

# BORREGAARD ASA

## INNKALLING TIL

### ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Borregaard ASA holder ordinær generalforsamling i INSPIRIA science center i Sarpsborg, *torsdag 11. april 2019 kl. 13:00*. Adresse: Bjørnstadveien 16, 1712 Grålum.

Til behandling foreligger:

- 1 Godkjenning av innkalling, valg av møteleder og én person til å undertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av årsregnskapet for 2018 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2018 på kr 2,25 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier**
- 3 Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte**
  - 3.1 Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
  - 3.2 Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2019
  - 3.3 Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2019

Det vises til særskilt vedlegg til innkallingen med styrets redegjørelse for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Vedlegget er tilgjengelig på Borregaards hjemmeside: [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com). Det vises også til Borregaards årsrapport 2018 (side 78-82): *Konsernregnskap for Borregaard note 9*.

#### **4 Redegjørelse om selskapets foretaksstyring**

Redegjørelsen er gitt i årsrapporten som er publisert på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com)

#### **5 Fullmakt til erverv av egne aksjer**

Generalforsamlingen i 2018 ga styret fullmakt til å erverve egne aksjer på vegne av selskapet. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling 2019. Selskapet kjøpte fra 13. april 2018 til 18. mars i år til sammen 325 902 egne aksjer. I samme periode solgte selskapet 467 756 aksjer til ansatte, dels i forbindelse med programmet for aksjer til ansatte og dels ved innløsning av opsjoner. Per 18. mars 2019 eide Borregaard 332 910 egne aksjer.

Styret foreslår at fullmakten fornyes.

Aksjer som erverves under fullmakten, skal enten benyttes til å oppfylle insentivprogrammer med aksjer til 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 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 2020, men ikke lenger enn 30. juni 2020.*

## **6 Valg av medlemmer til og leder av styret i Borregaard ASA**

Nominasjonskomiteens innstilling av 4. mars 2019 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **7 Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen**

Nominasjonskomiteens innstilling av 4. mars 2019 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **8 Godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer**

Nominasjonskomiteens innstilling av 4. mars 2019 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **9 Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer**

Nominasjonskomiteens innstilling av 4. mars 2019 er tilgjengelig på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

## **10 Godkjenning av revisors godtgjørelse**

Beløpet er på kr 396 000, se note 5 til årsregnskapet for Borregaard ASA.

\* \* \*

I henhold til allmennaksjeloven § 5–12 skal generalforsamlingen åpnes 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. Påmeldingen må være mottatt senest *9. april 2019 kl. 12:00*. Påmelding kan foretas elektronisk via selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com), eller hos VPS Investortjenester. Påmelding kan også sendes per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller per e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no).

For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må PIN-kode og referansenummer på det vedlagte påmeldings- og fullmaktskjemaet oppgis.

Påmeldte aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende fullmaktsskjemaet elektronisk via VPS Investortjenester, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Skjemaet må være mottatt senest *9. april 2019 kl. 12:00*. Aksjeeier kan gi fullmakt med stemmeinstruks. Fullmektig kan også levere fullmakten på generalforsamlingen. Legitimasjon både for fullmektig og aksjeeier må legges fram sammen med fullmakten. Hvis aksjeeier er en juridisk person, må det også legges fram firmaattest. Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen, men finnes også på selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com).

Aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, kan forhåndsstemme i hver enkelt sak elektronisk enten på selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com), eller via VPS Investortjenester. Fristen for å forhåndsstemme er *9. april 2019 kl. 12:00*. Fram til utløpet av fristen, kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Hvis en aksjeeier møter på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer trukket 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 eier ved innkallingen 332 910 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. Hvis et aksjeervert ikke er registrert i VPS, kan stemmeretten bare utøves hvis ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeiere kan ha med rådgivere og gi talerett til én rådgiver.

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 aksjonæren krever, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet, jf. allmennaksjeloven § 5–15.

Aksjene handles eksklusivt utbytte fra og med 12. april 2019. Forutsatt generalforsamlingens beslutning om utbytte, vil dette tilfalle aksjeeiere registrert i selskapets aksjeeierregister slik dette fremkommer i utskrift per 15. april 2019. Hvis handlede aksjer er underlagt ordinært oppgjør i VPS, vil aksjer som er ervervet fram til og med 11. april 2019 gi rett til utbytte, mens aksjer ervervet fra og med 12. april 2019 ikke vil gi rett til utbytte. Det vil ikke bli utbetalt utbytte på de aksjene som konsernet eier. Forventet utbetalingsdag er 25. april 2019.

Med hjemmel i vedtekten § 7 andre ledd, har styret bestemt at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, ikke skal sendes ut sammen med innkallingen, men gjøres tilgjengelige på selskapets hjemmeside, [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com). Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Aksjeeiere har krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt hvis de henvender seg til selskapet.

Innkalling, saksdokumenter og opplysninger om aksjeeiernes rettigheter er tilgjengelige på [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com). Spørsmål om innkallingen og om tilsending av årsberetning og andre dokumenter, kan også rettes til Borregaard ASA, Investorkontakt ved Lotte Kvinlaug, telefon 69 11 80 00.

Sarpsborg, 21. mars 2019

Jan Oksum  
styreleder

**Referansenr.:****Pinkode:****Innkalling til ordinær generalforsamling**

Generalforsamling i Borregaard ASA avholdes i INSPIRIA science center i Sarpsborg, Bjørnstadveien 16, 1712 Grålum, **torsdag 11.april 2019 kl. 13:00 (norsk tid).**

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

\_\_\_\_\_  
Navn på person som representerer foretaket  
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

**Påmeldings- og fullmaktsskjema**

Undertegnede vil delta på generalforsamlingen den 11.04.2019 og avgi stemme for:

I alt for \_\_\_\_\_ antall egne aksjer  
andre aksjer i henhold til vedlagt(e) fullmakt(er)  
aksjer

Påmeldingen må være DNB Bank ASA i hende senest 09.04.2019 kl.12:00.

**Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com) eller via VPS Investortjenester.**

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

**Forhåndsstemme** kan kun avgis elektronisk via selskapets hjemmeside [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com) eller via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansennummer oppgis.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)
------	------	---

**Fullmakt uten stemmeinstruks****Referansenr.:****Pinkode:**

Denne fullmakten gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom du ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom du selv ikke kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan fullmakten benyttes av den du navngir, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger. Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 09.04.2019 kl.12:00.

**Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside [www.borregaard.com](http://www.borregaard.com) eller via VPS Investortjenester.**

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Pr. post: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Borregaard ASAs ordinære generalforsamling 11.04.2019 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier.

*Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.*

**Fullmakt med stemmeinstruks**
**Referansenr.:**
**Pinkode:**

Denne fullmakten gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom du ikke selv kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. Du kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den du navngir, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 09.04.2019 kl. 12:00.

E-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett) **Pr. post:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_

gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på den ordinære generalforsamlingen i Borregaard ASA 11.04.2019 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme «for» forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2019		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 2018 for Borregaard ASA og konsernet og styrets årsberetning, inkludert styrets forslag om et ordinært aksjeutbytte for 2018 på kr 2,25 per aksje, unntatt for de aksjene konsernet eier	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Borregaards retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte			
3.1	Redegjørelse om retningslinjene og styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (ingen avstemming)			
3.2	Rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for regnskapsåret 2019	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.3	Godkjenning av styrets retningslinjer for aksjerelaterte insentivordninger for regnskapsåret 2019	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Forslag om fullmakt for styret til å erverve og avhende egne aksjer gjeldende fram til selskapets ordinære generalforsamling 2020, likevel ikke lenger enn 30. juni 2020			
5.1	for å oppfylle eksisterende insentivprogrammer for ansatte og insentivprogrammer vedtatt av generalforsamlingen i henhold til dagsorden punkt 3.3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.2	for å erverve aksjer for amortisering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Valg av medlemmer til styret i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.1	Jan A. Oksum – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.2	Terje Andersen – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.3	Tove Andersen – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.4	Margrethe Hauge – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.5	Helge Aasen – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6b.	Valg av leder av styret i Borregaard ASA – Jan A. Oksum (gjenvalg)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen i Borregaard ASA i sin helhet eller (individuell avstemming)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.1	Mimi K. Berdal - gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.2	Erik Must – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.3	Rune Selmar - gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.4	Ola Wessel-Aas – gjenvalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7b.	Valg av leder av nominasjonskomiteen i Borregaard ASA – Mimi K. Berdal (gjenvalg)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8.	Godkjenning av godtgjørelse til styrets medlemmer, observatører og varamedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9.	Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10.	Godkjenning av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5.

**NB!** Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.