar (ekskl. honorar for komitearbeid).
- Kjøp av aksjer skal skje i henhold til gjeldende lovgivning samt Reglement for primærinsidere i Borregaard og selskapets Instruks for innsideinformasjon. Det anbefales at kjøp gjøres i første uke etter offentliggjøring av kvartalstall. Kjøpet kan fordeles over tid, men skal gjennomføres senest innen årsskiftet og omfatte minst 20% av brutto honorar dette kalenderåret.
- Aksjene skal beholdes så lenge styremedlemmet innehar styrevervet. Beholdning som overstiger ett års styrehonorar, omfattes ikke av dette kravet.
- Nominasjonskomiteen skal kontrollere etterlevelse av aksjekjøpsordningen og dette vil inngå i komiteens vurdering av kandidater for valg til senere perioder.

#### Honorar - Nominasjonskomite

Leder i nominasjonskomiteen: 58 200 kr (56 500 siste periode) + 9400 kr (9100) pr møte ut over 4 møter  
Medlem i nominasjonskomiteen: 41 000 kr (39 800 siste periode) + 7700 kr (7400) pr møte ut over 4 møter

Oslo/Sarpsborg 4. mars 2019

Mimi K. Berdal, leder  
Erik Must  
Rune Selmar  
Ola Wessel-Aas

## Vedlegg til Nominasjonskomiteens innstilling

### Styret

#### **Jan Anders Oksum**

Født 1950. Norsk statsborger.

#### Utdanning:

Sivilingeniør i treforedlingskemi, Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet i Trondheim.

#### Yrkeskarriere:

Oksum har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Han er nå en uavhengig konsulent innen organisasjons- og lederutvikling, strategi og prosjektledelse. Han har mer enn 30 års erfaring fra treforedlingsindustrien og Norske Skogindustrier ASA hvor han har hatt ulike stillinger, blant annet som forskningsdirektør, fabrikk sjef og visekonsernsjef med ansvar for strategi og forretningsutvikling. Han var konsernsjef i selskapet fra 2004 til 2006. Han har også vært forskningsassistent ved Papirindustriens forskningsinstitutt i Oslo.

#### Tillitsverv (utdrag):

Oksum er styremedlem i Chemring Nobel AS. Han har tidligere hatt styreverv i Norconsult (leder), Elopak AS (medlem), Södra Cell AB (medlem), Holmen, Gulliksen & Co AS (leder), Hafslund Pellets Holding AS (medlem), Biowood Norway AS (leder), Nuclear Protection Products AS (leder) og Estate Media AS (leder).

Oksum har vært styremedlem i Borregaard Industries Limited siden 2007, og styreleder i Borregaard ASA siden selskapet ble børsnotert i 2012. Han har deltatt i 8 av 8 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Oksum har (gjennom kontrollert selskap) 11 500 aksjer i Borregaard ASA.

#### **Terje Andersen**

Født 1958. Norsk statsborger.

#### Utdanning:

Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen (NHH).

#### Yrkeskarriere:

Terje Andersen er CEO i Orkla Investments. Andersen har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Siden 1989 hatt ulike stillinger i Orkla-konsernet, blant annet som økonomi-/finansdirektør (CFO) i Orkla ASA, økonomidirektør i Lilleborg AS og økonomidirektør i Orkla Brands. Andersen har også hatt stillinger i Nevi Finans AS og i Deloitte Touche.

#### Tillitsverv (utdrag):

Andersen har styreverv i flere selskaper som Jotun AS (medlem) og Saudefaldene AS (leder). Han har tidligere også vært styremedlem i Gränges AB, Sapa AS, Elkem AS og Elkem Solar AS.

Andersen har vært styremedlem/styreleder i Borregaard Industries Limited siden 2005, og styremedlem i Borregaard ASA siden 2012. Han har deltatt i 8 av 8 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Andersen har 4371 aksjer i Borregaard ASA.

### **Tove Andersen**

Født 1970. Norsk statsborger.

#### Utdanning:

Sivilingeniør i fysikk og matematikk, Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet i Trondheim.

MBA, BI-Norwegian Business School

#### Yrkeskarriere:

Tove Andersen har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Hun er nå EVP Production i Yara International ASA og medlem av konsernledelsen. Andersen har siden 1997 hatt en rekke ulike stillinger i Norsk Hydro/Yara, blant annet som EVP Supply Chain, VP for Marketing and new business, Country manager UK/Ireland, Director Specialities and Retail Marketing og Director Business Development and Alliances. Andersen har også vært forsker i Norsk Regnesentral.

#### Tillitsverv (utdrag):

Andersen er styremedlem i Cambi ASA og Posten Norge AS. Hun har tidligere også vært styremedlem i bl.a. AgGateway Global Network, Globalrange Ltd. og Agricultural Industries Confederation.

Andersen har 4000 aksjer i Borregaard ASA.

### **Margrethe Hauge**

Født 1971. Norsk statsborger.

#### Utdanning:

MSc. Economics & Business Administration, University of Mannheim, Tyskland.

#### Yrkeskarriere:

Margrethe Hauge er partner i Falcon Industrial Partners AS, et selskap som driver med strategisk forretningsutvikling og omstillingsledelse i internasjonale bedrifter. Hun har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Hauge arbeidet inntil i 2017 i selskapet MRC Global Inc. som Regional Managing Director - Nordic&Germany. Før dette var hun administrerende direktør i MRC Solberg & Andersen AS og EVP Services i TTS Group ASA. Hun har også hatt flere stillinger i Kverneland Group ASA, bl.a. direktør for Business Area Crop Care i Amsterdam, Business Area Spare Parts samt programdirektør for strategiske forbedringsområder og General Manager for tre virksomheter i konsernet i Australia. Hauge har også vært trainee i Norsk Hydro ASA.

#### Tillitsverv (utdrag):

Hauge er styremedlem i Salmar ASA og GIEK. Hun har tidligere også vært styremedlem i bl.a. Bjørge ASA, AFF Stiftelsen/Konsulent AS og Codfarmers ASA.

Hauge har 4077 aksjer i Borregaard ASA.

**Helge Aasen**

Født 1963. Norsk statsborger.

Utdanning:

Sivilingeniør i metallurgi, Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet i Trondheim.  
Lederprogram, IMD i Sveits

Yrkeskarriere:

Helge Aasen har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Han er nå administrerende direktør for Elkem ASA, en stilling han har hatt siden 2009. Aasen har hatt en rekke stillinger i Elkem-konsernet siden 1990, bl.a. erfaring fra ulike divisjoner i konsernet i tillegg til salgs-, markedsførings- og kommersielle stillinger. Aasen har tidligere hatt ingeniørstillinger i Norsk Ferro AS, en del av Norsk Jern Holding.

Tillitsverv (utdrag):

Aasen er styremedlem i China National Bluestar Company og styreleder i Norsk Industri (landsforening i NHO).

Helge Aasen har 1300 aksjer i Borregaard ASA.

## **Nominasjonskomiteen**

### **Mimi K. Berdal**

Født 1959. Norsk statsborger

#### Utdannelse

Juridisk embetseksamen (Universitetet i Oslo)

#### Yrkeserfaring

Egen konsulentvirksomhet

Partner i Arntzen de Besche advokatfirma AS og Arntzen, Underland & Co

Juridisk rådgiver i Total Norge AS

#### Styre- og tillitsverv (nåværende)

Berdal har flere styreverv; Gassco AS (leder), Itera ASA (medlem), EMGS ASA (medlem) og Goodtech ASA.

#### Utvalg av tidligere verv

Hun har hatt styreverv i flere selskaper; Infratek ASA (leder), Renewable Energy Corporation ASA (leder 2013), Q-free ASA (nestleder), Rocksource ASA (leder), Copeinca ASA, Stiftelsen Norsk Rikstoto, Synnøve Finden ASA, Copeinca ASA, Camposol Holding PLC, Intex Resources ASA og Stabæk Fotball (leder). Berdal har også hatt tillitsverv i Orkla ASA (varamedlem til Bedriftsforsamlingen), BWG Homes ASA (leder av valgkomiteen) og Sevan Marine ASA (leder i valgkomiteen), samt medlem av fagutvalget for god virksomhetsstyring (Juristenes Utdanningscenter).

Berdal eier 2500 aksjer i Borregaard gjennom investeringselskapet MKB Invest AS

### **Erik Must**

Født 1943. Norsk statsborger.

#### Utdannelse

Siviløkonom (Handelshøjskolen København).

#### Yrkeserfaring

Must har tidligere vært adm. direktør og styreleder i Fondsfinans og har lang og bred erfaring fra norsk industri- og finansvirksomhet.

#### Styre- og tillitsverv (nåværende)

Must er styreleder i flere selskaper; Erik Must AS og selskapets heleide datterselskaper, Must Invest og Fondsavanse. Han er styremedlem i SAM-fond for Medisinsk forskning. Must er også medlem av valgkomiteene i Veidekke og PCI Biotech.

#### Utvalg av tidligere verv

Han har vært styreleder i Fondsfinans og Arendals Fossekompani og styremedlem i Kongsberg-gruppen, Gyldendal, Norges handels- og sjøfartstidende (NHST), Den norsk turistforening, Norsk Folkemuseum og Bioteknologisenteret UIO. Han har også vært medlem i valgkomiteene i Telenor ASA og Oslo Børs VPS.

Erik Must og hans selskaper er blant Borregaards største eiere.



## **Rune Selmar**

Født 1959. Norsk statsborger.

### Utdannelse

Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH). Autorisert Fondsmegler fra Bankakademiet og Autorisert Finansanalytiker fra NHH/Norske finansanalytikers forening (NFF).

### Yrkeserfaring

Selmar er adm. direktør i ODIN Forvaltning AS. Han har tidligere hatt lederstillinger i Norfund (Head of Department, Financial Institutions and SME funds) og Folketrygdfondet (Investeringsdirektør og adm. direktør) i tillegg til Rasmussen-gruppen AS, N. A. Jensen & Co A/S og DnC.

### Styre- og tillitsverv (nåværende)

Selmar har styreverv i RS Partners AS (medlem) og Selco AS (leder). Han er også leder for valgkomiteén i REC.

### Utvalg av tidligere verv

Selmar har vært styreleder i Avantor AS og styremedlem i en rekke selskaper; Expert ASA, Hexagon Composites ASA, Vital Forsikring ASA/DnB Livsforsikring ASA, Vind AS og Røntgensenteret AS. Han har også vært medlem av bedriftsforsamlingen og valgkomiteen i Orkla ASA, bedriftsforsamlingen i Telenor ASA og representantskapet og valgkomiteen i Storebrand ASA.

ODIN Forvaltning er blant Borregaards største eiere.

## **Ola Wessel-Aas**

Født 1970. Norsk statsborger

### Utdannelse

Master of Business Administration, Finance Major (University of Pennsylvania USA). Bachelor of Arts, Economics (University of Durham, England).

### Yrkeserfaring

Wessel-Aas er grunnlegger og Portfolio Manager i Taiga Fund Management. Han har tidligere hatt ulike stillinger i Merrill Lynch (bl.a. Head of Nordic investment Banking) og McKinsey.

### Styre- og tillitsverv (Nåværende)

Ola Wessel-Aas er styremedlem i Norsk Kapitalforvalterforening og er også medlem i nominasjonskomiteen i Kitron ASA.

### Utvalg av tidligere verv

Wessel-Aas tidligere vært medlem i nominasjonskomiteene i Oslo Børs VPS Holding, Bakkafrøst, Protector forsikring og Telio.

Taiga Fund Management er blant Borregaards største eiere.