

BORREGAARD ASA

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Torsdag 20. april 2017 kl. 14:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Borregaard ASA, org. nr. 998 753 562, ("**Selskapet**"), i Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av den styret hadde utpekt, Stig Berge, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen. Resultatet av stemmegivningen i hver enkelt sak er inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

I henhold til fortegnelsen var 39 113 648 av i alt 100 000 000 aksjer og stemmer, tilsvarende 39,11 % av aksjekapitalen, representert. Det var ingen innvendinger til fortegnelsen som møteleder opptok.

Man gikk så over til å behandle dagsordenen.

1 GODKJENNING AV INNKALLING, VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Stig Berge ble valgt til møteleder.

Nils Bastiansen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Møteleder opplyste om at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 30. mars 2017, og at den var gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside samme dag.

Møteleder reiste spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke fremkom noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

2 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET FOR 2016 FOR BORREGAARD ASA OG KONSERNET OG STYRETS ÅRSBERETNING, INKLUDERT STYRETS FORSLAG OM ET ORDINÆRT UTBYTTE FOR 2016 PÅ KR 1,75 PER AKSJE OG ET EKSTRAORDINÆRT UTBYTTE FOR 2016 PÅ KR 1,75 PER AKSJE, UNNTATT FOR KONSERNETS EGNE AKSJER

Administrerende direktør i Selskapet, Per Sørli, orienterte om selskapets stilling. Styreleder, Jan Oksum, redegjorde for Selskapets utbyttepolitikk og det foreslåtte utbyttet for 2016.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016 godkjennes.

Det utbetales et ordinært utbytte på kr 1,75 per aksje og et ekstraordinært utbytte på kr 1,75 per aksje, unntatt for konsernets egne aksjer.

Møteleder opplyste om at utbyttet tilfaller de som er registrert som aksjeeiere i selskapets aksjeeierregister slik dette fremkommer i en utskrift per 24. april 2017. Forutsatt at handlede aksjer er underlagt ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som er ervervet frem til og med 20. april 2017 gi rett til

utbytte, mens aksjer ervervet fra og med 21. april 2017 ikke vil gi rett til utbytte. Forventet utbetalingsdag er 3. mai 2017. Det vil ikke bli utbetalt utbytte på Borregaard-konsernets egne aksjer.

3 BORREGAARDS RETNINGSLINJER FOR KOMPENSASJON TIL LEDENDE ANSATTE

Styreleder redegjorde for styrets erklæring om lønnspolitikk for ledende ansatte for 2016, styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2017 og retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2017.

Møteleder konstaterte at styrets erklæring om lønnspolitikk til ledende ansatte for 2016 var behandlet av generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag besluttet generalforsamlingen følgende:

Generalforsamlingen anbefaler de framlagte retningslinjer for fastsettelsen av lederlønn for regnskapsåret 2017.

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2017.

Avstemningen var av rådgivende karakter, likevel slik at avstemningen som gjaldt retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2017 var bindende.

4 REDEGJØRELSE OM SELSKAPETS FORETAKSSTYRING

Generalforsamlingen behandlet Selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Styrets leder redegjorde for saken.

5 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Generalforsamlingen gir styret i Borregaard ASA fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil kr 10 000 000, som tilsvarer 10 prosent av aksjekapitalen.*
- (ii) *Det høyeste beløpet styret kan betale for en aksje er kr 250 og det laveste er kr 1.*
- (iii) *Styret kan erverve og avhende egne aksjer for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte (tildelte opsjoner og programmet for aksjer til ansatte) og insentivprogrammer for ansatte vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsordenen punkt 3.3.*
- (iv) *Styret kan også erverve egne aksjer for amortisering.*
- (v) *Erverv av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, men ikke ved tegning.*
- (vi) *Fullmakten gjelder fram til selskapets ordinære generalforsamling 2018, men ikke lenger enn 30. juni 2018.*

6 VALG AV MEDLEMMER TIL OG LEDER AV STYRET I BORREGAARD ASA

Nominasjonskomiteens leder, Terje Venold, redegjorde for nominasjonskomiteens innstilling angående valg av styreleder og styremedlemmer.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag av 14. mars 2017 traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen velger Jan Oksum, Terje Andersen, Kristine Ryssdal, Jon Erik Reinhardsen og Martha Kold Bakkevig som styremedlemmer.

Generalforsamlingen velger Jan Oksum som styreleder.

Valgene gjelder for perioden frem til ordinær generalforsamling 2018.

7 VALG AV MEDLEMMER TIL OG LEDER AV NOMINASJONSKOMITEEN

Terje Venold redegjorde for nominasjonskomiteens innstilling angående valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag av 14. mars 2017 traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen velger Mimi K. Berdal, Erik Must, Rune Selmar og Ola Wessel-Aas som medlemmer av nominasjonskomiteen.

Generalforsamlingen velger Mimi K. Berdal som nominasjonskomiteens leder.

Valgene gjelder fram til ordinær generalforsamling 2018.

8 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, OBSERVATØRER OG VARAMEDLEMMER

Terje Venold redegjorde for nominasjonskomiteen innstilling om godtgjørelse til styremedlemmer, observatører og varamedlemmer til styret.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag traff generalforsamling følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner forslaget til godtgjørelse for styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer slik det framkommer av nominasjonskomiteens innstilling av 14. mars 2017.

9 GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEENS MEDLEMMER

Terje Venold redegjorde for nominasjonskomiteens innstilling angående godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner forslaget til godtgjørelse for nominasjonskomiteens medlemmer slik det framkommer av nominasjonskomiteens innstilling av 14. mars 2017.

10 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2016 på kr 348 000.

* * *

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen undertegnet.

Oslo, 20. april 2017



Stig Berge



Nils Bastiansen

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, antall aksjer og stemmer representert.
2. Resultatet av avstemninger.

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010657505 BORREGAARD ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	20.04.2017 14.00
Dagens dato:	20.04.2017


Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 27

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	100 000 000	
- selskapets egne aksjer	484 065	
Totalt stemmeberettiget aksjer	99 515 935	
Representert ved egne aksjer	7 610 951	7,65 %
Representert ved forhåndsstemme	808 050	0,81 %
Sum Egne aksjer	8 419 001	8,46 %
Representert ved fullmakt	4 172 047	4,19 %
Representert ved stemmeinstruks	26 522 600	26,65 %
Sum fullmakter	30 694 647	30,84 %
Totalt representert stemmeberettiget	39 113 648	39,30 %
Totalt representert av AK	39 113 648	39,11 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

DNB Bank ASA
Verdipapirservice


GRETHE NÆS

For selskapet:

BORREGAARD ASA



Protokoll for generalforsamling BORREGAARD ASA

ISIN: NO0010657505 BORREGAARD ASA

Generalforsamlingsdato: 20.04.2017 14.00

Dagens dato: 20.04.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 2 Godkjenning av årsregnskapet for 2016 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aks						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønsfastsettelsen for regnskapsåret 2017						
Ordinær	39 074 222	36 926	39 111 148	2 500	0	39 113 648
% avgitte stemmer	99,91 %	0,09 %		0,00 %		
% representert AK	99,90 %	0,09 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,07 %	0,04 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 074 222	36 926	39 111 148	2 500	0	39 113 648
Sak 3.3 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2017						
Ordinær	38 697 976	413 172	39 111 148	2 500	0	39 113 648
% avgitte stemmer	98,94 %	1,06 %		0,00 %		
% representert AK	98,94 %	1,06 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,70 %	0,41 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 697 976	413 172	39 111 148	2 500	0	39 113 648
Sak 5.1 for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt						
Ordinær	37 622 185	1 211 675	38 833 860	279 788	0	39 113 648
% avgitte stemmer	96,88 %	3,12 %		0,00 %		
% representert AK	96,19 %	3,10 %	99,29 %	0,72 %	0,00 %	
% total AK	37,62 %	1,21 %	38,83 %	0,28 %	0,00 %	
Totalt	37 622 185	1 211 675	38 833 860	279 788	0	39 113 648
Sak 5.2 for å erverve aksjer for amortisering						
Ordinær	38 036 465	799 395	38 835 860	277 788	0	39 113 648
% avgitte stemmer	97,94 %	2,06 %		0,00 %		
% representert AK	97,25 %	2,04 %	99,29 %	0,71 %	0,00 %	
% total AK	38,04 %	0,80 %	38,84 %	0,28 %	0,00 %	
Totalt	38 036 465	799 395	38 835 860	277 788	0	39 113 648
Sak 6 Valg av medlemmer til styret i Borregaard ASA						
Ordinær	38 323 294	788 354	39 111 648	2 000	0	39 113 648

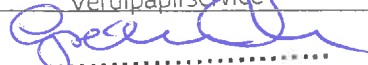
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	97,98 %	2,02 %		0,00 %		
% representert AK	97,98 %	2,02 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,32 %	0,79 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 323 294	788 354	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 6.1 Jan A. Oksum - gjenvalg						
Ordinær	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	99,56 %	0,44 %		0,00 %		
% representert AK	99,55 %	0,44 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,94 %	0,17 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 6.2 Terje Andersen - gjenvalg						
Ordinær	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	99,56 %	0,44 %		0,00 %		
% representert AK	99,55 %	0,44 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,94 %	0,17 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 6.3 Kristine Ryssdal - gjenvalg						
Ordinær	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	99,56 %	0,44 %		0,00 %		
% representert AK	99,55 %	0,44 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,94 %	0,17 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 6.4 Jon Erik Reinhardsen - gjenvalg						
Ordinær	38 475 294	636 354	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	98,37 %	1,63 %		0,00 %		
% representert AK	98,37 %	1,63 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,48 %	0,64 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 475 294	636 354	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 6.5 Martha Kold Bakkevig - ny						
Ordinær	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	99,56 %	0,44 %		0,00 %		
% representert AK	99,55 %	0,44 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,94 %	0,17 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 938 148	173 500	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 6b Valg av leder av styret i Borregaard ASA - Jan A. Oksum (gjenvalg)						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 7 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen i Borregaard ASA						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 7.1 Mimi K. Berdal - gjenvalg						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648

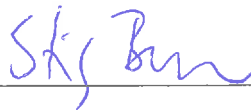
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 7.2 Erik Must - gjenvalg						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 7.3 Rune Selmar - gjenvalg						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 7.4 Ola Wessel-Aas - ny						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 7b Valg av leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA - Mimi K. Berdal (ny leder)						
Ordinær	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 648	0	39 111 648	2 000	0	39 113 648
Sak 8 Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer						
Ordinær	39 110 256	892	39 111 148	2 500	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 110 256	892	39 111 148	2 500	0	39 113 648
Sak 9 Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer						
Ordinær	39 111 148	0	39 111 148	2 500	0	39 113 648
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	39,11 %	0,00 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	39 111 148	0	39 111 148	2 500	0	39 113 648
Sak 10 Godkjenning av revisors godtgjørelse						
Ordinær	38 625 289	486 359	39 111 648	2 000	0	39 113 648
% avgitte stemmer	98,76 %	1,24 %		0,00 %		
% representert AK	98,75 %	1,24 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	38,63 %	0,49 %	39,11 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	38 625 289	486 359	39 111 648	2 000	0	39 113 648

Kontofører for selskapet:
DNB Bank ASA

For selskapet:
BORREGAARD ASA

DNB Bank ASA
Verdipapirservice


GRETHE NES



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	100 000 000	1,00	100 000 000,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Almennelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen