

Nominasjonskomiteens innstilling til Generalforsamlingen – Sak 6, 7, 8 og 9

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 2017 med informasjon om valgene og kontaktmulighet til nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomiteen har siden generalforsamlingen 2016 hatt åtte 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 eget møte 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. Etter dette har det vært samtaler og møter med flere aksjonærer. Dette har gitt nominasjonskomiteen verdifulle innspill til sine vurderinger.

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

Informasjon om de foreslåtte medlemmene til styret finnes som vedlegg til innstillingen.

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 før børsnoteringen i 2012. De øvrige tre medlemmene kom med ved børsnoteringen i oktober 2012 og ved generalforsamlingene i april 2013 og april 2016. Det har generelt vært godt frammøte til møtene.

Borregaard driver en kompleks virksomhet som det tar tid å få innsikt i, og forståelse av. Det er derfor ønskelig med en tilstrekkelig kontinuitet blant styrets medlemmer. Nominasjonskomiteen har lagt vekt på at kontinuiteten fortsatt ivaretas samtidig som det over tid bør skje en gradvis fornyelse av styret.

Nominasjonskomiteen vil på denne bakgrunn foreslå gjenvalg av fire aksjonærvalgte styremedlemmer og foreslå ett nytt styremedlem; *Martha Kold Bakkevig*.

Nominasjonskomiteen har ved sitt forslag til nytt styremedlem lagt vekt på kandidatens brede og relevante erfaring fra både operasjonelt driftsansvar og styrearbeid innen industri- og teknologiselskaper, forskningsvirksomheter og kompetansemiljøer innen innovasjon. Kold Bakkevig har toppledererfaring fra flere virksomheter, samt betydelig erfaring fra styrearbeid i flere virksomheter, også børsnoterte.

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

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

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

Nominasjonskomiteens forslag til vedtak - styremedlemmer

1. Valg til styremedlemmer:

- i. Jan A. Oksum (valgt som leder fra 2012) – gjenvalg
- ii. Terje Andersen (valgt fra 2012) – gjenvalg
- iii. Kristine Ryssdal (valgt fra 2012) – gjenvalg
- iv. Jon Erik Reinhardsen (valgt fra 2016) – gjenvalg
- v. Martha Kold Bakkevig – nytt medlem

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 2016. På denne generalforsamlingen ble selskapets vedtekter endret slik at komiteen nå kan bestå av tre eller fire medlemmer. I samsvar med dette, ble komiteen utvidet fra tre til fire medlemmer. Også funksjonstiden ble endret; fra to til ett år. Nominasjonskomiteen har dermed en funksjonstid fram til ordinær generalforsamling 2017.

Også i nominasjonskomiteen er det behov for kontinuitet både for å sikre forståelsen for selskapet og styrets behov samt å følge opp de vurderinger og samtaler som har funnet sted med eiere, styret og aktuelle kandidater. Samtidig er det naturlig med en fornyelse og gradvis utskifting av medlemmene over tid, noe som ble ivaretatt ved generalforsamlingen i 2016 ved at det ble valgt inn to nye medlemmer i komiteen, Erik Must og Rune Selmar. Terje Venold har meddelt at han ønsker å trekke seg fra komiteen og det foreslås derfor å velge inn ett nytt medlem; Ola Wessel-Aas.

Ola Wessel-Aas er Portfolio Manager i Taiga Funds, et investeringsselskap han var med å starte i 2007. Han har utdanning innen økonomi, finans og ledelse og har hatt ulike stillinger i finans- og konsultantselskaper. I tillegg har han erfaring fra styrearbeid og som medlem i en rekke nominasjonskomiteer, også for børsnoterte selskaper.

Komiteen vil med dette få medlemmer med en relevant og bred erfaringsbakgrunn og med god kjennskap til relevante miljøer og personer. Alle de foreslåtte medlemmene i komiteen er uavhengige, både fra selskapets styre og ledende ansatte. De har bred erfaring fra stillinger i næringslivet og som medlemmer i styrer, nominasjonskomiteer og andre tillitsverv. Mimi K. Berdal har vært partner i et større advokatfirma, og senere drevet egen advokat- og konsulentvirksomhet. Hun er og har vært medlem i en rekke styrer og nominasjonskomiteer, også i børsnoterte selskaper. Must har erfaring som operativ leder og aktiv eier i flere investeringsselskaper og fra arbeid i en rekke styrer samt nominasjonskomiteer i flere børsnoterte selskaper. Selmar har erfaring som operativ leder i en rekke investerings- og finansselskaper og har også erfaring fra arbeid i flere styrer og nominasjonskomiteer.

Must, Selmar og Wessel-Aas representerer noen av Borregaards største eiere.

Det har vært kontakt med flere av de største eierne for å drøfte nominasjonskomiteens sammensetning. 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.

Nominasjonskomiteens forslag til vedtak - medlemmer av nominasjonskomiteen

1. Valg som medlemmer i 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 – nytt medlem
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 tatt utgangspunkt i en gjennomgang av sammenlignbare selskapers honorarnivå for styreverv og nominasjonskomite.

Nominasjonskomiteen mener dagens honorarnivå ligger på nivå med sammenlignbare børsnoterte selskaper i Norge, og vil foreslå at honorarsatsene fram til generalforsamlingen 2018 justeres med det som var lønnsutviklingen i selskapet i 2016 (ca 2,1%).

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

Forslag til vedtak - honorarsatser

Følgende honorarsatser gjelder fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 fram til neste ordinære generalforsamling i 2018: Det anbefales at honorarene utbetales i rater gjennom perioden.

Styret

Styreleder:	443 000 kr pr år
Styremedlem*:	266 000 kr pr år
Observatør (ansattvalgt)**:	88 500 kr pr år
Varamedlem for observatør***:	6 800 kr pr møte
Leder i revisjonsutvalget:	83 000 kr pr år
Medlem i revisjonsutvalget*:	55 500 kr pr år
Leder i kompensasjonsutvalget:	49 700 kr pr år
Medlem i kompensasjonsutvalget*:	38 700 kr pr år

Nominasjonskomite

Leder i nominasjonskomiteen:	55 000 kr pr år + 8900 kr pr møte ut over 4 møter
Medlem i nominasjonskomiteen:	38 700 kr pr år + 7200 kr pr møte ut over 4 møter

* 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.

Oslo/Sarpsborg 14. mars 2017

Terje Venold, leder
Mimi K. Berdal
Erik Must
Rune Selmar

Vedlegg til Nominasjonskomiteens innstilling

Styret

Jan Anders Oksum

Født 1950. Norsk statsborger.

Utdanning:

Sivilingeniør i kjemi-teknikk fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet i Trondheim.

Yrkeskarriere:

Oksum 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 har styreverv i Norconsult AS (leder) og Chemring Nobel AS (medlem). Han har tidligere hatt styreverv i 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 9 av 9 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Oksum har (gjennom kontrollert selskap) 10 000 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 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 Gränges AB (medlem), Sapa AS (medlem), Jotun AS (medlem) og Sarpsfoss Limited (leder). Han har tidligere også vært styremedlem i 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 9 av 9 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Andersen har 3571 aksjer i Borregaard ASA.

Kristine Ryssdal

Født 1960. Norsk statsborger.

Utdanning:

Cand. jur. fra Universitetet i Oslo og Master of Laws fra London School of Economics.

Yrkeskarriere:

Ryssdal har siden 2016 vært juridisk direktør og medlem av konsernledelsen i Yara ASA. Hun har tidligere vært VP Legal i Statoil og konserndirektør og juridisk direktør i Renewable Energy Corporation ASA. Ryssdal har også vært advokat ved Regjeringsadvokatens kontor, advokat i Norsk Hydro ASA og seniorrådgiver for kommersielle og juridiske saker i Norsk Hydro Canada Oil & Gas Inc.

Tillitsverv (utdrag):

Ryssdal har tidligere hatt styreverv i REC Wafer Norway AS (medlem), REC Solar AS (medlem), REC Silicon AS (medlem) og Kommunalbanken (medlem av revisjonsutvalget).

Ryssdal har vært styremedlem i Borregaard ASA siden selskapet ble børsnotert 18. oktober 2012. Hun har deltatt i 8 av 9 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Ryssdal har 0 aksjer i Borregaard ASA.

Martha Kold Bakkevig

Født 1962. Norsk statsborger

Utdanning:

Mastergrad og dr. grad for NTNU, Dr Oecon/dr. grad fra Handelshøyskolen BI.

Yrkeskarriere:

Martha Kold Bakkevig driver nå egen konsulentvirksomhet. Kold Bakkevig var i nær 10 år, fram til 2016, CEO i selskapet Deepwell AS. Hun har også vært adm. direktør i IT-selskapene Allmedia AS og CC AS og var i ni år adm. direktør i Polytec Research Foundation med ansvar for prosjektledelse av industrielle utviklingsprosjekter. Kold Bakkevig har også vært forsker i Sintef og Professor II ved Stord-Haugesund University College innen strategi og innovasjon.

Tillitsverv (utdrag):

Martha Kold Bakkevig har styreverv i flere selskaper som Reach Subsea ASA (medlem), Incus Investor ASA (nestleder), Otech Group AS (leder) og Haugaland Kraft (medlem). Kold Bakkevig har tidligere vært styremedlem i bl.a. Mera AS *Fluid Maintenance* og SIM T *Waste Management*. Hun har i tillegg hatt styreverv i ulike FoU- og innovasjonsrelaterte virksomheter som Innovasjon Norge, Forskningsrådet, Prekubator TTO, Innovation Forum og Simula Innovation samt innen næringspolitisk arbeid (NHO)

Kold Bakkevig har 0 aksjer i Borregaard ASA.

Jon Erik Reinhardsen

Født 1956. Norsk statsborger

Utdanning:

Mastergrad innen anvendt matematikk og geofysikk (Universitetet i Bergen). International Executive Program fra IMD, Sveits.

Yrkeskarriere:

Reinhardsen er President & CEO i selskapet PGS ASA, en stilling han har hatt siden 2008. Han har tidligere vært President for Global Primary Products Growth i Alcoa (USA) og har i over 20 år hatt en rekke stillinger i Aker og Aker-Kværner-systemet, både i Norge og USA (Group Executive Vice President i Aker Kværner basert i Texas, ledet Aker Maritimes Global Products business, engasjert i oppkjøp og fusjoner, forretningsutvikling, salg og markedsføring og investorkontakt, ansvarlig for utvikling av seismikkselskapet Aker Geo). Reinhardsen har også vært forsker i NTNf/NORSAR.

Tillitsverv (utdrag):

Reinhardsen har styreverv i Telenor ASA (medlem og leder for Risk/Audit comittee), Awilhelmsen (medlem) og Oceaneering International Inc. (medlem). Han har også verv som styreleder/medlem i flere PGS-selskaper. Han har tidligere hatt styreverv i Cameron International Corp., Höegh Autoliners Holdings og Höegh LNG Holdings Ltd samt styreverv i en rekke Aker-selskaper. Han har også vært medlem av «The visiting committee» for Massachusetts Institute of Technology's Ocean Engineering Department og hatt styreverv i organisasjoner knyttet til olje- og gassindustrien (OG21 og INTSOK).

Reinhardsen har deltatt i 7 av 9 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Reinhardsen har 0 aksjer i Borregaard ASA.

Nominasjonskomiteen

Mimi K. Berdal

Født 1959. Norsk statsborger

Utdannelse

Juridisk embetseksamen (Universitetet i Oslo)

Yrkeserfaring

Egen advokat- og 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; bl.a. Gassco AS (leder), Itera ASA (medlem), Interoil E&P ASA (medlem), EMGS ASA (medlem) og Norske Skogindustrier ASA (medlem). Hun er også leder av valgkomiteen i Sevan Marine ASA og medlem av valgkomiteen i 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, Hansa Property Group ASA, Camposol Holding PLC, Intex Resources ASA og Stabæk Fotball (leder). Berdal har også vært leder av valgkomiteen i BWG Homes ASA.

Berdal har 0 aksjer i Borregaard ASA.

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 norske 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 finansanalytikerens forening (NFF).

Yrkeserfaring

Selmar er adm. direktør og investeringsdirektør 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 av nominasjonskomiteene i Oslo Børs VPS Holding og Kitron.

Utvalg av tidligere verv

Wessel Aas tidligere vært medlem i nominasjonskomiteene i Bakkafrost, Protector forsikring og Telio.

Taiga Fund Management er blant Borregaards største eiere.