

Nominasjonskomiteens innstilling til Generalforsamlingen 2023

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 2023 med informasjon om valgene og kontaktmulighet til nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomiteen har siden generalforsamlingen 2022 hatt tre 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 7 - Medlemmer til og leder av styret

Generelt har nominasjonskomiteen ønsket å balansere behovet for kontinuitet og forståelse for Borregaards virksomhet med en gradvis utskifting av styremedlemmene over tid.

Helge Aasen ble valgt til ny leder av styret ved Generalforsamlingen i 2021. Han hadde da tre års erfaring fra styret før han ble valgt til leder. Av de fire gjenværende aksjonærvalgte styremedlemmer, har ett medlem mange års erfaring fra Borregaards styre også før børsnoteringen i 2012. To medlemmer ble valgt ved generalforsamlingen i april 2018, og ett nytt medlem ble valgt i 2021. Samlet har dermed styrets sammensetning ivaretatt behovet for både kontinuitet og fornyelse.

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

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, lovbestemte forhold og de kravene som framkommer i selskapets instruks for nominasjonskomiteen.

Komiteen har også vurdert og drøftet samlet arbeidsmengde med styrekandidatene for å sikre at de har tilstrekkelig tid og kapasitet for å utøve vervet.

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 gjenvalg av Helge Aasen som styreleder. Aasen har en relevant bakgrunn som leder i internasjonal prosessindustri i en årrekke og har med fem 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 (valgt fra 2021) - gjenvalg
2. Helge Aasen velges som styreleder (valgt fra 2021).
3. Funksjonstiden settes til ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

Sak 8 - Medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteen ble valgt på generalforsamlingen i 2022. Nominasjonskomiteen har i likhet med styret en funksjonstid på ett år, fram til ordinær generalforsamling 2023.

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. Samtidig er det et ønske å kunne fornye komiteen over tid for på denne måten også å få en utvidet kontaktflate mot potensielle kandidater til selskapets tillitsvalgte posisjoner. Ved generalforsamlingen i 2016 ble det valgt inn to nye medlemmer i komiteen; Erik Must og Rune Selmar, og ved generalforsamlingen i 2022 ble Atle Hauge fra Odin Fund Management innvalgt.

Komiteen har vært i dialog med flere av de største eierne om sammensetning av komiteen framover.

Med de endringene som ble foretatt i fjor, har komiteen kombinert kontinuitet med fornyelse og det foreslås gjenvalg av komiteen som ble valgt ved generalforsamlingen i 2022.

Den komiteen som foreslås, er uavhengige både av selskapets styre og ledende ansatte. Tre av medlemmene i komiteen har bakgrunn fra noen av Borregaards største eiere. Komiteemedlemmene har samlet bred erfaring fra ulike stillinger i næringslivet og som medlemmer i styrer, nominasjonskomiteer og andre tillitsverv – og har dermed god kjennskap til relevante miljøer og personer. 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.

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. Atle Hauge (valgt fra 2022) - gjenvalg
2. Mimi K. Berdal velges som komiteleder.
3. Funksjonstiden er ett år, fram til neste ordinære generalforsamling.

Sak 9 og 10 - Godtgjørelse til styre (sak 9) og nominasjonskomite (sak 10)

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 sammenligningsstudier 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.

Som en del av betingelsene for styrehonorar, pålegges styremedlemmene å kjøpe aksjer i selskapet for minst 20% av brutto styrehonorar, inntil aksjeverdien når en størrelse på ett årshonorar. Komiteen har notert seg at flere av aksjonærene støtter en slik ordning hvor styremedlemmene forventes å inneha aksjer i selskapet.

Komiteen vil derfor foreslå å opprettholde dagens ordning med krav til aksjekjøp i selskapet.

Nominasjonskomiteen har som oppgave å følge opp styremedlemmenes aksjekjøp og beholdning. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer har tilfredsstilt kravet til aksjeholdning for inneværende valgperiode. Kravet om aksjekjøp gjøres ikke gjeldende for ansattvalgte medlemmer eller observatører i styret.

Ved justering av styrehonorarene har det vært tatt hensyn til både den generelle lønnsøkningen i selskapet, og sammenligningsvurderinger for børsnoterte selskaper i Norge.

I arbeidet med honorar for kommende styreperiode, har nominasjonskomiteen gått grundig gjennom sammenligningsstudier både knyttet til Borregaard og til selskaper som man kan sammenligne seg med. Nominasjonskomiteen har også etterspurt og gjennomgått vilkår knyttet til styreforsikring.

Generelt vil komiteen påpeke at Borregaard har en større kompleksitet enn selskapets størrelse skulle tilsi; både gjennom sitt avanserte produksjonssystem, omfattende forskningsvirksomhet og diversifiserte og internasjonale markeder som betjenes med et bredt spekter av spesialiserte produkter. I tillegg har selskapets verdi økt betydelig de siste årene, og selskapet er nå blant de 30 mest verdifulle selskapene på Oslo Børs.

På denne bakgrunn vil komiteen foreslå en justering av styre- og utvalgshonorarene på ca 4,3 %, som også er i tråd med lønnsutviklingen i selskapet.

Den samme økning foreslås for honorarene til Nominasjonskomiteen.

Når det gjelder ansattvalgte medlemmer av styret har selskapet de første årene hatt som praksis at ansattvalgte har samme styrehonorar som de aksjonærvalgte. Ved innføring av kravet til aksjekjøp, ble ikke dette gjort gjeldende for de ansattvalgte styremedlemmene. Justering av honorarnivå som følge av dette kravet ble derfor ikke gjort gjeldende for de ansattvalgte. Deres honorarnivå har dermed ligget noe under de aksjonærvalgte. De sammenlignings-undersøkelser som gjøres av selskapene ved Oslo børs årlig, har vist at stadig flere selskaper differensierer styrehonorarene mellom de ansattvalgte og aksjonærvalgte medlemmene. Forskjellen varierer relativt mye fra selskap til selskap. Ansvaret man har som styremedlem er det samme, men de ansattvalgte kan benytte betalt arbeidstid til sitt verv. Nominasjonskomiteen har på bakgrunn av sammenligningsstudier og egne vurderinger kommet til at de for framtiden vil foreslå honoraret for de ansattvalgte styremedlemmene til 75% av nivået for de aksjonærvalgte. Per i dag ligger nivået noe høyere og det foreslås derfor at honoraret vil ligge fast til det er nødvendig med en justering for å opprettholde 75%-nivået. Observatør foreslås til 1/3 av ansattvalgt styremedlem, som er på nivå med dagens ordning.

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 2023 fram til neste ordinære generalforsamling i 2024:

Honorar – Styret

Styreleder	646 700 kr	(620 000 kr siste periode)
Styremedlem, aksjonærvalgt	365 100 kr	(350 000 kr siste periode)
Styremedlem, ansattvalgt	314 000 kr	(314 000 kr siste periode)
Observatør (ansattvalgt)**	105 000 kr	(105 000 kr siste periode)
Varamedlem for observatør***	8 100 kr pr møte (8 100 kr pr møte siste periode)	
Leder i revisjon/bærekraftsutvalget	104 300 kr	(100 000 kr siste periode)
Medlem i revisjon/bærekraftsutvalget*	68 900 kr	(66 000 kr siste periode)
Leder i kompensasjonsutvalget	61 600 kr	(59 000 kr siste periode)
Medlem i kompensasjonsutvalget*	48 000 kr	(46 000 kr 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 ett års brutto styrehonorar (ekskl. honorar for komitearbeid).
- Kjøp av aksjer skal skje i henhold til gjeldende lovgivning samt Reglement for primærinnvidere 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.

Faktisk godtgjørelse

På bakgrunn av sammensetning av verv, vil samlet honorar for kommende periode for styrets medlemmer, bli:

Styreleder og leder av kompensasjonsutvalget:	708 300 kr
Styremedlem og leder av revisjons/bærekraftsutvalget:	469 400 kr
Styremedlem og medlem av revisjons/bærekraftsutvalget:	434 000 kr
Styremedlem og medlem av kompensasjonsutvalget:	413 100 kr
Ansattvalgt styremedlem (ikke utvalgshonorar):	314 000 kr

Honorar - Nominasjonskomite

Leder i nominasjonskomiteen:

68 900 kr (66 000 kr i siste periode) + 11 000 kr (10 500 kr i siste periode) pr møte ut over fire fulle møter

Medlem i nominasjonskomiteen:

48 500 kr (46 500 kr siste periode) + 9 000 kr (8 600 kr i siste periode) pr møte ut over fire fulle møter

Oslo/Sarpsborg 1. mars 2023

Mimi K. Berdal (leder), Erik Must, Rune Selmar, Atle Hauge

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 er administrerende direktør for Elkem ASA. Aasen har før han ble konsernsjef (første gang) i 2009 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 har vært styremedlem i Elkem ASA, China National Bluestar Company og har også vært styreleder i Norsk Industri (landsforening i NHO).

Aasen har vært styremedlem i Borregaard ASA siden 2018 og styreleder siden 2021, og leder også kompensasjonsutvalget. Han har deltatt i åtte av åtte styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Aasen har 4500 aksjer i Borregaard ASA.

Terje Andersen

Født 1958. Norsk statsborger.

Utdanning:

Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen (NHH).

Yrkeskarriere:

Terje Andersen har betydelig erfaring fra internasjonale industriselskaper. Siden 1989 hatt ulike stillinger i Orkla-konsernet, blant annet som økonomi-/finansdirektør (CFO) og CEO of Orkla Investments, 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). 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 åtte av åtte 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 President & CEO i Tomra Systems ASA. Før dette har hun vært medlem av konsernledelsen i Yara International ASA og har siden 1997 hatt stillinger i Yara/Norsk Hydro som EVP Europe, EVP Production, EVP Supply Chain, VP for Marketing and new business, Director Specialities and Retail Marketing. 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 syv av åtte styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Andersen har 6000 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 lederstillinger i Kverneland Group ASA.

Tillitsverv (utdrag):

Hauge er nestleder i styret og leder av revisjonsutvalget i Salmar ASA og styremedlem i Mesta AS. Hun har tidligere også vært styremedlem i bl.a. GIEK, 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 åtte av åtte 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 er adm. direktør/CEO i Mantena AS. Før det var han 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 er styremedlem i CO2 Capsol AS. Han har også 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 vært styremedlem i Borregaard ASA siden 2021, og er medlem i revisjons- og bærekraftsutvalget. Han har deltatt i 8 av 8 styremøter siden forrige ordinære generalforsamling.

Ulvan har 3500 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 Goodtech ASA (leder), EMGS ASA, Norsk Titanium AS og Freyr Battery.

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 investeringselskapet 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 Rasmussen-gruppen AS.

Styre- og tillitsverv (nåværende)

Selmar er styreleder i Pareto Asset Management og er også styreleder i Selco AS. Han er også leder for valgkomiteén 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 valgkomiteén i Orkla ASA, bedriftsforsamlingen i Telenor ASA og representantskapet og valgkomiteén i Storebrand ASA.

Atle Hauge

Født 1978. Norsk statsborger.

Utdannelse: MBA fra Cornell University, NY USA. Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH).

Yrkeserfaring

Hauge er Senior Portfolio Manager i Odin Fund Management og ansvarlig for Odin Norges fond og med i selskapets Nordic portfolio manager team. Han har tidligere vært investment manager i Pactum Family Office og arbeidet med investment banking og som analytiker i Carnegie Investment Bank. Hauge har også bakgrunn som analytiker i Praetorian Capital Management og KPMG Transaction Services.

Tillitsverv (nåværende)

Hauge er medlem av nominasjonskomiteén i Multiconsult ASA.

Odin er blant Borregaards største eiere.