

Nominasjonskomiteens innstilling til Generalforsamlingen 2018

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 2018 med informasjon om valgene og kontaktmulighet til nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomiteen har siden generalforsamlingen 2017 hatt sju 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. Det har også vært samtaler med flere aksjonærer.

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 kom med ved børsnoteringen i oktober 2012 og ved generalforsamlingene i april 2013 og april 2016. Det har vært godt frammøte til møtene.

Generelt har nominasjonskomiteen ønsket å balansere behovet for kontinuitet med en gradvis utskifting av styremedlemmene over tid. Flere av styrets medlemmer har imidlertid fått nye oppgaver siden forrige generalforsamling og noen av medlemmene har bedt seg fritatt for gjenvalg. Det vil dermed bli en større utskifting av styremedlemmer ved denne generalforsamlingen.

Nominasjonskomiteen vil på denne bakgrunn foreslå gjenvalg av to aksjonærvalgte styremedlemmer; Jan A. Oksum og Terje Andersen - og foreslå tre nye styremedlemmer; Tove Andersen, Margrethe Hauge og Helge Aasen. Nominasjonskomiteen har med sitt forslag til nye styremedlemmer lagt vekt på kandidatenes samlede relevante og brede erfaring fra både operasjonelt driftsansvar, internasjonal industrivirksomhet og styrearbeid innen bl.a. industri- og teknologiselskaper.

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 – ny
 - iv. Margrethe Hauge – ny
 - v. Helge Aasen – ny
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 2017. Nominasjonskomiteen har i likhet med styret en funksjonstid på ett år, fram til ordinær generalforsamling 2018. Det har vært kontakt med flere eiere i vurderingen av nominasjonskomiteens sammensetning.

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 2018 og vil foreslå gjenvalg på samtlige medlemmer i komiteen. Det er komiteens vurdering at de foreslåtte kandidatene og sammensetningen av komiteen tilfredsstiller 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 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 at styremedlemmene pålegges å kjøpe aksjer i selskapet, og at omfanget knyttes til styrehonorarets størrelse. Noen selskaper har allerede slike ordninger, og det er ventet at flere selskaper vil legge opp til et krav om aksjekjøp og eierskap for styremedlemmer. Flere av selskapets større eiere har også anbefalt at det legges opp til en slik ordning i Borregaard. Saken støttes også i norsk anbefaling for «Eierstyring og selskapsledelse» hvor det fremgår (punkt 11) at det bør vurderes å forutsette at deler av styrehonoraret investeres i aksjer til markedskurs. Nominasjonskomiteen foreslår derfor at 20% av honoraret skal benyttes til aksjekjøp, inntil aksjeverdien når en størrelse på ett årshonorar. Et krav om aksjekjøp vil for styremedlemmene medføre en begrensning i den frie likviditeten fra styrehonoraret. For å kompensere noe for dette, foreslås det å øke honoraret med 15%. En slik økning er forsvarlig sammenlignet med honorarnivået i sammenlignbare selskaper, men økningen vil likevel bare delvis kompensere for den reduserte likviditeten fra styrehonoraret som følge av kravet om aksjekjøp. På den annen side vil medlemmene bygge opp en aksjeportefølje med en betydelig verdi og med et visst utbyttensnivå.

Nominasjonskomiteen foreslår å ikke gjøre kravet om aksjekjøp gjeldende for ansattvalgte medlemmer eller observatører i styret. Den ekstraordinære økningen i honorar på 15% for å kompensere for likviditetsreduksjon, foreslås dermed ikke for de ansattvalgte medlemmene og observatørene i styret. I tråd med tidligere praksis foreslås det imidlertid at honoraret for de ansattvalgte justeres med det som var lønnsutviklingen i selskapet i 2017 (ca 2,8%). Også honorarene for styrekomiteene og nominasjonskomiteen foreslås økt med ca 2,8%.

Kandidatene til styret er gjort kjent med forslaget til honorarnivå og krav til aksjekjøp. Nominasjonskomiteen vil følge opp at styremedlemmenes aksjebeholdning er i tråd med intensjonene. Instruks for nominasjonskomiteen foreslås oppdatert i tråd med dette.

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 2018 fram til neste ordinære generalforsamling i 2019:

Honorar - Styret

Styreleder: 510 000 kr (443 000 siste periode)
Styremedlem, aksjonærvalgt: 305 000 kr (266 000 siste periode)
Styremedlem, ansattvalgt: 273 400 kr (266 000 siste periode)
Observatør (ansattvalgt)**: 91 000 kr pr år (88 500 siste periode)
Varamedlem for observatør***: 7000 kr pr møte (6800 siste periode)
Leder i revisjonsutvalget: 85 300 kr (83 000 siste periode)
Medlem i revisjonsutvalget*: 57 100 kr (55 500 siste periode)
Leder i kompensasjonsutvalget: 51 100 kr (49 700 siste periode)
Medlem i kompensasjonsutvalget*: 39 800 kr (38 700 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 primærinnsidere 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: 56 500 kr (55 000 siste periode) + 9100 kr (8900) pr møte ut over 4 møter
Medlem i nominasjonskomiteen: 39 800 kr (38 700 siste periode) + 7400 kr (7200) pr møte ut over 4 møter

Oslo/Sarpsborg 6. mars 2018

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 treforedlingskjemi, 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, fabrikkssjef 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) 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 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 3571 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 er EVP Supply Chain i Yara International ASA og medlem av konsernledelsen. Andersen har siden 1997 hatt en rekke ulike stillinger i Norsk Hydro/Yara, blant annet som direktør for Business development/Alliances, direktør for Specialities and Retail Marketing, administrerende direktør for gjødselvirksomheten i UK og Irland og VP for Marketing and New business. Andersen har også hatt stillinger i Norsk Regnesentral og som forsker.

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 ikke 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 H&O Industrier AS, et selskap som driver med strategisk forretningsutvikling og omstillingsledelse i internasjonale bedrifter. 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 ikke 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 er administrerende direktør for Elkem ASA, en stilling han har hatt siden 2009. Han 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 (eier 100 % av Elkem) og styreleder i REC Solar Holdings AS. Han er også styreleder i Norsk Industri (landsforening i NHO).

Helge Aasen har ikke 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; Gassco AS (leder), Itera ASA (medlem), EMGS ASA (medlem) og Vistin Pharma ASA. 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, 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), 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, 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 Fossekompagni 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 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.