

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I BORGESTAD ASA**

Ordinær generalforsamling i Borgestad ASA avholdes i Borgestad sine lokaler i Skien, Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, **torsdag 8. juni 2017 kl. 13.00**. *Det vil tilbys enkel servering.* Generalforsamlingen åpnes og ledes av styreleder Bertel O. Steen.

Til behandling foreligger:

- 1. Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjeeiere**
- 2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3. Valg av én person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen**
- 4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning, herunder utdeling av konsernbidrag, for Borgestad ASA og konsernet for regnskapsåret 2016**  
Årsregnskapet og årsberetningen for Borgestad ASA, og konsernet for regnskapsåret 2016, herunder forslag om utdeling av konsernbidrag til Borgestad Properties AS, samt revisors beretning, er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no).

Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for regnskapsåret 2016.

- 5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer**  
Valgkomiteen forslår at honoraret til styreleder og styremedlemmene settes til følgende:

Styreleder	kr. 300.000 per år
Styrets medlemmer	kr. 165.000 per år
Medlemmer av revisjonskomiteen	kr. 15.000 per år

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no)

- 6. Valg av og fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen**  
Styret foreslår at Lars Skjelbred (leder) og Tinny Bjerkøen utgjør medlemmene i valgkomiteen.

Videre foreslår styret at honoraret til valgkomiteen, kr 6.000 per medlem per år, beholdes uendret.

- 7. Godkjenning av revisors honorar**  
Styret foreslår at revisors godtgjørelse for konsernet samlet i 2016 på kr. 1.632.000 (eks mva), herunder godtgjørelse for morselskapet på kr.604.000 (eks mva), godkjennes.

Det vises for øvrig til note 11 i årsregnskapet for Borgestad ASA og note 14 til konsernregnskapet som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no).

- 8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a**  
I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no).

Erklæringen forelegges generalforsamlingen for rådgivende avstemning hva gjelder veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret 2017 og til generalforsamlingens godkjennelse hva gjelder bindende retningslinjer om godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller aksjekursen i selskapet.

- 9. Behandling av redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b**  
Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår det at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Styrets leder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Redegjørelsen er inntatt i avsnittet benevnt "Eierstyring og selskapsledelse" i årsrapporten. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

**10. Forslag om vedtektsendring**

Selskapets § 5, 1. ledd lyder i dag:

*«Selskapets styre består av fem til ni medlemmer. I tillegg kan det velges inntil to varamedlemmer. Styret velger selv sin leder. Selskapets firma tegnes av styrets leder og administrerende direktør hver for seg og for øvrig av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura».*

Styret foreslår å endre vedtektene slik at styret skal bestå av tre til seks medlemmer. Dersom endringen vedtas vil § 5, 1. ledd lyde:

*«Selskapets styre består av tre til seks medlemmer. I tillegg kan det velges inntil to varamedlemmer. Styret velger selv sin leder. Selskapets firma tegnes av styrets leder og administrerende direktør hver for seg og for øvrig av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura».*

**11. Valg av styre**

Styremedlemmene Bertel O. Steen, Gudmund Bratrud, Sissel Grefsrud og Hilde Westlie er på valg i 2017.

Det vises til valgkomiteens innstilling som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no)

**12. Valg av revisor**

Av allmennaksjeloven § 7 -1 fremgår det at generalforsamlingen skal velge en eller flere revisorer. Styret foreslår at Deloitte AS (org nr 980 211 282) velges som ny revisor for Borgestad ASA etter anbefaling fra revisjonsutvalget, og vil med det erstatte Ernst & Young AS som revisor.

Det vises til revisjonsutvalgets uttalelse om forslaget til revisor, som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no) Revisjonsutvalgets uttalelse vil forelegges for generalforsamlingen for avstemming.

**13. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr. 15.000.000 ved nytegning av aksjer. Provenyet fra emisjonen(e) skal benyttes til å fremme utviklingen av konsernets satsningsområder, eventuelt kan fullmakten benyttes til å utstede aksjer som betalingsmidler ved oppkjøp av virksomheter eller ved fusjon.

Det ligger i ovennevnte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene skal kunne fravikes.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer med et samlet beløp på inntil kr. 15.000.000. Forhøyelse kan, innenfor den her fastsatte ramme, skje med beløp som styret bestemmer, ved én eller flere aksjeemisjoner.*
2. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
3. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
4. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
5. *Fullmakten kan også benyttes i overtagessituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).*
6. *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamling i 2018, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.*
7. *Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen gitt på ordinær generalforsamling den 19. mai 2016.*

**14. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer.

Begrunnelsen for forslaget er å gi styret mulighet til å erverve egne aksjer i tilfeller der styret mener at dette vil være innvinnende for de gjenværende aksjonærene, samt bidra til tilfredsstillende likviditet i aksjen.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil kr.3.392.750, som tilsvarer noe under 10 prosent av aksjekapitalen.*
2. *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er kr. 150 og laveste kr. 40.*
3. *Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner det hensiktsmessig, dog ikke ved tegning av egne aksjer. Styret skal påse at allmennaksjelovens regler om likebehandling av selskapets aksjeeiere og forbud om å gi enkelte aksjeeiere en urimelig fordel på andre aksjeeieres bekostning overholdes.*
4. *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2018, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.*
5. *Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmakten til å erverve egne aksjer gitt på ordinær generalforsamling den 19. mai 2016.*

\* \* \* \* \*

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen bes melde fra om dette til selskapet ved å sende det vedlagte påmeldingsskjemaet (også tilgjengelig på selskapets hjemmeside) til selskapet slik at det har kommet frem innen **tirsdag 6. juni 2017 kl. 16.00** til følgende adresse: Borgestad ASA, Postboks 1093, 3905 Porsgrunn eller per e-post til: [astrid.fjeld@borgestad.com](mailto:astrid.fjeld@borgestad.com)

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt er vedlagt denne innkallingen (også tilgjengelig på selskapets hjemmeside). Fullmakt kan om ønskelig gis til styreleder Bertel O. Steen. Utfylte fullmaktsskjemaer sendes til selskapet per post eller e-post slik at det har kommet frem innen **tirsdag 6. juni 2017 kl. 16.00** til følgende adresse: Borgestad ASA, Postboks 1093, 3905 Porsgrunn eller per e-post: [astrid.fjeld@borgestad.com](mailto:astrid.fjeld@borgestad.com). En fullmektig for en aksjeeier som er påmeldt innen ovennevnte frist kan også levere fullmaktsskjemaet ved oppmøte på generalforsamlingen.

Borgestad ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 3 393 310 aksjer, hvorav Borgestad ASA selv eier 20 632 aksjer som ikke har stemmerett. Ut over dette har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet må meldes skriftlig til styret innen 12. mai 2017. En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelige på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no). Aksjeeiere kan kontakte selskapet per post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Borgestad ASA, Postboks 1093, 3905 Porsgrunn, e-post: [astrid.fjeld@borgestad.com](mailto:astrid.fjeld@borgestad.com), telefon: 35 54 24 00.

Borgestad, 29. mars 2017  
Styret i Borgestad ASA

*Oversikt over vedlegg til innkallingen som er tilgjengelige på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no):*

- Vedlegg 1: Årsregnskapet, årsberetningen og revisors beretning for regnskapsåret 2016*
- Vedlegg 2: Innstilling fra valgkomiteen*
- Vedlegg 3: Innstilling av revisjonskomiteen vedrørende valg av revisor*
- Vedlegg 4: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
- Vedlegg 5: Skjema for påmelding og fullmakt*

## **Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte**

Erklæringen er i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a og vil dekke administrerende direktør, samt finans-/viseadministrerendedirektør og konserndirektør for segmentet Ildfast. I 2016 var disse stillingene besatt av følgende personer: Christen Knudsen, Pål Feen Larsen og Niclas Sjöberg 01.09 - 31.12 (Egil Friestad 01.01-31.08).

Lønnsnivået for ledelsen skal gjenspeile ansvaret som er tillagt stillingene og samtidig være markedsmessig konkurransedyktig i de områdene man opererer, både med hensyn på segment og geografi. Når det gjelder fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper. Hovedprinsippene som beskrevet over har også vært retningsgivende for lederlønn-fastsettelsen i 2016.

Administrerende direktør, finans-/viseadministrerendedirektør og konserndirektør for segmentet Ildfast disponerer fri bil i sine stillinger. Ledelsen har dekket mobiltelefon og bredbånd til hjemmeadresse, samt personalforsikringer i samsvar med selskapets øvrige ansatte. Administrerende direktør har i tillegg dekket 2 aviser. Administrerende direktør, finans-/viseadministrerendedirektør og konserndirektør for segmentet Ildfast vil kunne motta bonus dersom styret med bakgrunn i oppnådde resultater finner det riktig.

Finans-/viseadministrerendedirektør har en avtale om at 200 000 kroner av lønnen skal utbetales i aksjer. Oppgjør skjer årlig, med markedskursen på oppgjørstidspunktet. Ledelsen er tilknyttet bedriftens pensjonsforsikringsordninger. Administrerende direktør og finans-/viseadministrerende direktør er knyttet til innskuddsbasert løsning. Bedriften er tilknyttet AFP ordningen som gjelder administrerende direktør og finans-/viseadministrerendedirektør. I tillegg til dette har administrerende direktør en avtale som gir mulighet til fratreden fra fylte 60 år. Garantert total pensjon vil gradvis trappes opp jo lenger man sitter i stillingen. Administrerende direktør har en avtale som gir krav på 24 måneders etterlønn ved annen avslutning av arbeidsforholdet enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker. Finans-/viseadministrerendedirektør og konserndirektør for segment Ildfast har en avtale som gir krav på 12 måneders etterlønn ved annen avslutning av arbeidsforholdet enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker.



# INNSTILLING FRA REVISJONSKOMITEEN

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BORGESTAD ASA 8. JUNI 2017

*I hht allmennaksjelovens § 7-1, 1. ledd skal revisjonskomiteen gi sin innstilling til generalforsamlingen om valg av selskapets revisor.*

## **Bakgrunn**

Revisjonskomiteen besluttet i 2016 å gjennomføre et anbud på revisjon for konsernet. Anbudet ble sendt til de fem store revisjonsselskapene høsten 2016, og alle revisjonsselskapene besvarte anbudet med tilbud i hht konsernets konkurranse grunnlag.

## **Innstilling**

Det er gjennomført møter og samtaler med alle revisjonsselskapene. På bakgrunn av innsendte tilbud og samtaler har revisjonskomiteen besluttet å innstille Deloitte AS (org nr 980 211 282) som ny revisor overfor generalforsamlingen i Borgestad ASA. Deloitte AS vil med det erstatte Ernst & Young AS som revisor.

Skien, 29. mars 2017

Hilde Westlie

sign.

Gudmund Bratrud

Leder

sign.

Sissel Grefsrud

sign.