

# BORREGAARD ASA

## INNKALLING TIL

### ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Borregaard ASA holder ordinær generalforsamling i Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, *onsdag 13. april 2016 kl. 14:00*.

Til behandling foreligger:

- 1 Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av årsregnskapet for 2015 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et aksjeutbytte for 2015 på kr 1,50 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier**
- 3 Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte**
  - 3.1 Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
  - 3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2016
  - 3.3 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2016

Det vises til særskilt vedlegg til innkallingen med styrets redegjørelse for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Vedlegget er tilgjengelig på Borregaards hjemmeside: [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com). Det vises også til Borregaards årsrapport 2015 (side 60–63): *Konsernregnskap for Borregaard note 9*.

#### **4 Redegjørelse om selskapets foretaksstyring**

#### **5 Forslag om vedtektsendring**

Valgkomiteen har anbefalt å endre vedtekten § 8 slik at antallet medlemmer i valgkomiteen kan utvides fra tre til fire, samtidig som funksjonstiden forkortes fra to til ett år. Funksjonstiden blir da den samme som i dag praktiseres for styremedlemmer. Det gir aksjonærene bedre mulighet for til enhver tid å ha den beste sammensetningen av valgkomiteen. Styret foreslår samtidig å endre komiteens navn til nominasjonskomiteen. Styret foreslår at generalforsamlingen endrer vedtekten § 8 til å lyde:

#### **§ 8 Nominasjonskomité**

*Selskapet skal ha en nominasjonskomité som skal bestå av tre eller fire medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Medlemmene skal være uavhengige av styret og den daglige ledelsen. Nominasjonskomiteens medlemmer, herunder lederen, velges av generalforsamlingen for ett år av gangen.*

*Nominasjonskomiteen avgir innstilling til valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret og medlemmer til nominasjonskomiteen, samt godtgjørelse til styrets og nominasjonskomiteens medlemmer. Godtgjørelse til medlemmene av nominasjonskomiteen fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for nominasjonskomiteen.*

## **6 Endring av Instruks for nominasjonskomiteen**

Valgkomiteen har anbefalt å endre instruksens punkt 1 som følge av forslaget til endring i vedtekten § 8. Den har dessuten anbefalt en endring i punkt 3 for å formalisere et rulleringsprinsipp for medlemmene slik det er anbefalt i *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse*. Komiteen må avveie hensynet til kontinuitet mot behovet for rotasjon når den innstiller kandidater til styret og valgkomiteen. Instruksens er også oppdatert for å reflektere styrets forslag om å endre komiteens navn. Det vises til vedlagte utkast til *Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA* tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **7 Fullmakt til erverv av egne aksjer**

I generalforsamlingen 15. april 2015 fikk styret fullmakt fram til ordinær generalforsamling 2016 til å kjøpe egne aksjer. Selskapet kjøpte fram til mars i år til sammen 108 372 egne aksjer. I samme periode solgte selskapet 125 000 aksjer i forbindelse med innløsning av opsjoner, og 267 375 aksjer er solgt til ansatte i programmet for aksjer til ansatte. Per 23. mars 2016 eide Borregaard 493 880 egne aksjer.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

Aksjer som erverves under fullmakten, skal enten benyttes til å gjennomføre ordningen med aksjer til ansatte, innløse opsjoner eller amortiseres. Etter *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse* bør generalforsamlingen stemme separat for hvert formål når en styrefullmakt skal dekke flere formål. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar følgende:

- 1. Generalforsamlingen gir styret i Borregaard ASA fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil kr 10 000 000, som tilsvarer 10 prosent av aksjekapitalen.*
- 2. Det høyeste beløpet styret kan betale for en aksje er kr 100 og det laveste er kr 1.*
- 3. Styret kan erverve og avhende egne aksjer for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte (tildelte opsjoner og programmet for aksjer til ansatte) og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3.*
- 4. Styret kan også erverve egne aksjer for amortisering.*
- 5. Erverv av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, men ikke ved tegning.*
- 6. Fullmakten gjelder fram til selskapets ordinære generalforsamling 2017, men ikke lenger enn 30. juni 2017.*

## **8 Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA**

Valgkomiteens innstilling av 11. mars 2016 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **9 Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen**

Valgkomiteens innstilling av 11. mars 2016 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **10 Godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer**

Valgkomiteens innstilling av 11. mars 2016 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **11 Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer**

Valgkomiteens innstilling av 11. mars 2016 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **12 Godkjennelse av revisors godtgjørelse**

Beløpet er på kr 321 000, se note 5 til årsregnskapet for Borregaard ASA.

\* \* \*

I henhold til allmennaksjeloven § 5–12 skal generalforsamlingen åpnes av styreleder, eller av en person utpekt av styret. Styret har utpekt advokat Stig Berge til å åpne møtet og vil foreslå at han velges til møteleder.

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Påmeldingen må være mottatt senest *11. april 2016 kl. 12:00*. Påmelding kan foretas elektronisk på selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com), eller VPS Investortjenester. Påmelding kan også sendes per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller per e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no).

For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må PIN-kode og referansenummer på det vedlagte påmeldings- og fullmaktsskjemaet oppgis.

Påmeldte aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjemaet elektronisk via VPS Investortjenester, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Skjemaet må være mottatt senest *11. april 2016 kl. 12:00*. Aksjeeier kan gi fullmakt med stemmeinstruks. Fullmektig kan også levere fullmakten på generalforsamlingen. Legitimasjon både for fullmektig og aksjeeier må legges fram sammen med fullmakten. Hvis aksjeeier er en juridisk person, må det også legges fram firmaattest. Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen, men finnes også på selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

Aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, kan forhåndsstemme i hver enkelt sak elektronisk på selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com), eller via VPS Investortjenester. Fristen for å forhåndsstemme er *11. april 2016 kl. 12:00*. Fram til utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Hvis en aksjeeier møter på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer trukket tilbake.

Borregaard ASA er et allmennaksjeselskap underlagt reglene i allmennaksjeloven. Selskapet har utstedt 100 000 000 aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, unntatt aksjer som tilhører konsernet. Konsernet eier ved innkallingen 493 880 egne aksjer.

Aksjeeiere har rett til å stemme for det antallet aksjer som de eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) når generalforsamlingen åpner. Hvis et aksjeerverv ikke er registrert i VPS, kan stemmeretten bare utøves hvis ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeiere kan ha med rådgivere og gi talerett til én rådgiver.

For aksjer som er registrert på VPS-konti som tilhører forvaltere, jf. allmennaksjeloven § 4–10, har verken eierne eller forvalterne rett til å stemme. Hvis aksjeeierne godtgjør at de har gjort det som er nødvendig for å avslutte forvalterregistreringene og overføre aksjene til en ordinær

VPS-konto i sine navn, vil de få stemme for aksjene selv om de ennå ikke er registrert på en ordinær VPS-konto.

Fristen for å kreve nye saker på dagsordenen er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5–11 andre setning. En aksjeeier har rett til å foreslå vedtak for saker som er på dagsordenen, og kan kreve at styremedlemmer og daglig leder gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av om årsregnskapet og årsberetningen skal godkjennes, saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, selskapets økonomiske stilling (også virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i) og andre saker som generalforsamlingen skal behandle. Dette gjelder ikke hvis de opplysningene som aksjonæren krever, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet, jf. allmennaksjeloven § 5–15.

Aksjene handles eksklusivt utbytte fra og med 14. april 2016. Forutsatt generalforsamlingens beslutning om utbytte, vil dette tilfalle aksjeeiere registrert i selskapets aksjeeierregister slik dette fremkommer i utskrift per 15. april 2016. Hvis handlede aksjer er underlagt ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som er ervervet fram til og med 13. april 2016 gi rett til utbytte, mens aksjer ervervet fra og med 14. april 2016 ikke vil gi rett til utbytte. Det vil ikke bli utbetalt utbytte på de aksjene som konsernet eier. Forventet utbetalingsdag er 22. april 2016.

Med hjemmel i vedtekten § 7 andre ledd, har styret bestemt at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, ikke skal sendes ut sammen med innkallingen, men gjøres tilgjengelige på selskapets internettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Aksjeeiere har krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt hvis de henvender seg til selskapet.

Innkalling, saksdokumenter og opplysninger om aksjeeiernes rettigheter er tilgjengelige på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com). Spørsmål om innkallingen, tilsending av årsberetning, vedlegg til innkalling *etc.* kan også rettes til Borregaard ASA, Investorkontakt ved Lotte Kvinlaug, telefon 69 11 80 00.

Sarpsborg, 23. mars 2016

Jan Oksum  
styreleder

Ref.nr.:

Pinkode: «Pin»

**Innkalling til ordinær generalforsamling**

Generalforsamling i Borregaard ASA avholdes i Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, **onsdag 13.april 2016 kl. 14:00 (norsk tid)**.

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi navnet på personen som representerer foretaket: \_\_\_\_\_

Navn på person som representerer foretaket  
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

**Påmeldings- og fullmaktsskjema**

Undertegnede vil delta på generalforsamlingen den 13.04.2016 og avgi stemme for:

\_\_\_\_\_ antall egne aksjer  
\_\_\_\_\_ andre aksjer i henhold til vedlagt(e) fullmakt(er)  
I alt for \_\_\_\_\_ aksjer

Påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 11.04.2016 kl.12:00.

**Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com) eller via VPS Investortjenester.**

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

**Forhåndsstemme** kan kun avgis elektronisk via selskapets hjemmeside [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com) eller via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

---

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)
------	------	---

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

Ref.nr.:

Pinkode:

Denne fullmakten gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom du ønsker å avgi stemmeinstrukser, vennligst gå til side 2.

Dersom du selv ikke kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan fullmakten benyttes av den du navngir, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservise, i hende senest 11.04.2016 kl.12:00.

**Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com) eller via VPS Investortjenester.** Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Borregaard ASAs ordinære generalforsamling 13.04.2016 for mine/våre aksjer.

---

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier.

*Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.*

**Fullmakt med stemmeinstruks**
**Ref.nr.:**
**Pinkode:**

Denne fullmakten gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom du ikke selv kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan du benytte dette fullmaktskjemaet for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. Du kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den du navngir, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 11.04.2016 kl. 12:00.

E-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett) **Pr. post:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på den ordinære generalforsamlingen i Borregaard ASA 13.04.2016 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme «for» forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2016		For	Mot	Avstå
1.	Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Godkjenning av årsregnskapet for 2015 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et aksjeutbyte for 2015 på kr 1,50 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte			
	3.1 Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (ingen avstemming)			
	3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2016	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	3.3 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2016	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Forslag om vedtektsendring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Endring av <i>Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Forslag om fullmakt for styre til å erverve og avhende egne aksjer gjeldende fram til selskapets ordinære generalforsamling 2017, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2017			
	7.1 for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	7.2 for å erverve aksjer for amortisering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.	Valg av medlemmer til styret i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	8.1 Jan A. Oksum – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	8.2 Terje Andersen – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	8.3 Kristine Ryssdal – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	8.4 Ragnhild Wiborg – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	8.5 Jon Erik Reinhardsen – ny	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8b.	Valg av leder av styret i Borregaard ASA – Jan A. Oksum (gjenvalg)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9.	Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	9.1 Terje R. Venold - gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	9.2 Mimi K. Berdal - gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	9.3 Erik Must – ny	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	9.4 Rune Selmar - ny	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9b.	Valg av leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA – Terje R. Venold (gjenvalg)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10.	Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11.	Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.	Godkjenning av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. **NB!** Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.