

Valgkomiteens innstilling til Generalforsamlingen – Sak 8, 9, 10 og 11

Valgkomiteens arbeid

På Borregaards hjemmeside er det egen informasjon om valgkomiteen, dens mandat samt kontaktinformasjon for innspill til komiteens arbeid. I tillegg er det på hjemmesiden en egen informasjonsside om generalforsamlingen 2016 med informasjon om valgene og kontaktmulighet til valgkomiteen.

Komiteen har siden generalforsamlingen 2015 hatt ni møter. Valgkomiteen har siden forrige generalforsamling 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 styrets kompetansebehov. Det har 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 en rekke aksjonærer. Dette har gitt valgkomiteen verdifulle innspill til sine vurderinger. Arbeidet i denne generalforsamlingsperioden har vært særlig grundig og det har blitt benyttet ekstern bistand i arbeidet med å finne og vurdere aktuelle kandidater til styret.

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

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

Medlemmer til styret (sak 8)

Valgkomiteens 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 valgkomiteen. Av dagens fem aksjonærvalgte styremedlemmer har to flere års erfaring fra Borregaards styre før børsnoteringen i 2012. To medlemmer kom med ved børsnoteringen i oktober 2012 og ett medlem ble valgt inn ved generalforsamlingen i april 2013. Det har 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. Samtidig har styret nå fungert i tre og et halvt år siden selskapet ble børsnotert, de siste tre årene uten endringer. Valgkomiteens vurdering er at det også er et behov for fornyelse av styret, og at en slik utskifting bør skje gradvis og over tid.

Valgkomiteen vil på denne bakgrunn foreslå gjenvalg av fire aksjonærvalgte styremedlemmer og foreslå ett nytt styremedlem; *Jon Erik Reinhardsen*.

Valgkomiteen har ved sitt forslag til nytt styremedlem lagt vekt på kandidatens brede industrielle erfaring fra virksomheter som betjener globale markeder og som har egen aktivitet i mange land og verdensdeler. Reinhardsen har tung ledererfaring både som toppleder og som medlem av konsernledelsen i store børsnoterte selskaper samt betydelig erfaring fra styrearbeid.

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. Valgkomiteen 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.

Valgkomiteens 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. Ragnhild Wiborg (valgt fra 2013) – gjenvalg
- v. Jon Erik Reinhardsen – nytt medlem

2. Jan A. Oksum velges som styreleder

3. Funksjonstiden settes til ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

Medlemmer til valgkomiteen (sak 9)

Valgkomiteen ble valgt på generalforsamlingen 2014 med funksjonstid på to år fram til ordinær generalforsamling 2016.

Komiteens medlemmer har samlet en relevant og bred erfaringsbakgrunn og god kjennskap til relevante miljøer og personer. Alle de tre kandidatene i komiteen er uavhengige, både fra selskapets styre og ledende ansatte. De har bred erfaring både fra stillinger i næringslivet og som medlemmer i styrer, valgkomiteer og andre tillitsverv. To av kandidatene, Terje Venold og John Ove Ottestad, har ledererfaring fra store, børsnoterte selskaper, henholdsvis Veidekke ASA og Norsk Hydro ASA. Mimi K. Berdal har erfaring som partner i et større advokatfirma, og senere fra egen advokat- og konsulentvirksomhet.

Det er for generalforsamlingen fremlagt forslag til justering av selskapets vedtekt og valgkomiteens instruks med forslag om å endre antall medlemmer i komiteen til «tre eller fire» (tidligere tre) og en funksjonstid på ett år (tidligere to) samt retningslinjer for utskifting av komiteemedlemmer.

Se sak 5 og 6 til Generalforsamlingen.

Valgkomiteen har fungert uendret i tre år. Det er også i denne komiteen 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 gradvis utskifting av medlemmene over tid.

Det har vært kontakt med flere av de største eierne for å drøfte også valgkomiteens sammensetning. Det har i disse samtaler blitt uttrykt tillit til dagens medlemmer i komiteen, men fra enkelte, større eiere er det også gitt innspill til mulige kandidater som kan være aktuelle for å styrke den direkte eierrepresentasjonen i valgkomiteen.

Valgkomiteen vil på denne bakgrunn foreslå gjenvalg av to av komiteens medlemmer samt velge to nye medlemmer; *Erik Must* og *Rune Selmar*. Must har erfaring som operativ leder og som aktiv eier i flere investeringsselskaper og fra arbeid i en rekke styrer samt valgkomiteer 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 valgkomiteer. Begge kandidatene representerer noen av Borregaards største eiere.

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

Det er komiteens vurdering at de foreslåtte kandidatene og sammensetningen av komiteen tilfredsstiller alle anbefalingene i NUES.

Valgkomiteens forslag til vedtak - medlemmer av valgkomiteen

1. Valg som medlemmer i valgkomiteen:
 - i. Terje Venold (valgt som leder fra 2013) – gjenvalg
 - ii. Mimi K. Berdal (valgt fra 2013) – gjenvalg
 - iii. Erik Must - nytt medlem
 - iv. Rune Selmar - nytt medlem
2. Terje Venold velges som komiteleder
3. Funksjonstiden er ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

Godtgjørelse til styre og valgkomite (sak 10 og 11)

Valgkomiteen har i sitt arbeid med honorarer tatt utgangspunkt i en gjennomgang av sammenlignbare selskapers honorarnivå for styreverv og valgkomite.

Valgkomiteen mener dagens honorarnivå har vært på nivå med sammenlignbare børsnoterte selskaper i Norge, og vil foreslå at honorarsatsene fram til generalforsamlingen 2017 justeres med ca 2,5 % som er i tråd med lønnsutviklingen i selskapet.

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 2016 fram til neste ordinære generalforsamling i 2017:

Styret

Styreleder:	433 000 kr pr år
Styremedlem*:	260 000 kr pr år
Observatør (ansattvalgt)**:	86 600 kr pr år
Varamedlem for observatør***:	6 600 kr pr møte
Leder i revisjonsutvalget:	81 300 kr pr år
Medlem i revisjonsutvalget*:	54 300 kr pr år
Leder i kompensasjonsutvalget:	48 600 kr pr år
Medlem i kompensasjonsutvalget*:	37 900 kr pr år

Valgkomite

Leder i valgkomiteen:	53 800 kr pr år + 8700 kr pr møte ut over 4 møter
Medlem i valgkomiteen:	37 900 kr pr år + 7000 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.

Det anbefales at honorarene utbetales i rater gjennom perioden.

Oslo/Sarpsborg 11. mars 2016

Terje Venold, leder
Mimi K. Berdal
John Ove Ottestad

Vedlegg til Valgkomiteens 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 ti av ti 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 ti av ti 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 2012 hatt stilling som VP Legal i Statoil. Hun vil i løpet av våren 2016 tiltre som juridisk direktør i Yara ASA. Ryssdal har tidligere vært konserndirektør og juridisk direktør i Renewable Energy Corporation ASA, 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 ti av ti styremøter siden forrige ordinære generalforsamling. Ryssdal har 0 aksjer i Borregaard ASA.

Ragnhild Wiborg

Født 1961. Svensk statsborger

Utdanning:

Masterstudier i makroøkonomi ved Fundacao Getulio Vargas, Sao Paulo, B.Sc. i økonomi og spesialisering (major) innen International Business ved Handelshögskolan i Stockholm i tillegg til studier i fransk, fransk politikk og historie ved Sorbonne Universitet i Paris.

Yrkeskarriere:

Wiborg er CEO i Wiborg Kapitalförvaltning i Stockholm/Oslo. Hun har vært partner, eier og porteføljeforvalter i Wiborg Kapitalförvaltning siden 2005. Hun har hatt ledende posisjoner i en rekke finansinstitusjoner/-selskaper, som Odin Forvaltning (investeringsdirektør & porteføljeforvalter), Pareto Securities (aksjesalg og analyse), Sundal & Collier (aksjesalg og analyse), Carl Kierulf & Co, Oslo og innenfor Corporate Finance i First National Bank of Chicago (nå JP Morgan). Hun har også tidligere vært medlem av nominasjonskomiteen i flere børsnoterte selskaper.

Tillitsverv (utdrag):

Wiborg har styreverv i flere selskaper som IM Skaugen (medlem), REC Silicon (styremedlem og leder av revisjonsutvalget), Gränges AB (styremedlem og leder av revisjonsutvalget), Sevan Drilling (styremedlem og medlem av revisjonsutvalget), Intrum Justitia AB (styremedlem og medlem av revisjonsutvalget), Skandiabanken ASA (styremedlem og medlem av revisjonsutvalget) og EAM Solar (leder).

Wiborg har vært styremedlem i Borregaard ASA siden april 2013. Hun har deltatt i ti av ti styremøter siden forrige ordinære generalforsamling. Wiborg 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 seismikk-selskapet Aker Geo). Reinhardsen har også vært forsker i NTNf/NORSAR.

Tillitsverv (utdrag):

Reinhardsen har styreverv i Telenor ASA (medlem), Awilhelmsen (medlem) og Cameron International Corp. (medlem). Han har også verv som styreleder/medlem i en rekke PGS-selskaper. Han har tidligere hatt styreverv i 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 0 aksjer i Borregaard ASA.

Valgkomiteen

Terje Venold

Født 1950. Norsk statsborger

Utdannelse

Siviløkonom (Handelshøyskolen BI).

Yrkeserfaring

Veidekke ASA: Konsernsjef (1989 til 2013), CFO og økonomisjef.

Styre- og tillitsverv (Nåværende)

Venold er styremedlem i Ahsell AB og Sporveien Oslo AS, styreleder i Stiftelsen AksjeNorge, leder av Representantskap og valgkomite i Storebrand ASA, leder av Bedriftsforsamling og valgkomite i Norsk Hydro ASA og medlem av Bedriftsforsamlingen i Statoil ASA.

Utvalg av tidligere tidlige verv

Han har vært styreleder ved Handelshøyskolen BI, styremedlem i Dyno Industrier ASA, Stormbull AS, NHO Hovedstyre og representantskap, Byggenæringens Landsforening, Entreprenørforeningen Bygg og Anlegg (leder) og Norges Eksportråd (nestleder).

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; Gassco AS (nestleder), Itera ASA (medlem), Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS (medlem). Hun er også leder av valgkomiteen i Sevan Marine 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 hatt tillitsverv i Orkla ASA (varamedlem til Bedriftsforsamlingen), BWG Homes ASA (leder av valgkomiteen), Jury medlem i Gabrielsen prisen (pris for beste kvinnelige styreleder kandidat) samt medlem av fagutvalget for god virksomhetsstyring (Juristenes Utdanningscenter).

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 Fondsfinans Kapitalforvaltning, Must Invest og Fondsavanse. Han er styremedlem i Gyldendal, Fondsfinans og 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 Arendals Fossekompani og Gyldendal og styremedlem i Kongsberg-gruppen, 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 finansanalytikers 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.