

BORREGAARD ASA

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Torsdag 12. april 2018 kl. 13.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Borregaard ASA, org nr 998 753 562, ("**Selskapet**") i INSPIRIA science center i Bjørnstadveien 16, 1712 Grålum.

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 48 153 194 av i alt 100 000 000 aksjer og stemmer, tilsvarende 48,15 % av aksjekapitalen, representert på generalforsamlingen. 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.

Hans-Petter Vestby ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Møteleder opplyste om at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 22. mars 2018, 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 2017 FOR BORREGAARD ASA OG KONSERNET OG STYRETS ÅRSBERETNING, INKLUDERT STYRETS FORSLAG OM ET ORDINÆRT UTBYTTE FOR 2017 PÅ KR 2,00 PER AKSJE, UNNTATT FOR DE AKSJENE KONSERNET EIER

Administrerende direktør i Selskapet, Per Sørli, orienterte om Selskapets stilling. Styreleder, Jan Oksum, redegjorde for Selskapets utbyttepolitikk og det foreslåtte utbyttet for 2017.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017.

Det utbetales et ordinært utbytte på kr 2,00 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier.

Møteleder opplyste om at utbyttet tilfaller de som er registrert som aksjeeiere i Selskapets aksjeeierregister slik dette fremkommer i en utskrift per 16. april 2018. Forutsatt at handlede aksjer er underlagt ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som er ervervet frem til og med 12. april 2018 gi rett til

utbytte, mens aksjer ervervet fra og med 13. april 2018 ikke vil gi rett til utbytte. Forventet utbetalingsdag er 20. april 2018. 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 2017, styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2018 og retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018.

Møteleder konstaterte at styrets erklæring om lønnspolitikk til ledende ansatte for 2017 var behandlet av generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag besluttet generalforsamlingen følgende:

Generalforsamlingen anbefaler styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2018.

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for langsiktige, aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018.

Avstemningen var av rådgivende karakter, likevel slik at avstemningen som gjaldt retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018 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 opp til en samlet pålydende verdi av kr 10 000 000, som tilsvarer 10 prosent av aksjekapitalen.*
- (ii) *Det høyeste beløp 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 vedtatt av general-forsamlingen i henhold til dagsorden 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 2019, men ikke lenger enn 30. juni 2019.*

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

Nominasjonskomiteens leder, Mimi Berdal, redegjorde for nominasjonskomiteens innstilling angående valg av styreleder og styremedlemmer.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag av 6. mars 2018 traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen velger Jan Oksum, Terje Andersen, Tove Andersen, Margrethe Hauge og Helge Aasen som styremedlemmer.

Generalforsamlingen velger Jan Oksum som styreleder.

Valgene gjelder frem til ordinær generalforsamling 2019.

7 VALG AV MEDLEMMER TIL OG LEDER AV NOMINASJONSKOMITEEN

Mimi Berdal redegjorde for nominasjonskomiteens innstilling angående valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag av 6. mars 2018 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 2019.

8 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER, OBSERVATØRER OG VARAMEDLEMMER

Mimi Berdal 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 6. mars 2018.

9 GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEENS MEDLEMMER

Mimi Berdal 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 6. mars 2018.

10 ENDRING AV INSTRUKS FOR NOMINASJONSKOMITEEN I BORREGAARD ASA

Mimi Berdal redegjorde for nominasjonskomiteens forslag om å vedta en regel i nominasjonskomiteens instruks om at aksjonærvalgte styremedlemmer skal bruke en del av styregodtgjørelsen til kjøp av aksjer i Selskapet.

I samsvar med nominasjonskomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

11 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors godtgjørelse for 2017 på kr 402 000.

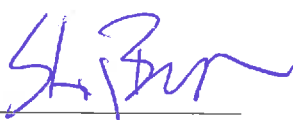
* * *

Mer forelå ikke til behandling.

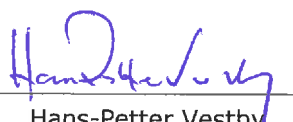
Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen undertegnet.

* * *

Sarpsborg, 12. april 2018



Stig Berge
(møteleder)



Hans-Petter Vestby
(medundertegner)

Vedlegg:

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

Totalt representert

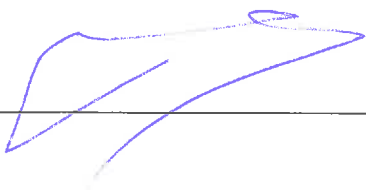
ISIN: NO0010657505 BORREGAARD ASA
Generalforsamlingsdato: 12.04.2018 13.00
Dagens dato: 12.04.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 37

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	100 000 000	
- selskapets egne aksjer	474 764	
Totalt stemmeberettiget aksjer	99 525 236	
Representert ved egne aksjer	7 846 103	7,88 %
Representert ved forhåndsstemme	3 496 171	3,51 %
Sum Egne aksjer	11 342 274	11,40 %
Representert ved fullmakt	929 954	0,93 %
Representert ved stemmeinstruks	35 880 966	36,05 %
Sum fullmakter	36 810 920	36,99 %
Totalt representert stemmeberettiget	48 153 194	48,38 %
Totalt representert av AK	48 153 194	48,15 %

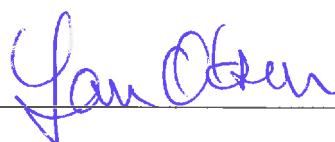
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

BORREGAARD ASA



Protokoll for generalforsamling BORREGAARD ASA

ISIN:	<u>NO0010657505 BORREGAARD ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	12.04.2018 13.00
Dagens dato:	12.04.2018

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	48 153 194	0	48 153 194	0	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 153 194	0	48 153 194	0	0	48 153 194
Sak 2 Godkjenning av årsregnskapet for 2017 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksj						
Ordinær	48 153 194	0	48 153 194	0	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 153 194	0	48 153 194	0	0	48 153 194
Sak 3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnsfastsettelsen for regnskapsåret 2018						
Ordinær	48 090 927	61 767	48 152 694	500	0	48 153 194
% avgitte stemmer	99,87 %	0,13 %		0,00 %		
% representert AK	99,87 %	0,13 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,09 %	0,06 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 090 927	61 767	48 152 694	500	0	48 153 194
Sak 3.3 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2018						
Ordinær	48 075 525	77 157	48 152 682	512	0	48 153 194
% avgitte stemmer	99,84 %	0,16 %		0,00 %		
% representert AK	99,84 %	0,16 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,08 %	0,08 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 075 525	77 157	48 152 682	512	0	48 153 194
Sak 5.1 Forslag om fullmakt for styret til å erverve og avhende egne aksjer for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer						
Ordinær	48 005 489	147 193	48 152 682	512	0	48 153 194
% avgitte stemmer	99,69 %	0,31 %		0,00 %		
% representert AK	99,69 %	0,31 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,01 %	0,15 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 005 489	147 193	48 152 682	512	0	48 153 194
Sak 5.2 Forslag om fullmakt for styret til å erverve og avhende egne aksjer for å erverve aksjer for amortisering						
Ordinær	48 082 254	50	48 082 304	70 890	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,00 %	99,85 %	0,15 %	0,00 %	
% total AK	48,08 %	0,00 %	48,08 %	0,07 %	0,00 %	
Totalt	48 082 254	50	48 082 304	70 890	0	48 153 194
Sak 6 Valg av medlemmer til styret i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)						
Ordinær	46 159 046	1 994 116	48 153 162	32	0	48 153 194
% avgitte stemmer	95,86 %	4,14 %		0,00 %		
% representert AK	95,86 %	4,14 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,16 %	1,99 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 159 046	1 994 116	48 153 162	32	0	48 153 194
Sak 6.1 Jan A. Oksum - gjenvalg						
Ordinær	48 152 111	1 051	48 153 162	32	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	48 152 111	1 051	48 153 162	32	0	48 153 194
Sak 6.2 Terje Andersen - gjenvalg						
Ordinær	48 152 269	893	48 153 162	32	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 152 269	893	48 153 162	32	0	48 153 194
Sak 6.3 Tove Andersen - ny						
Ordinær	46 159 046	1 994 116	48 153 162	32	0	48 153 194
% avgitte stemmer	95,86 %	4,14 %		0,00 %		
% representert AK	95,86 %	4,14 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,16 %	1,99 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 159 046	1 994 116	48 153 162	32	0	48 153 194
Sak 6.4 Margrethe Hauge - ny						
Ordinær	46 159 046	1 994 116	48 153 162	32	0	48 153 194
% avgitte stemmer	95,86 %	4,14 %		0,00 %		
% representert AK	95,86 %	4,14 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,16 %	1,99 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 159 046	1 994 116	48 153 162	32	0	48 153 194
Sak 6.5 Helge Aasen - ny						
Ordinær	46 160 046	1 993 116	48 153 162	32	0	48 153 194
% avgitte stemmer	95,86 %	4,14 %		0,00 %		
% representert AK	95,86 %	4,14 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,16 %	1,99 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	46 160 046	1 993 116	48 153 162	32	0	48 153 194
Sak 6b Valg av leder av styret i Borregaard ASA - Jan A. Oksum (gjenvalg)						
Ordinær	48 152 143	1 051	48 153 194	0	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 152 143	1 051	48 153 194	0	0	48 153 194
Sak 7 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)						
Ordinær	47 940 374	212 758	48 153 132	62	0	48 153 194
% avgitte stemmer	99,56 %	0,44 %		0,00 %		
% representert AK	99,56 %	0,44 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	47,94 %	0,21 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	47 940 374	212 758	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 7.1 Mimi K. Berdal - gjenvalg						
Ordinær	48 152 132	1 000	48 153 132	62	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 152 132	1 000	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 7.2 Erik Must - gjenvalg						
Ordinær	48 153 132	0	48 153 132	62	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 153 132	0	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 7.3 Rune Selmar - gjenvalg						
Ordinær	48 153 132	0	48 153 132	62	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 153 132	0	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 7.4 Ola Wessel-Aas - gjenvalg						
Ordinær	48 153 132	0	48 153 132	62	0	48 153 194

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 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 153 132	0	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 7b Valg av leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA - Mimi K. Berdal (gjenvalg)						
Ordinær	48 152 132	1 000	48 153 132	62	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 152 132	1 000	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 8 Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer						
Ordinær	47 195 132	958 050	48 153 182	12	0	48 153 194
% avgitte stemmer	98,01 %	1,99 %		0,00 %		
% representert AK	98,01 %	1,99 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	47,20 %	0,96 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	47 195 132	958 050	48 153 182	12	0	48 153 194
Sak 9 Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer						
Ordinær	48 152 132	1 050	48 153 182	12	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 152 132	1 050	48 153 182	12	0	48 153 194
Sak 10 Endring av Instruks for nominasjonskomiteen i Borregaard ASA						
Ordinær	48 152 132	1 000	48 153 132	62	0	48 153 194
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,15 %	0,00 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 152 132	1 000	48 153 132	62	0	48 153 194
Sak 11 Godkjenning av revisors godtgjørelse						
Ordinær	48 081 266	70 878	48 152 144	1 050	0	48 153 194
% avgitte stemmer	99,85 %	0,15 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,15 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,08 %	0,07 %	48,15 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	48 081 266	70 878	48 152 144	1 050	0	48 153 194

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

BORREGAARD ASA

Aksjeinformasjon

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

§ 5-17 Alminnelig 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