



ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Sarpsborg, 12. april 2018

INTERPRETATION TO ENGLISH



- Borregaard's General Meeting is conducted in Norwegian language.
- An oral, simultaneous interpretation to English is available in webcast as a courtesy to our foreign shareholders.
- In the event of any discrepancy between the Norwegian presentation and the English translation, the Norwegian version is authoritative. Neither Borregaard nor the translators take any responsibility for the accuracy of the oral interpretation to English.

DAGSORDEN

1. Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen
2. Godkjenning av årsregnskapet for 2017 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2017 på kr 2,00 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier
3. Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte
4. Redegjørelse om selskapets foretaksstyring
5. Fullmakt til erverv av egne aksjer
6. Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA
7. Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen
8. Godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer
9. Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer
10. Endring av *Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA*
11. Godkjenning av revisors godtgjørelse

Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen

Sak

1

FORSLAG TIL VEDTAK

1. *Generalforsamlingen godkjenner innkallingen*
2. *Generalforsamlingen velger advokat Stig Berge som møteleder*
3. *Generalforsamlingen velger Hans-Petter Vestby til å undertegne protokollen sammen med møteleder*

Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning; aksjeutbytte

Sak

2

- Presentasjon av Borregaard-konsernet og nøkkeltall for 2017
 - Adm. dir. Per A. Sørli
- Utbytte
 - Styrets leder Jan A. Oksum
- Revisors beretning
 - Statsautorisert revisor Kjetil Rimstad, Ernst & Young

Borregaard is a global leader in biochemicals

*High value added through full raw materials utilisation
Borregaard's biochemicals are sustainable and environmentally
friendly substitutes for petrochemicals*

SPECIALITY
CELLULOSE
& CELLULOSE
FIBRILS

▲ 45% FIBRES



LIGNIN
& VANILLIN

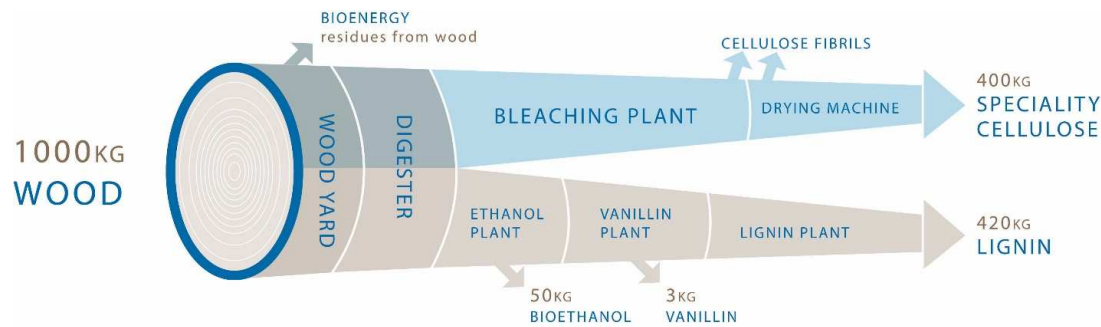
▲ 30% BINDING MATERIAL

BIOETHANOL

▲ 25% SUGAR

Operates the world's most advanced biorefinery

Integrated production system serving diverse markets



SPECIALITY CELLULOSE
 Construction materials
 Filters
 Inks and coatings
 Casings
 Food/Pharma/Personal care
 Textiles

LIGNIN
 Concrete additives
 Animal feed
 Agrochemicals
 Batteries
 Briquetting
 Soil conditioner

VANILLIN
 Food
 Perfumes
 Pharmaceuticals

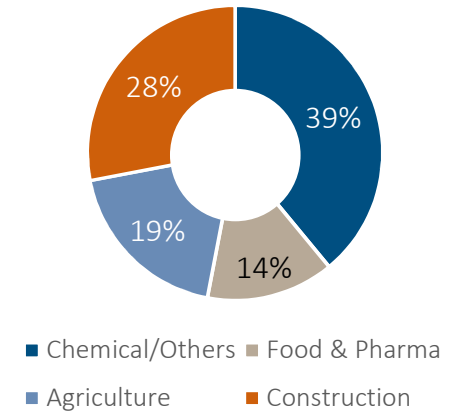
BIOETHANOL
 Biofuel
 Car care products
 Household chemicals
 Solvents
 Food
 Personal care
 Pharma

CELLULOSE FIBRILS
 Adhesives
 Coatings
 Agricultural chemicals
 Personal care
 Home care
 Construction

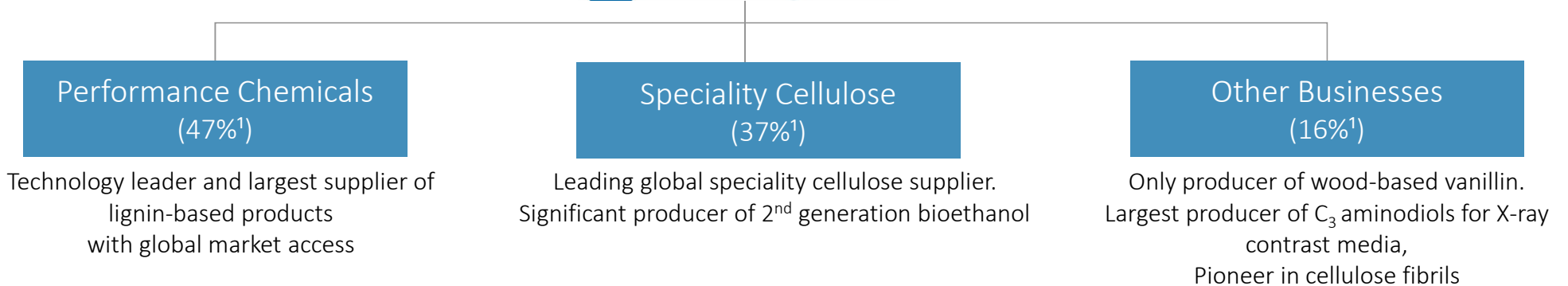
Integration models:

- Own integrated
- Partner integrated
- Independent

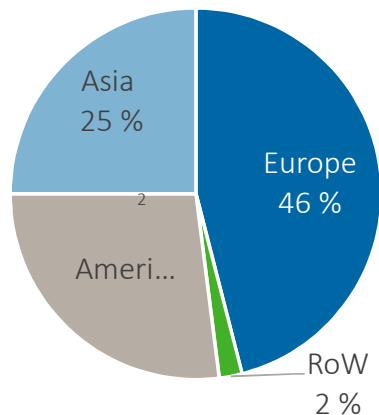
End markets 2017



Global niche player with a market driven organisation



Sales distribution (2017)



Market driven organisation

- ~110 FTEs strong sales/technical service organisation
- Dedicated sales force for each business unit
- ~90% of sales handled through own organisation

1) Segment revenue as a % of total revenue 2017
2) USA/Canada: 21%, rest of Americas 6%



The specialisation strategy

- **Specialisation in global niches**
 - Markets with high barriers to entry
 - Leading market positions through application knowledge and proximity to markets
 - Diversified market strategy and global market positions secure maximum flexibility
- **Strong innovation efforts and continuous improvement**
 - Business driven innovation model that involves the entire organisation
 - Continuous productivity improvement through more efficient organisation, competence development and smart use of technology
- **Competence is our main competitive advantage**
 - Our competence differentiates us from our competitors
 - Combination of competences in sales & marketing, R&D and production

Research & Development

- Market oriented Innovation Management Teams
- ~100 employees in R&D - 34 has a PhD
- R&D/innovation spending 4.3% of revenues
- 13% of Borregaard's revenues come from new products in 2017



PERFORMANCE CHEMICALS:
Continuous specialisation and improved products



CELLULOSE FIBRILS:
Exilva products to many applications



PERFORMANCE CHEMICALS:
New products from new raw materials base in Florida



SPECIALITY CELLULOSE:
Further specialisation for niches within the niche

Continuous improvement - Approaching world class operations

- Digitalisation
 - Top level control systems based on integrated sensors, automation, analysis and visualisation of big data
 - New advanced digital tools for field operators and maintenance
 - Increased utilisation of inbound marketing
 - Robotics in administrative/financial systems
- New internal academy for «Lean operations»
- Energy efficiency
 - Investments in energy conservation measures



Borregaard portfolio - strategic priorities

- Growth and specialisation within Performance Chemicals
 - Increased sales of high value lignin products
 - Establish new lignin raw material sources
 - Develop BALI as a strategic lignin raw material option
- Develop the unique biorefinery assets in Sarpsborg
 - Leverage high value raw material base in Performance Chemicals
 - Continue specialisation of Speciality Cellulose, Bioethanol and Ingredients
 - Strong focus on innovation and productivity efforts
- Establish Cellulose Fibrils as a new business area
 - Based on core competence within wood chemistry and fine chemistry
 - Increased specialisation through high value added



Update on strategic priorities



- Growth within Performance Chemicals
 - Florida project on schedule
 - Recruitment both for sales and operations well underway



- Develop the unique biorefinery assets in Sarpsborg
 - Lignin operation upgrade/specialisation in early phase
 - Ice Bear capacity expansion on track
 - High-end bioethanol expansion completed Q1-18



- Establish Cellulose Fibrils as a new business area
 - Exilva market introduction on-going
 - Strong interest, but long lead-times and limited sales so far
 - Decision on SenseFi expansion expected in 2018

SUSTAINABILITY – A DRIVING FORCE FOR OUR BUSINESS

Borregaard shall provide sustainable solutions based on renewable raw materials and unique competence

Sustainability – part of our solutions to customers

RAW MATERIALS



Natural, renewable,
sustainable

PROCESSES



Reduced emissions and
greener energy sources

PRODUCTS

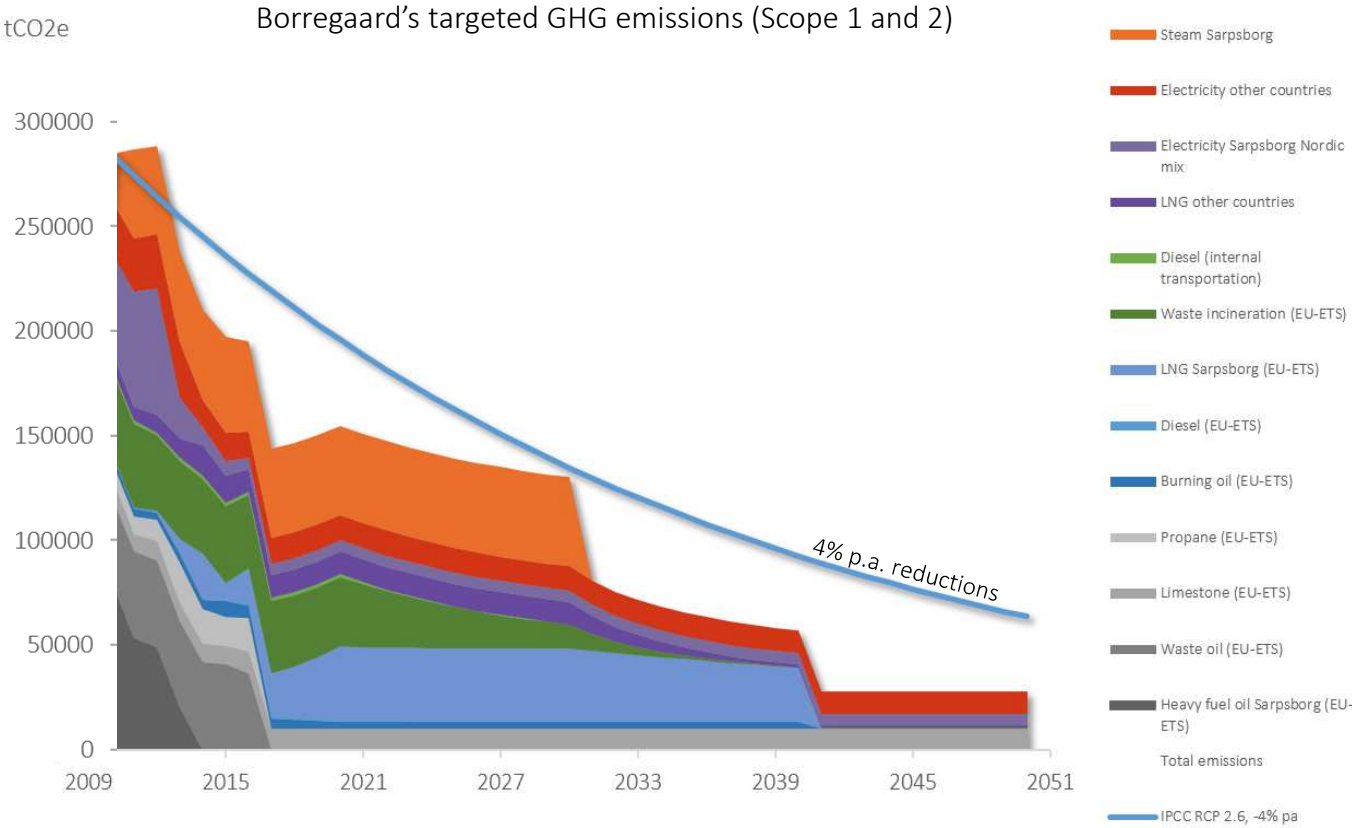


Sustainable biochemicals

Our products add sustainable values to customers:

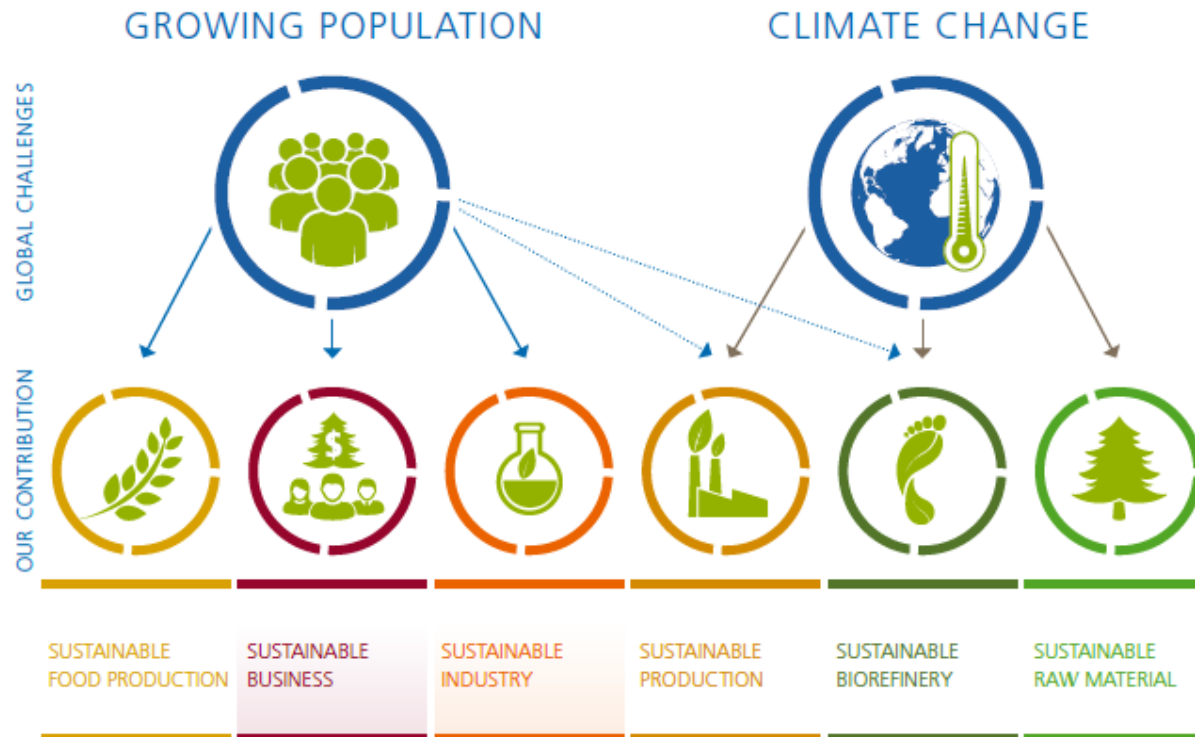
- **Climate:** Life Cycle Analysis shows favourable GHG footprint
- **Health & Safety:** Non-toxic, harmless products
- **Natural:** Preferable natural raw materials

Sustainable, science based targets for reduced CO₂ emissions



- Borregaard's climate impact
 - GHG emissions mainly linked to direct and indirect energy production
- Compliance with Science based target initiative
 - Collaboration between UN Global Compact, CDP, WWF and other int. organisations
 - Borregaard has chosen the most ambitious target
- Ambition: 4%/year reduction of GHG
 - 43% by 2030, 72% by 2050 vs base year 2009

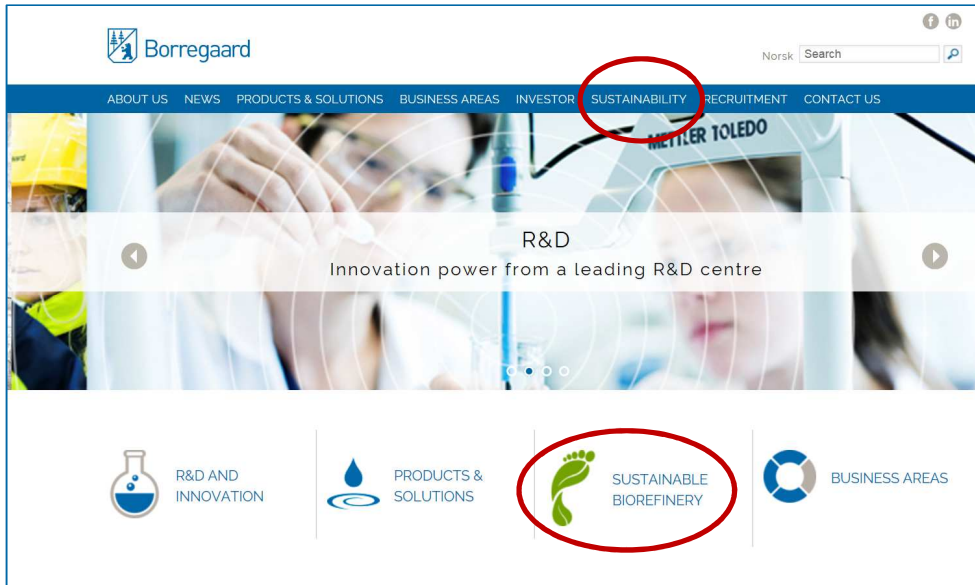
Borregaard contributes to UN's Sustainability Development Goals



THE SIX PRIORITISED SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS FOR BORREGAARD



Read more...



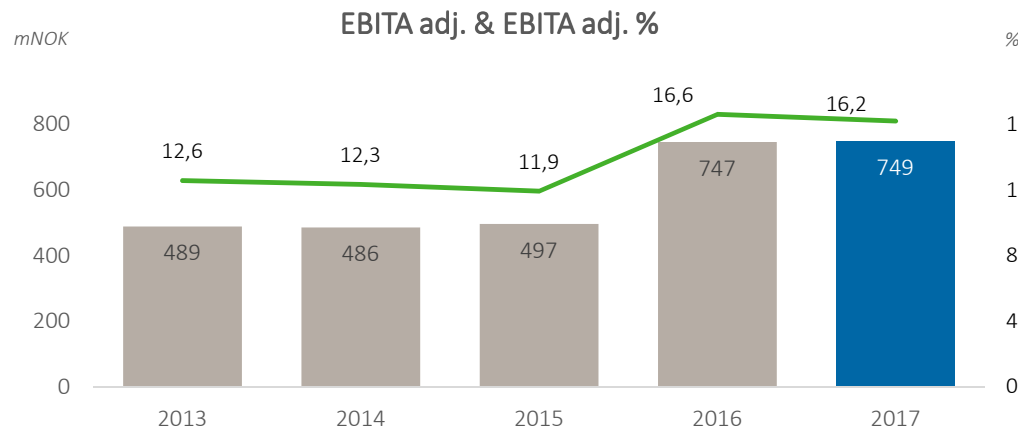
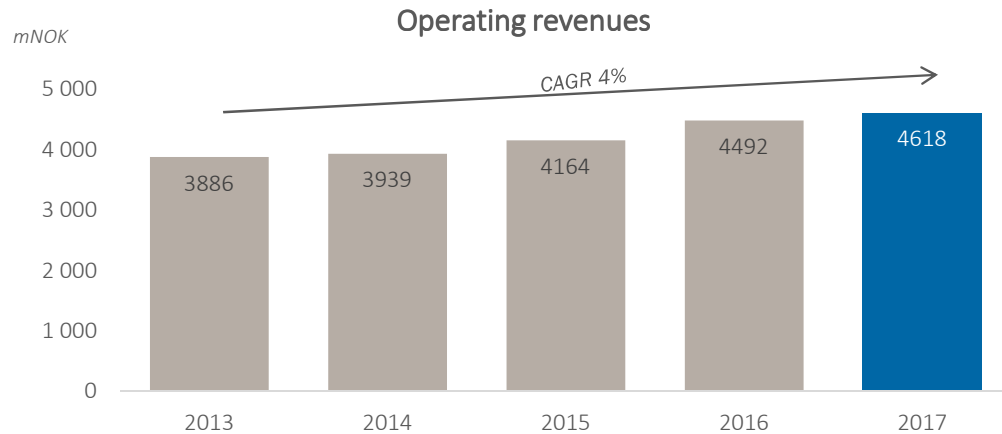
Long-term financial objectives



- Sustainable profitability that supports the strategy and dividend policy
- ROCE >15% pre-tax over a business cycle
- IRR >15% pre-tax for expansion capex
- Average net working capital at 20% of operating revenues
- Replacement capex at depreciation level
- Maintain an investment grade rating
 - Leverage ratio¹ targeted between 1.0 and 2.0 over time

¹ Net interest-bearing debt divided by last twelve months' EBITDA adjusted

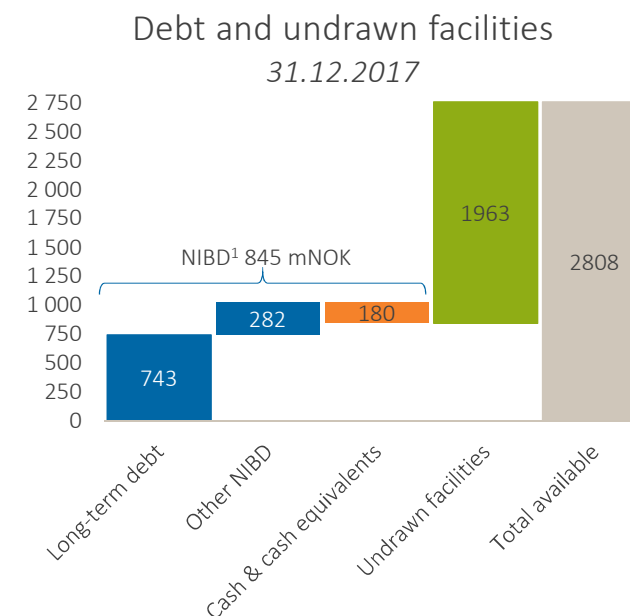
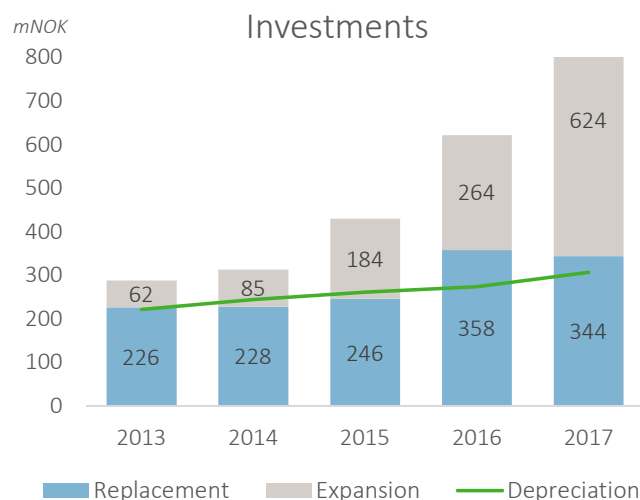
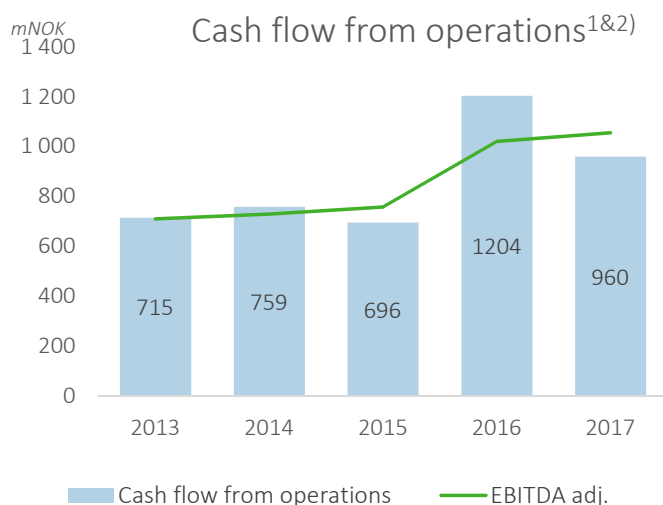
Highlights 2017



- All-time high EBITA adj.¹ and EPS for the full year
 - EBITA adj.¹ 749 mNOK (747 mNOK)
 - EPS NOK 5.66 (5.55)
- Higher prices and improved product mix for Speciality Cellulose
- Strong competition for lignin in the construction market and increased costs for Performance Chemicals
- Increased costs in Other Businesses
- Increasing caustic soda and wood costs
- Execution of strategic priorities

¹ Non-GAAP measure

Cash flow, investments and NIBD



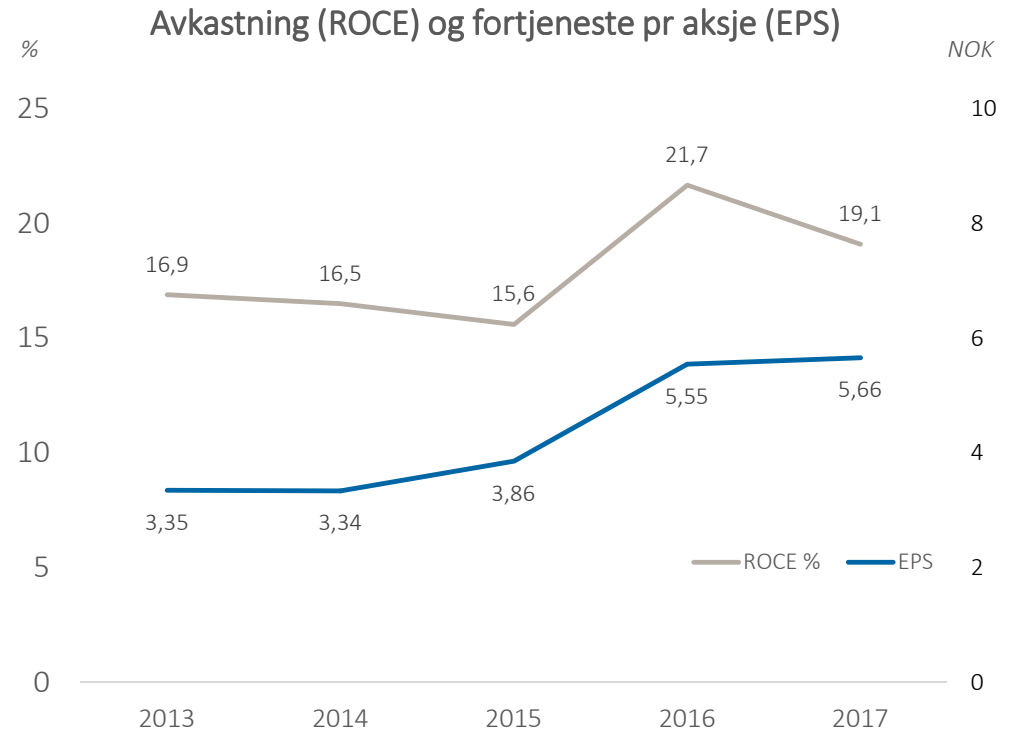
- Strong cash flow from operations; close to EBITDA over time
- Expansion investments increasing from 2015
 - Exilva, SenseFi, Ice Bear, Flambeau business, Florida plant, lignin operation upgrade in Norway
- Strong balance sheet (NIBD¹/EBITDA adjusted¹ 0.80) and significant undrawn facilities

1 Non-GAAP measure

2 Cash flow from operating activities (IFRS) + tax paid +/- net financial items +/- dividend (share of profit) from JV

Utbyttepolitikk og forslag til utbytte for 2017

- Borregaards utbyttepolitikk
 - Betale et stabilt og stigende utbytte til aksjonærene, i samsvar med langsiktig inntjening og forventet kontantstrøm
 - Målet er å gi et utbytte som tilsvarer 30–50% av nettoresultatet i foregående år
- Styrets forslag til aksjeutbytte for 2017:
 - Ordinært utbytte på kr 2,00 per aksje
 - Utbyttet tilsvarer 35% av nettoresultatet
 - Utbytte deles ikke ut for de aksjene som konsernet eier selv



Revisors beretning

- Statsautorisert revisor *Kjetil Rimstad*, EY

1. *Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017*
2. *Det utbetales et ordinært utbytte på kr 2,00 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier*

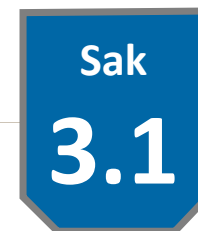
Retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte

Sak

3

1. Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2017
2. Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2018
3. Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018

Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2017



- Retningslinjene har føringer for:
 - Fastlønn, pensjon, årsbonus og langtidsinsentiver (LTI)/opsjoner.
 - Det innhentes sammenlignende lønnsdata fra andre selskaper
- Styret har fulgt opp at retningslinjene og kriteriene for årsbonus er fulgt
 - Bonusuttelling for ledende ansatte var i tråd med intensjoner og retningslinjer
- Opsjonstildelinger og oppfølging i tråd med reglement
 - Opsjoner tildelt i forbindelse med børsnoteringen hadde eget reglement som er fulgt opp
 - Det ble tildelt opsjoner våren 2018 (totalt 400 000 opsjoner) innen reglement og rammer gitt av generalforsamlingen i 2017

Redegjørelse for opsjonstildeling februar 2018 – iht. godkjente kriterier

Sak

3.1

Tildelingskriterier personer er fulgt

- Totalt 27 personer
 - Av disse 9 i hovedledelsen
- Tildelingsmengde 10 000 – 60 000 opsjoner

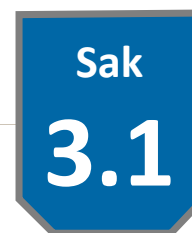
Tildeling lavere enn maksimalt antall opsjoner

- Totalt tildelt 400 000 opsjoner
 - Tilsvarende 0,36 % av antall aksjer i selskapet (grense på 0,8 %)
- Totalt utestående antall opsjoner pr dags dato etter siste tildeling: 1 687 380
 - Tilsvarende 1,69 % av antall aksjer i selskapet (grense på 2,0 %)

Strike-nivå over kursnivå på tildelingstidspunktet

- Rentenivå hensyntas
- Strikekurs 10 % over kursnivå ved tildeling

Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2017



Styret erklærer at selskapets lønnspolitikk er fulgt gjennom 2017 og fram til dagens generalforsamling - i tråd med retningslinjer og rammer gitt av Generalforsamlingen 2017

Retningslinjer for lederlønnsfastsettelsen for regnskapsåret 2018

Sak

3.2

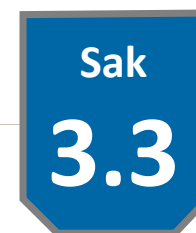
Selskapets generelle føringer for lønns- og betingelsespolitikken

- Samlet sett skal betingelsene være konkurransedyktige
- Ordningene skal være enkle, langsiktige og med tilstrekkelig fleksibilitet
- Kompensasjonsordningene skal bidra til samsvar mellom bedriftens mål og resultater og de ulike elementene i de personlige betingelsene

Hovedelementer i kompensasjonsordningene

- *Fastlønn*
 - Nivået skal ligge opp mot medianen for sammenlignbare stillinger og selskaper
- *Pensjon*
 - Skal basere seg på etablerte innskuddsbaserte ordninger med en intensjon om de relative pensjonsutbetalinger skal være uavhengig av inntektsnivå
- *Årsbonussystem*
 - Forhåndsdefinerte kriterier som vektlegger gode resultater og framgang
 - Kriteriene omfatter kapitalavkastning (ROCE), økonomisk framgang (EVA), HMS samt personlige mål
 - Årlig bonus kan maksimalt gi 50 % av en årslønn. Målsatt nivå for "gode resultater" er ca 30%
- *Langsiktig insentivordning*
 - Opsjons- eller kontantbasert ordning, knyttet til utvikling i aksjekursen (eget punkt)

Godkjenning av retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018

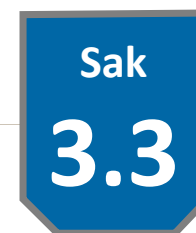


1. Aksjeprogram med rabatt til alle ansatte er også tilgjengelig for ledende ansatte

- Årlig program med mulighet til kjøp av aksjer med 25% rabatt
- Maksimal kjøpesum er ca 56 000 kr etter rabatt
- Bindingstid på 1 år

2. Opsjonsordning/Long Term Incentives (LTI)

Godkjenning av retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018



Opsjonsordning/ Long Term Incentives (LTI)

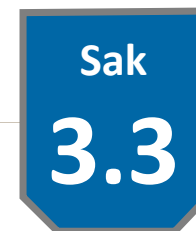
Hensikt

- Styrke eierperspektivet
- Bidra til et langsiktig ansettelsesforhold i selskapet
- Det er en forventning om at medlemmene i hovedledelsen bygger opp og sitter med en beholdning av Borregaard-aksjer tilsvarende 2 årslønner for adm. direktør og 1 årslønn for de øvrige hovedledelsen

Tildelingskriterier

- Opsjoner kan gis ledende ansatte på visse stillingsnivåer som selskapet har behov for å knytte til seg langsiktig:
 - Den ansatte/stillingen er særlig viktig/kritisk for å nå selskapets mål.
 - Den ansatte har vist gode resultater i tråd med selskapets kultur- og verdigrunnlag
 - Den ansatte anses som vanskelig å erstatte og det kan være en risiko for at personen slutter i selskapet.
- Ordningen/rettighetene gjelder kun så lenge opsjonshaveren er ansatt
- Ordningen følger ikke automatisk en stilling, og én eller flere tildelinger gir ikke rett til senere tildelinger

Godkjenning av retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018

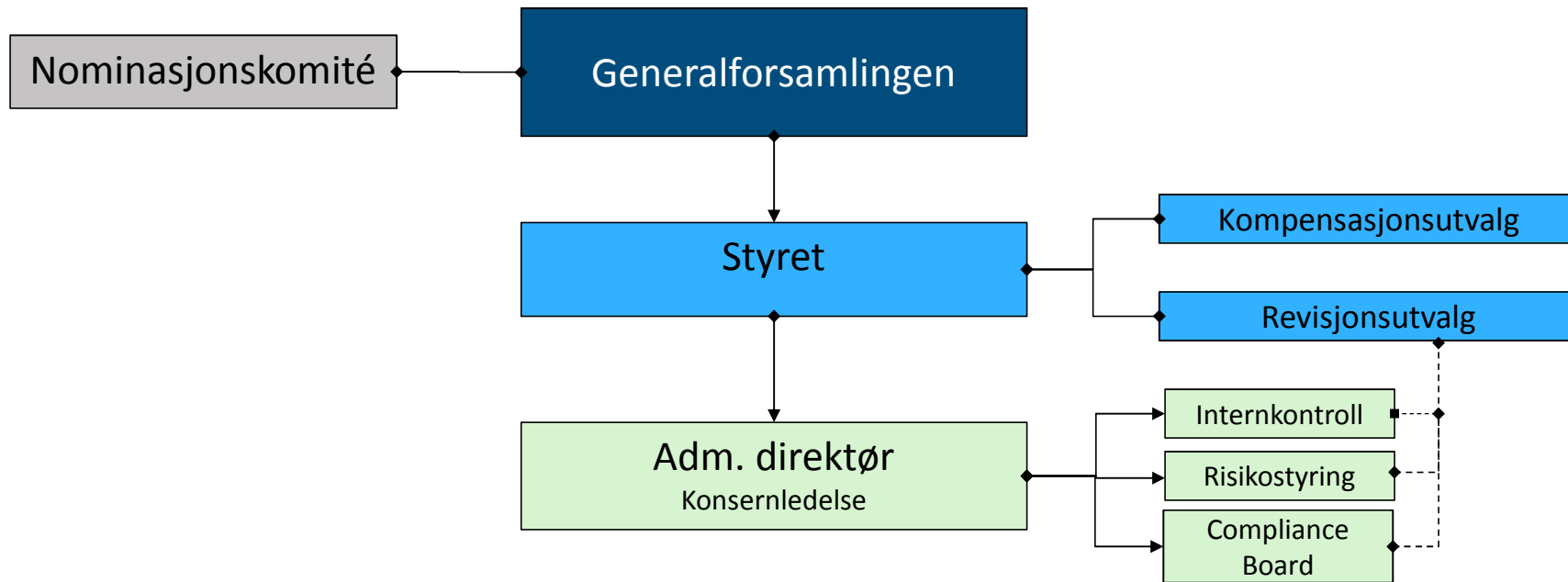


Begrensninger i opsjonsordningen

- Antall opsjoner fra selskapet
 - Maks årlig tildeling: 0,8% av antall aksjer
 - Maks utestående opsjoner: 2% av antall aksjer
- Maksimal gevinst
 - Maks gevinst pr kalenderår: 2 årslønner for adm. direktør og 1 årslønn for øvrige
- Krav om aksjekjøp
 - Ansatte må benytte minst halvparten av gevinsten (etter skatt) til å kjøpe aksjer i Borregaard
 - Bindingstid på 3 år
 - For hovedledelsen gjelder dette kravet fram til det er bygget opp en aksjebeholdning på 2 årslønner for adm. direktør og 1 årslønn for de øvrige
- Tidsbegrensninger
 - Opptjeningstid på 3 år
 - Innløsningsperiode på 2 år
 - Aksjer med binding i 3 år

- 1. Generalforsamlingen anbefaler styrets retningslinjer for lederlønnsfastsettelsen for regnskapsåret 2018*
- 2. Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018*

Redegjørelse om selskapets foretaksstyring



Fullmakt til erverv av egne aksjer

Sak

5

FORSLAG TIL VEDTAK

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 250 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 3.3.*
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 2019, men ikke lenger enn 30. juni 2019.*

Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA

Sak

6

Komiteens arbeid

- Komiteen har bestått av Mimi Berdal, Erik Must, Rune Selmar og Ola Wessel-Aas
 - Ansattes representant (Åsmund Dybedahl) har deltatt i drøftingen på forslag til styreleder
- Komiteens arbeid har fulgt retningslinjene i «*NUES*» og generalforsamlingens instruks
- Det har vært kontakt med 20 av de største aksjonærene i prosessen
- Innstillingen er enstemmig og vedtatt i møter

Styret – vurderinger og forslag

- Styret har en bred, tung og relevant kompetanse
- Behov for å kombinere kontinuitet med en gradvis fornyelse av styret

Forslag til nytt styremedlem: Tove Andersen

Sak

6



Tove Andersen
Født 1970
Norsk statsborger

Utdanning:

- Sivilingeniør i fysikk og matematikk, NTNU
- MBA, BI-Norwegian Business School

Yrkeskarriere:

- EVP Production i Yara International ASA og medlem av konsernledelsen.
- En rekke ulike stillinger i Norsk Hydro/Yara
 - Ansvar for Supply chain, Business development/Alliances, Specialities og Retail Marketing
 - Adm. dir. for gjødselvirksomheten i UK/Irland, VP for Marketing/New business.
- Stillinger i Norsk Regnesentral og som forsker

Tillitsverv:

- Styremedlem i Cambi ASA og Posten Norge AS
- Tidligere vært styremedlem i bl.a. AgGateway Global Network, Globalrange Ltd. og Agricultural Industries Confederation.

Uavhengighet

- Andersen er uavhengig av selskapets ledelse og største aksjonærer

Forslag til nytt styremedlem: Margrethe Hauge

Sak

6



Margrethe Hauge
Født 1971
Norsk statsborger

Utdanning

- MSc. Economics & Business Administration, University of Mannheim, Tyskland.

Yrkeskarriere:

- Partner i H&O Industrier AS, et selskap som driver med strategisk forretningsutvikling og omstillingsledelse i internasjonale bedrifter
- Regional Managing Director - Nordic&Germany i MRC Global Inc.
- Administrerende direktør i MRC Solberg & Andersen AS og EVP Services i TTS Group ASA.
- Flere stillinger i Kverneland Group ASA, bl.a. ansvar for Business Area Crop Care i Amsterdam, Business Area Spare Parts, strategiske forbedringsområder og General Manager for tre virksomheter i Australia
- Trainee i Norsk Hydro ASA.

Tillitsverv

- Hauge er styremedlem i Salmar ASA og GIEK
- Tidligere styremedlem i bl.a. Bjørge ASA, AFF Stiftelsen/Konsulent AS og Codfarmers ASA

Uavhengighet

- Hauge er uavhengig av selskapets ledelse og større aksjonærer

Forslag til nytt styremedlem: Helge Aasen



Helge Aasen
Født 1963
Norsk statsborger

Utdanning:

- Sivilingeniør i metallurgi, NTNU
- Lederprogram, IMD i Sveits

Yrkeskarriere:

- Administrerende direktør for Elkem ASA siden 2009
- En rekke stillinger i Elkem-konsernet i ulike divisjoner i konsernet samt salgs-, markedsførings- og kommersielle stillinger
- Ingeniørstillinger i Norsk Ferro AS (del av Norsk Jern Holding)

Tillitsverv

- Styremedlem i China National Bluestar Company
- Styreleder i REC Solar Holdings AS.
- Styreleder i Norsk Industri (landsforening i NHO)

Uavhengighet

- Helge Aasen er uavhengig av selskapets ledelse og større aksjonærer

Valg av styreleder og styremedlemmer

Gjenvalg

- Jan Oksum, leder



- Terje Andersen, medlem



Nye medlemmer

- Tove Andersen, medlem



- Margrethe Hauge, medlem



- Helge Aasen, medlem



FORSLAG TIL VEDTAK

- 1. Generalforsamlingen velger Jan Oksum, Terje Andersen, Tove Andersen, Margrethe Hauge og Helge Aasen som styremedlemmer*
- 2. Generalforsamlingen velger Jan Oksum som styreleder*
- 3. Valgene gjelder fram til ordinær generalforsamling 2019*

Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen

- Mimi K Berdal, gjenvalg leder



- Erik Must, gjenvalg medlem



- Rune Selmar, gjenvalg medlem



- Ola Wessel-Aas, gjenvalg medlem



FORSLAG TIL VEDTAK

- 1. Generalforsamlingen velger Mimi K. Berdal, Erik Must, Rune Selmar og Ola Wessel-Aas som medlemmer av nominasjonskomiteen*
- 2. Generalforsamlingen velger Mimi K. Berdal som nominasjonskomiteens leder*
- 3. Valgene gjelder fram til ordinær generalforsamling 2019*

Godtgjørelse til styrets medlemmer, varamedlemmer og observatører

Sak

8

Prinsipper for godtgjørelse av styret

- Honorarnivået skal være konkurransedyktig, uten å være ledende, sammenlignet med relevante, børsnoterte selskaper i Norge
- Ønske om å knytte de aksjonærvalgte medlemmene tettere til eiernes perspektiver og interesser gjennom eierskap i selskapet
- Saken støttes også i norsk anbefaling for «Eierstyring og selskapsledelse»

Forslag til honorarstruktur

- Styremedlemmene pålegges å kjøpe aksjer i selskapet for 20% av brutto honorar, inntil aksjeverdien når en størrelse på ett årshonorar
- For å kompensere for likviditetsbortfall, foreslås det å øke honoraret med 15%
- Nominasjonskomiteen foreslår ikke å gjøre kravet om aksjekjøp gjeldende for ansattvalgte medlemmer eller observatører i styret. I tråd med tidligere praksis foreslås det at honoraret for de ansattvalgte justeres med det som var lønnsutviklingen i selskapet i 2017 (ca 2,8%).
- Honorarene for styrekomiteene og nominasjonskomiteen foreslås økt med ca 2,8%

Godtgjørelse til styrets medlemmer, varamedlemmer og observatører

Sak

8

Styret

- Styreleder/-medlem, aksjonærvalgt: 510 000/305 000 kr pr år
- Styremedlem, ansattvalgt: 273 400 kr pr år
- Observatør (ansattvalgt) 91 000 kr pr år (inkl. funksjon som varamedlem)
- Varamedlem for observatør (ansattvalgt) 7000 kr pr møte

Styreutvalg

- Leder/medlem av revisjonsutvalget: 85 300/57 100 kr pr år
- Leder/medlem av kompensasjonsutvalget: 51 100/39 800 kr pr år
- Ordinært styrehonorar for ansattvalgt medlem inkluderer arbeid i styreutvalgene

Tidsperiode:

- Honorarsatsene foreslås gjeldende fra ordinær generalforsamling 12. april 2018 til ordinær generalforsamling 2019
- Honoraret foreslås utbetalt i rater gjennom perioden

FORSLAG TIL VEDTAK

Generalforsamlingen godkjenner forslaget til godtgjørelse for styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer slik det framkommer av nominasjonskomiteens innstilling av 6. mars 2018

Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer

- Leder: 56 500 kr pr år + 9100 kr pr møte ut over 4 møter
- Medlem: 39 800 kr pr år + 7400 kr pr møte ut over 4 møter

Tidsperiode:

- Honorarsatsene foreslås gjeldende fra ordinær generalforsamling 12. april 2018 til ordinær generalforsamling våren 2019
- Honoraret foreslås utbetalt i rater gjennom perioden

FORSLAG TIL VEDTAK

Generalforsamlingen godkjenner forslaget til godtgjørelse for nominasjonskomiteens medlemmer slik det framkommer av komiteens innstilling av 6. mars 2018

Endring av Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA



Det foreslås et *tillegg* til Instruksen for å tydeliggjøre nominasjonskomiteens ansvar knyttet til oppfølging av plikten styremedlemmer har til å kjøpe aksjer i selskapet.

3. 3 INNSTILLING PÅ STYRETS OG NOMINASJONSKOMITEENS GODTGJØRELSE

Ved innstilling til nominasjonskomiteen og styrets godtgjørelse må nominasjonskomiteen ta hensyn til begge organenes sentrale betydning, og sørge for at forslaget tilpasses oppgavens karakter og tidsbruk.

Hvis generalforsamlingen har bestemt at deler av godtgjørelsen skal brukes til aksjekjøp i Borregaard, skal nominasjonskomiteen kontrollere om medlemmene har etterlevd plikten, og dette vil inngå i vurderingen av om et styremedlem skal foreslås gjenvalgt for en ny periode.

FORSLAG TIL VEDTAK

Generalforsamlingen godkjenner framlagte forslag til endring av Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA

Godkjenning av revisors godtgjørelse

Sak

11

FORSLAG TIL VEDTAK

*Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse
for 2017 på kr 402 000*