

BORREGAARD ASA

INNKALLING TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Borregaard ASA holder ordinær generalforsamling *tirsdag 18. april 2023 kl. 13:00* som digitalt møte. Pålogging og registrering åpner kl. 12:00.

Styret har bestemt at generalforsamlingen skal avholdes som digitalt møte. Det vil ikke være et fysisk møte. Aksjeeiere kan delta i møtet, stemme og stille spørsmål (skriftlig og muntlig) ved hjelp av smarttelefoner, nettbrett, datamaskiner eller tilsvarende elektroniske enheter. For nærmere informasjon om digital deltakelse, viser Borregaard til informasjon vedlagt innkallingen som også er publisert på selskapets nettsider www.borregaard.com.

Til behandling foreligger:

- 1 Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av årsregnskapet for 2022 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2022 på kr 3,25 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier**
- 3 Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer**

Styret har i et særskilt vedlegg til innkallingen rapportert om hvordan generalforsamlingens retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer er anvendt i 2022. Vedlegget er tilgjengelig på Borregaards hjemmeside: www.borregaard.com.

- 4 Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer**

I et særskilt vedlegg til innkallingen har styret foreslått nye retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Vedlegget er tilgjengelig på Borregaards hjemmeside: www.borregaard.com.

- 5 Redegjørelse om selskapets foretaksstyring**

Redegjørelsen er gitt i årsrapporten som er publisert på www.borregaard.com

- 6 Fullmakt til erverv av egne aksjer**

I 2022 ga generalforsamlingen styret fullmakt til å erverve egne aksjer. Fullmakten er gyldig fram til ordinær generalforsamling 2023. I perioden 8. april 2022 til 23. mars 2023 kjøpte Borregaard til sammen 630 295 egne aksjer og solgte 611 280. Transaksjonene skjedde dels i forbindelse med programmet for aksjer til ansatte, og dels i forbindelse med innløsning av opsjoner.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

Aksjer selskapet erverver skal enten benyttes til å oppfylle insentivprogrammer for ansatte eller amortiseres. Etter *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse*, bør generalforsamlingen stemme separat for hvert formål når en styrefullmakt skal dekke flere formål. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar følgende:

1. *Generalforsamlingen gir styret i Borregaard ASA fullmakt til, på vegne av selskapet, å erverve egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi av kr 10 000 000, som tilsvarer 10 prosent av aksjekapitalen.*
2. *Det høyeste beløpet styret kan betale for en aksje er kr 400 og det laveste er kr 1.*
3. *Styret kan erverve og avhende egne aksjer for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte (tildelte opsjoner og programmet for aksjer til ansatte) og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 4.*
4. *Styret kan også erverve egne aksjer for amortisering.*
5. *Erverv av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, men ikke ved tegning.*
6. *Fullmakten gjelder fram til selskapets ordinære generalforsamling 2024, men ikke lenger enn 30. juni 2024.*

7 Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA

Nominasjonskomiteens innstilling av 1. mars 2023 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

8 Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteens innstilling av 1. mars 2023 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

9 Godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer

Nominasjonskomiteens innstilling av 1. mars 2023 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

10 Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer

Nominasjonskomiteens innstilling av 1. mars 2023 er tilgjengelig på www.borregaard.com.

11 Godkjenning av revisors godtgjørelse

Beløpet er på kr 622 000, se note 5 til årsregnskapet for Borregaard ASA.

* * *

I henhold til allmennaksjeloven § 5–12 skal generalforsamlingen åpnes enten av styreleder eller av en person utpekt av styret. Styret har utpekt advokat Andreas Jarbø til å åpne møtet og vil foreslå at han velges til møteleder.

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Styret har bestemt at det er ikke nødvendig med særskilt påmelding for det digitale møtet. Påmelding skjer ved innlogging. PIN-koden og referansenummeret på det vedlagte påmeldings- og fullmaktsskjemaet, må oppgis ved innlogging. Aksjeeier eller fullmektig må være logget inn før møteleder tar opp fortegnelse over frammøtte.

Aksjeeiere som ønsker å møte og stemme ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjemaet elektronisk via VPS Investortjenester, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Skjemaet må være mottatt senest 17. april 2023 kl. 16:00. Aksjeeier kan gi fullmakt med stemmeinstruks. Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen, men finnes også på selskapets hjemmeside, www.borregaard.com. Fullmektig må

kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 mellom kl. 08:00 og 15:30 CEST for påloggingsdetaljer.

Aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, kan forhåndsstemme elektronisk i hver enkelt sak enten via selskapets hjemmeside, www.borregaard.com, eller via VPS Investortjenester. Fristen for å forhåndsstemme er 17. april 2023 kl. 16:00. Fram til utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake.

Borregaard ASA er et allmennaksjeselskap underlagt reglene i allmennaksjeloven. Selskapet har utstedt 100 000 000 aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, unntatt aksjer som tilhører konsernet. Konsernet eide 23. mars 2023 til sammen 245 480 egne aksjer.

Aksjeeiere har rett til å stemme for det antallet aksjer som de eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) når generalforsamlingen åpner.

For aksjer som er registrert på VPS-konti som tilhører forvaltere, har hverken eierne eller forvalterne rett til å stemme, jf. allmennaksjeloven § 4–10. I slike tilfeller må aksjeeieren overføre aksjene til en konto i sitt eget navn for å kunne møte og stemme for aksjene.

Fristen for å kreve nye saker på dagsordenen er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5–11 andre setning. En aksjeeier har rett til å foreslå vedtak for saker som er på dagsordenen, og kan kreve at styremedlemmer og daglig leder gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av om årsregnskapet og årsberetningen skal godkjennes, saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, selskapets økonomiske stilling (også virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i) og andre saker som generalforsamlingen skal behandle. Dette gjelder ikke hvis de opplysningene som aksjeeieren krever, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet, jf. allmennaksjeloven § 5–15.

Aksjene handles eksklusivt utbytte fra og med 19. april 2023. Forutsatt generalforsamlingens beslutning om utbytte, vil dette tilfalle aksjeeiere registrert i selskapets aksjeeierregister slik dette framkommer i utskrift per 20. april 2023. Hvis aksjene som er overdratt er underlagt ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som er ervervet fram til og med 18. april 2023 gi rett til utbytte, mens aksjer ervervet fra og med 19. april 2023 ikke vil gi rett til utbytte. Det vil ikke bli utbetalt utbytte på de aksjene som konsernet eier. Forventet utbetalingsdag er 27. april 2023.

Styret har bestemt at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, ikke skal sendes ut sammen med innkallingen, men gjøres tilgjengelige på selskapets hjemmeside, www.borregaard.com. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Aksjeeiere får dokumentene kostnadsfritt tilsendt hvis de henvender seg til selskapet.

Innkalling, saksdokumenter og opplysninger om aksjeeiernes rettigheter er tilgjengelige på www.borregaard.com. Spørsmål om innkallingen og om tilsending av årsberetning og andre dokumenter, kan rettes til Borregaard ASA, Investorkontakt ved Lotte Kvinlaug, telefon 922 86 909.

Sarpsborg, 28. mars 2023

Helge Aasen
Styreleder

Ref.nr.:

Pin-kode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Generalforsamlingen i Borregaard ASA avholdes 18.04.2023, kl 13:00 som et digitalt møte.

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____ stemmer for det antall aksjer som er registrert i eierregisteret i Euronext VPS per Record date 17.04.2023.

Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og instruksjer er 17.04.2023 kl 16:00.

Elektronisk registrering

Bruk alternativt «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk»

Steg 1 – Registrer deg i påmeldings-/registreringsperioden:

- Enten via selskapets hjemmeside <https://www.borregaard.com/investors/> ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller
- Innlogget i VPS Investortjenester; tilgjengelig på <https://www.euronextvps.no/> eller gjennom kontofører (bank/megler). Når innlogget velg *Hendelser – Generalforsamling – ISIN*. Du vil se ditt navn, **ref.nr**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene:

Meld på Forhåndsstem Avgi fullmakt Avslutt

«**Meld på**» – Her kan du melde deg på, men det er ikke nødvendig for online deltakelse

«**Forhåndsstem**» - Her angir du din forhåndsstemme

«**Avgi fullmakt**» - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person

«**Avslutt**» - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering

Steg 2 – På generalforsamlingsdagen:

Online deltakelse: Delta på generalforsamlingen via denne nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/196027595>. Du må identifisere deg ved hjelp av **ref.nr** og **PIN-kode** fra VPS som du finner i investortjenester eller tilsendt per post på denne blanketten (se steg 1 over). Aksjonærer kan også få referansenummer og PIN-kode ved å kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30).

Dersom du ikke er innlogget før møtet starter vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Ref.nr.:
Pin-kode:
Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk.

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post* til genf@dnb.no (skann denne blanketten), eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **17.04.2023 kl. 16:00**. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest.

*Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.

_____ sine aksjer ønskes representert på generalforsamlingen i Borregaard ASA som følger (kryss av):

- Åpen fullmakt til Styrets leder (eller den hen bemyndiger) (ikke marker på sakene under)
- Fullmakt med instruks til Styrets leder (eller den hen bemyndiger) (marker for «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene på agendaen)
- Åpen Fullmakt til (ikke marker på sakene under- *avtal direkte med din fullmektig om du ønsker å gi instruks for hvordan det skal stemmes*)

(skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver)

NB: Fullmektig må kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30) for påloggingsdetaljer

- Forhåndsstemmer (marker «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen

| Agenda ordinær generalforsamling 18.04.2023 | For | Mot | Avstå |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 2. Godkjenning av årsregnskapet for 2022 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2022 på kr 3,25 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Forslag om fullmakt for styret til å erverve og avhende egne aksjer gjeldende fram til selskapets ordinære generalforsamling 2024, likevel ikke lenger enn 30. juni 2024 | | | |
| 6.1 for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte (tildelte opsjoner og programmet for aksjer til ansatte) og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 4 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6.2 for å erverve aksjer for amortisering | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA | | | |
| 7.1 Helge Aasen - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7.2 Terje Andersen - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7.3 Tove Andersen - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7.4 Margrethe Hauge - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7.5 John Arne Ulvan - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7b.Valg av leder av styret i Borregaard ASA – Helge Aasen (gjenvalg) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA | | | |
| 8.1 Mimi K. Berdal - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8.2 Erik Must - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8.3 Rune Selmar – gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8.4 Atle Hauge - gjenvalg | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8b.Valg av leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA – Mimi K. Berdal (gjenvalg) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 10. Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 11. Godkjenning av revisors godtgjørelse | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Blanketten må være datert og signert

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

GUIDE FOR ONLINE DELTAKELSE BORREGAARD ASA 18. APRIL 2023

Borregaard ASA vil gjennomføre ordinær generalforsamling den 18.04.2023 kl. 13:00 som et digitalt møte, hvor du får muligheten til å delta online med din pc, telefon eller nettbrett. Nedenfor følger en beskrivelse av hvordan du deltar online.

Vi gjør samtidig oppmerksom på at du også har mulighet til å forhåndsstemme eller gi fullmakt før møtet. Se innkalling for nærmere detaljer for forhåndsstemming og hvordan gi fullmakt. Om du forhåndsstemmer eller gir fullmakt kan du fortsatt logge deg på generalforsamlingen for å følge med samt stille spørsmål, men du vil ikke få muligheten til å stemme på sakene.

Ved å delta online vil aksjonærer få direkteendt webcast (lyd og video) fra generalforsamlingen, mulighet til å stille skriftlige spørsmål, samt avgi stemme på hver enkelt av sakene. Sikker identifisering av aksjonærene blir gjort ved å bruke det unike referansenummeret og PIN-koden som tildeles hver aksjonær og fullmektig i Verdipapirsentralen (**Euronext VPS**) for generalforsamlingen.

Ingen påmelding er nødvendig eller ønskelig for aksjonærer som vil delta online, men aksjonærer **må være logget inn før generalforsamlingen starter**. Logger du inn etter at generalforsamlingen har startet vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Vi gir også aksjonærer online mulighet til å ta talerstolen muntlig, ved å trykke på knappen «be om ordet» i direkteendingen.

Aksjonærer som ikke finner sitt referansenummer og PIN-kode for pålogging, eller har andre tekniske spørsmål er velkomne til å ringe DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (mellom 08:00-15:30).

HVORDAN FÅ TILGANG TIL GENERALFORSAMLINGEN ONLINE

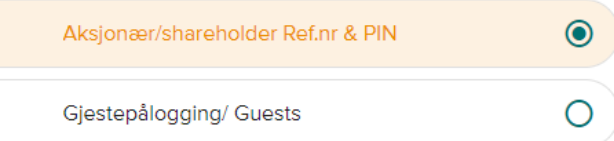
For å kunne delta online må du gå inn på følgende nettside: <https://dnb.lumiagm.com>

enten på din smarttelefon, nettbrett eller pc. Alle store kjente nettlesere, som Chrome, Safari, Edge, Firefox etc. støttes.

Skriv inn **Møte-ID: 196-027-595** og klikk **BLI MED PÅ MØTET**

Alternativt skriv/lim inn direkte lenke i din nettleser <https://dnb.lumiagm.com/196027595>

Da selskapet tillater gjestepålogging, vil du du så bli bedt om å velge mellom



Aksjonær/shareholder Ref.nr & PIN

Gjestepålogging/ Guests

Hvis du velger Gjesteinlogging vil du bli bedt om å oppgi navn og e-post. Du vil ikke ha stemmerett eller talerett i møtet.

Hvis du er aksjonær, velg Aksjonær logg inn. Du må så identifisere deg med.

a) Ref. nummer fra VPS for generalforsamlingen

b) PIN-kode fra VPS for generalforsamling

Du vil kun ha mulighet til å logge inn på generalforsamlingsdagen senest en time før møtet starter.

Når du er logget inn kommer du til informasjonssiden til generalforsamlingen. Her finner du informasjon fra selskapet og hvordan dette fungerer teknisk. **Merk at du må ha internettilgang under hele møtet. Om du skulle logge ut, logg deg inn igjen på nytt ved å følge stegene over.**

HVORDAN MOTTA REFERANSENUMMER OG PIN-KODE FRA VPS

Alle aksjonærer registrert i VPS blir tildelt deres eget unike referansenummer og PIN-kode av VPS-systemet for bruk til generalforsamlingen. Disse er tilgjengelig gjennom VPS investortjenester. Logg deg på investortjenester, velg Hendelser, Generalforsamling. Klikk på ISIN og du vil kunne se ditt unike referanse-nummer (Ref.nr.) og PIN-kode.

Alle VPS direkte registrerte aksjeeiere har tilgang til investortjenester enten via <https://www.euronextvps.no> eller nettbank. Ta kontakt med din kontofører om du mangler tilgang.

Aksjeeiere som ikke har huket av for at de ønsker meldinger fra selskap elektronisk i investortjenester, vil i tillegg få tilsendt pr. post deres referansenummer og PIN-kode sammen med innkallingen fra selskapet. (på registrerings blankett)

Forvalterregistrerte aksjeeiere: Aksjer som er holdt på en forvalter konto (nominee), må overføres til en segregert konto i den reelle eiers navn for å ha stemmerett på generalforsamlingen. Når aksjer overføres til den segregerte kontoen dannes det Ref.nr og PIN-kode for denne kontoen. Vennligst kontakt din forvalter om du ønsker ytterligere informasjon om dette.

HVORDAN AVGI STEMME

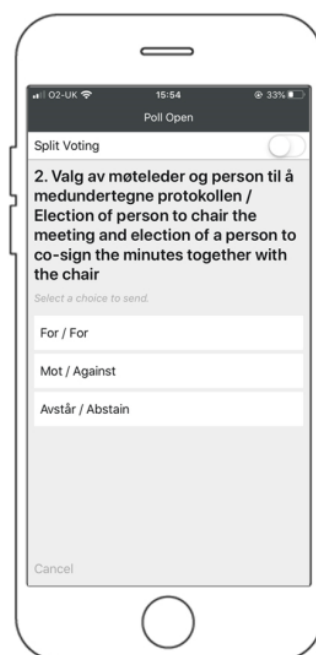
AVSTEMMING

Når saker er tilgjengelig for avstemming kan du stemme på alle saker så raskt du ønsker. Saker lukkes etter hvert som generalforsamlingen behandler de. Saker vil skyves til din skjerm. Klikk på AVSTEMMING om du klikker deg bort fra avstemmingen

For å stemme, trykk på ditt valg på hver av sakene. FOR, MOT eller AVSTÅR. Når du har avgitt stemme vil du se at ditt valg er markert. Du får også et valg hvor du kan stemme samlet på alle saker. Bruker du dette valget kan du fortsatt overstyre valget på enkelte saker om ønskelig.

For å endre din stemme, klikk på et annet valg. Du kan også velge å kansellere. Du kan endre eller kansellere din avgitte stemme helt fram til møteleder avslutter avstemmingen på de enkelte sakene. Ditt siste valg vil være gjeldende.

NB: Innloggede aksjonærer som har forhåndsstemt eller gitt fullmakt, vil ikke få muligheten til å stemme, men kan følge med og skrive meldinger om ønskelig.



SPØRSMÅL TIL GENERALFORSAMLINGEN

MELDINGER

Spørsmål eller kommentarer om sakene på agendaen kan sendes inn av aksjonærene under hele generalforsamlingen, så lenge møteleder holder åpent for dette.

For å se publiserte spørsmål fra andre aksjonærer, eller dersom du selv ønsker å stille spørsmål eller gi kommentar til noen av sakene på agendaen, velg meldingsikonet.

Skriv inn spørsmålet eller kommentaren din i meldings boksen der det står «Still et spørsmål». Når du har skrevet ferdig, klikk på send knappen.

Spørsmål sendt inn online vil bli moderert før de går til møteleder. Dette for å unngå gjentakelse av spørsmål samt fjerning av upassende språk.

Alle aksjonærer som sender inn spørsmål eller kommentarer vil bli identifisert for andre aksjonærer ved navn, men ikke aksjebeholdning.