

## Nominasjonskomiteens innstilling til Generalforsamlingen 2021

### 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 2021 med informasjon om valgene og kontaktmulighet til nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomiteen har siden generalforsamlingen 2020 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 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 blitt sendt eget brev til de 20 største aksjonærene med informasjon om komiteens arbeid og mulighet for kontakt og innspill til komiteen. I tillegg har det vært samtaler med noen av de største aksjonærene.

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

### **Sak 6 - Medlemmer til styret**

Generelt har nominasjonskomiteen ønsket å balansere behovet for kontinuitet og forståelse for Borregaards virksomhet med en gradvis utskifting av styremedlemmene over tid. Av ulike årsaker ble det en større utskifting av styremedlemmer ved generalforsamlingen i 2018 da det ble valgt inn tre nye styremedlemmer. Komiteen har derfor ikke foreslått utskiftinger i styret ved de to siste generalforsamlinger, i 2019 og 2020.

Jan A. Oksum som har vært styret leder siden børsnoteringen i 2012, har meddelt komiteen at han trer ut av styret ved kommende generalforsamling. Komiteens arbeid har på denne bakgrunn fokusert på å finne en ny kandidat til styret og en ny styreleder. Nominasjonskomiteen vil samtidig benytte anledningen til å takke Jan Oksum for sitt verdifulle bidrag til styrets arbeid siden børsnoteringen i 2012.

Av de fire gjenværende aksjonærvalgte styremedlemmer, har en – Terje Andersen – mange års erfaring fra Borregaards styre også før børsnoteringen i 2012. De øvrige tre medlemmene ble valgt ved generalforsamlingen i april 2018, og har dermed tre års erfaring i Borregaards styre.

Nominasjonskomiteen vil på denne bakgrunn foreslå gjenvalg av de fire gjenværende aksjonærvalgte styremedlemmer; Terje Andersen, Tove Andersen, Margrethe Hauge og Helge Aasen.

Til nytt medlem i styret foreslås **John Arne Ulvan**. Han har en bred erfaringsbakgrunn fra ulike lederstillinger i Hydro/Yara og som konsernsjef for Fellesskjøpet Agri SA. Ulvan har gjennom disse selskapene arbeidet med salg, marked, forretningsutvikling og ledelse i internasjonale industrivirksomheter med markeder som også er relevant for Borregaard.

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. Komiteen mener sammensetningen av styret er i samsvar med selskapets behov og de kravene som framkommer i selskapets instruks for nominasjonskomiteen.

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 valg av **Helge Aasen** som styreleder. Aasen har en relevant bakgrunn som leder i internasjonal prosessindustri i en årrekke og har med tre års erfaring i Borregaards styre god kjennskap til selskapet. 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. Helge Aasen (valgt fra 2018) – gjenvalg
- ii. Terje Andersen (valgt fra 2012) – gjenvalg
- iii. Tove Andersen (valgt fra 2018) – gjenvalg
- iv. Margrethe Hauge (valgt fra 2018) - gjenvalg
- v. John Arne Ulvan (ny)

##### 2. Helge Aasen 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 2020. Nominasjonskomiteen har i likhet med styret en funksjonstid på ett år, fram til ordinær generalforsamling 2021.

Det er behov for at det i nominasjonskomiteen 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. Ola Wessel-Aas har imidlertid meddelt at han nå ønsker å gå ut av komiteen.

Nominasjonskomiteen har tidligere bestått av tre medlemmer, og komiteen vil anbefale at man fortsetter med de tre gjenværende medlemmene. Komiteen har vært i dialog med flere av de største eierne om sammensetning og størrelse på komiteen.

De tre som foreslås gjenvalgt som medlemmer i komiteen er uavhengige både av selskapets styre og ledende ansatte. To av medlemmene i komiteen har bakgrunn fra noen av Borregaards største eiere. Komiteen har bred erfaring fra stillinger i næringslivet og som medlemmer i styrer, nominasjonskomiteer og andre tillitsverv.

Ut fra en samlet vurdering vil Nominasjonskomiteen foreslå gjenvalg på de tre gjenværende medlemmer i komiteen. Nominasjonskomiteen mener komiteen har en relevant og bred erfaringsbakgrunn og med god kjennskap til relevante miljøer og personer. 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
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 forslag til honorarer videreført to perspektiver.

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 er et ønske 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 tilfredsstilt kravet til aksjebeholdning for inneværende valgperiode. Kravet om aksjekjøp gjøres ikke gjeldende for ansattvalgte medlemmer eller observatører i styret.

For kommende styreperiode, vil nominasjonskomiteen foreslå å justere honorarene med det som var lønnsutviklingen i selskapet i 2020 (ca 2,4%), dog med en noe større økning for styrelederhonoraret (ca 4,5%) på bakgrunn av benchmark-vurderinger. Også honorarene for styrekomiteene og nominasjonskomiteen foreslås økt med ca 2,4%.

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 2021 fram til neste ordinære generalforsamling i 2022:

#### Honorar – Styret

Styreleder: 575 000 kr (550 000 siste periode)

Styremedlem, aksjonærvalgt: 332 100 kr (324 300 siste periode)

Styremedlem, ansattvalgt: 297 700 kr (290 700 siste periode)

Observatør (ansattvalgt)\*\*: 99 200 kr (96 800 siste periode)

Varamedlem for observatør\*\*\*: 7 700 kr (7 500 siste periode)

Leder i revisjonsutvalget: 92 900 kr (90 700 siste periode)

Medlem i revisjonsutvalget\*: 62 300 kr (60 800 siste periode)

Leder i kompensasjonsutvalget: 55 700 kr (54 400 siste periode)

Medlem i kompensasjonsutvalget\*: 43 500 kr (42 400 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:

61 700 kr (60 200 siste periode) + 10 000 kr (9 700 i siste periode) pr møte ut over 4 fulle møter

Medlem i nominasjonskomiteen:

43 500 kr (42 400 siste periode) + 8 200 kr (8 000 i siste periode) pr møte ut over 4 fulle møter

Oslo/Sarpsborg 9. mars 2021

Mimi K. Berdal, leder

Erik Must

Rune Selmar

Ola Wessel-Aas

## Vedlegg til Nominasjonskomiteens innstilling.

### Styret

#### 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 var administrerende direktør for Elkem ASA i perioden 2009-2019. 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 Elkem ASA og China National Bluestar Company og styreleder i Norsk Industri (landsforening i NHO). Aasen har vært styremedlem i Borregaard ASA siden 2018, og er medlem av revisjonsutvalget. Han har deltatt i 8 av 8 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Aasen har 2900 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, og er leder av revisjonsutvalget. 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 (NTNU) i Trondheim.  
MBA, BI-Norwegian Business School

Yrkeskarriere:

Tove Andersen har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Hun er nå EVP Europe 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 Production and 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 Equinor ASA. Hun har tidligere også vært styremedlem i bl.a. Cambi ASA og Posten Norge AS, AgGateway Global Network, Globalrange Ltd. og Agricultural Industries Confederation. Andersen har vært styremedlem i Borregaard ASA siden 2018, og er medlem i revisjonsutvalget. Hun har deltatt i 8 av 8 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

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 CEO i Goodtech ASA. Hun har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Hauge har vært CEO i Teknisk Bureau AS og Regional Managing Director i selskapet MRC Global Inc. 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 nestleder i styret i Salmar ASA og styremedlem i GIEK. Hun har tidligere også vært styremedlem i bl.a. Bjørge ASA, AFF Stiftelsen/Konsulent AS og Codfarmers ASA.

Hauge har vært styremedlem i Borregaard ASA siden 2018, og er medlem i kompensasjonsutvalget. Hun har deltatt i 7 av 8 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Hauge har 4077 aksjer i Borregaard ASA.

**John Arne Ulvan**

Født 1965. Norsk statsborger.

Utdanning:

Sivilingeniør i kjemi, kjemiteknikk og treforedling NTNU (NTH) Trondheim, Norge.

Yrkeskarriere:

John Arne Ulvan var CEO/konsernsjef i Felleskjøpet Agri SA fra 2011–2020. Han har før denne perioden betydelig erfaring fra en rekke funksjoner i Norsk Hydro/Yara International fra 1990-2011, blant annet som VP Business Unit Manager, VP Strategy & Programs, VP Business Development Environment og Marketing Director Canada.

Tillitsverv (utdrag):

Ulvan har hatt en rekke styreverv i tilknytning til sine lederfunksjoner i Felleskjøpet Agri, blant annet som medlem i Executive Committee i InterCOOP (Sveits), styremedlem i NHO Mat & Drikke, styreleder i Norgesmøllene AS, nestleder i bedriftsforsamlingen i Moelven Industrier ASA og medlem i valg- og kompensasjonskomitéen i Moelven ASA.

Ulvan har 500 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, herunder EMGS ASA (leder), Interoil ASA, KLP Eiendom AS og Goodtech ASA.

Utvalg av tidligere verv

Hun har hatt styreverv i flere selskaper, herunder Gassco AS (leder), Infratek ASA (leder), Renewable Energy Corporation ASA (leder 2013), Q-free ASA (nestleder og leder revisjonsutvalg), Rocksource ASA (leder) og Itera ASA (leder revisjonsutvalg). Berdal har også hatt tillitsverv i bl.a. BWG Homes ASA (leder av valgkomiteen) og Sevan Marine ASA (leder av valgkomiteen).

Berdal eier 2500 aksjer i Borregaard gjennom investeringsselskapet 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; Must Holding AS og selskapets heleide datterselskaper, Must Invest, Fondsavanse og Fondsfinans Kapitalforvaltning. Han er styremedlem i SAM-fond for Medisinsk forskning. Must er også medlem av valgkomitéene i Kongsberggruppen, Gyldendal, 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 valgkomitéene 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 i Permian Fund Services AS. Han har tidligere vært adm. direktør i ODIN Forvaltning AS og Folketrygdfondet og har hatt lederstillinger i Norfund og Rasmussengruppen AS.

Styre- og tillitsverv (nåværende)

Selmar er styreleder i Selco AS (leder). Han er også leder for valgkomitéen i Tomra ASA.

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.