

## INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I BORGESTAD ASA

Ordinær generalforsamling i Borgestad ASA avholdes i Borgestad ASA sine lokaler i Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, **4. juni 2019 kl. 13.00.**

Generalforsamlingen åpnes og ledes av styreleder Bertel O. Steen i henhold til allmennaksjeloven § 5-12 første ledd og Selskapets vedtekter § 6.

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 årsregnskap og årsberetning for Borgestad ASA og konsernet for regnskapsåret 2018**  
Årsregnskapet og årsberetningen for Borgestad ASA og konsernet for regnskapsåret 2018, samt revisors beretning, er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no).

Styret foreslår at årsregnskapet og årsberetningen for Borgestad ASA og konsernet godkjennes. Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for regnskapsåret 2018.

- 5. Valg av styre**  
Valgkomiteen foreslår at følgende styremedlemmer velges for en periode på to år:

Christen Knudsen (styreleder)  
Gudmund Bratrud  
Anita Ballestad  
Jacob Møller (varamedlem)

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

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

Styreleder	kr. 300.000 per år
Styrets medlemmer og varamedlem	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).

- 7. Valg av medlemmer til valgkomiteen**  
Styret foreslår at følgende velges til medlemmer av valgkomiteen for en periode på to år:

Lars Skjelbred  
Tinny Bjerkøen

**8. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen**

Styret foreslår at honoraret til valgkomiteens medlemmer, kr 6.000 per medlem per år, beholdes uendret.

**9. Godkjenning av revisors honorar**

Styret foreslår at revisjonsgodtgjørelsen på NOK 584.000 til Deloitte AS for regnskapsåret 2018 godkjennes.

Det vises for øvrig til note 11 i årsregnskapet for Borgestad ASA for 2018 og note 14 til konsernregnskapet for 2018 som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no) for informasjon om andre honorarer til Deloitte AS.

**10. 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).

Det skal avholdes rådgivende avstemming om retningslinjene for lederlønnfastsettelsen i generalforsamlingen, likevel slik at retningslinjer for aksjeverdibasert godtgjørelse skal godkjennes av generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd.

**10.1 Rådgivende avstemning over erklæringens veiledende retningslinjer**

Erklæringen forelegges generalforsamlingen for rådgivende avstemning hva gjelder veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret 2019.

**10.2 Godkjenning av incentivordning for CEO/CFO**

Styret foreslår at CEO/CFO Pål Feen Larsen gis rett til å tegne aksjer i en kapitalforhøyelse i Selskapet som gjennomføres i etterkant av den ordinære generalforsamlingen. CEO/CFO vil i den forslåtte kapitalforhøyelsen få rett til å tegne et antall aksjer tilsvarende ca. 1 % av Selskapets aksjer før kapitalforhøyelsen. Det skal betales en pris per aksje tilsvarende pålydende på aksjene, dvs. kr. 10. Verdireduksjonen sammenlignet med aksjenes børskurs tilbys som følge av, og er betinget av, at CEO/CFO påtar seg en bindingstid på aksjene på tre år.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner den delen av erklæringen som knytter seg til incentivordningen for CEO/CFO.

Styret foreslår videre at styret gis fullmakt til å utstede aksjer under incentivordningen, jf. punkt 13 nedenfor.

**11. 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, som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.borgestad.no](http://www.borgestad.no). Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

**12. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med utvikling av konsernets satsningsområder og ved oppkjøp av virksomheter og fusjon**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr. 30.000.000 . 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.

For å kunne utnytte fullmakten på best mulig måte, for eksempel i forbindelse med rettede emisjoner, forslås det at styret gis fullmakt til å kunne fravike aksjeeiernes fortrinnsrett.

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 med et samlet beløp på inntil kr. 30.000.000. 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 og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
4. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
5. *Fullmakten kan også benyttes i overtagelsessituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).*
6. *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamling i 2020, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2020.*
7. *Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen gitt på ordinær generalforsamling den 7. juni 2018.*

**13. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med incentivprogram for ledende ansatte mv.**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr. 1.186.256 ved nytegning av aksjer. Fullmakten skal kunne benyttes i forbindelse med den foreslåtte incentivordningen for CEO/CFO som beskrevet i punkt 10.2 ovenfor, samt i forbindelse med en rettet kapitalforhøyelse mot Jacob Møller, som er varamedlem i Selskapets styre, og som fremover vil yte konsulenttjenester til Selskapet innenfor strategisk og finansiell rådgivning. Jacob Møller vil i kapitalforhøyelsen få anledning til å tegne et antall aksjer tilsvarende ca. 0,75 % av Selskapets aksjekapital før kapitalforhøyelsen. Det skal betales en pris per aksje tilsvarende pålydende på aksjene, dvs. kr. 10. Verdireduksjonen sammenlignet med aksjenes børskurs tilbys som følge av, og er betinget av, at Jacob Møller påtar seg en bindingstid for de aktuelle aksjene på tre år.

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

Styret tar sikte på å benytte fullmakten i etterkant av generalforsamlingen, men likevel ikke før den er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 10-16.

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. 1.186.256. 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 eller rett til å pådra selskapet særskilte plikter mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
4. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelser ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
5. *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamling i 2020, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2020.*

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

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer. Fullmakten vil gi styret mulighet til å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven åpner for. Tilbakekjøp av egne aksjer, med etterfølgende sletting, vil kunne være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur. Videre vil en slik fullmakt også bidra til at Selskapet kan benytte egne aksjer i forbindelse med eventuelle aksjekjøpsprogrammer og for helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

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. 6.778.610, som tilsvarer 10 prosent av aksjekapitalen.*
2. *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er kr. 150 og laveste kr. 10.*
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 2020, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2020.*
5. *Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmakten til å erverve egne aksjer gitt på ordinær generalforsamling den 7. juni 2018.*

\* \* \* \* \*

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 **31. mai 2019 kl. 16.00** til følgende adresse: Borgestad ASA, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien eller per e-post til: [astrid.fjeld@borgestad.no](mailto:astrid.fjeld@borgestad.no).

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 **31. mai 2019 kl. 16.00** til følgende adresse: Borgestad ASA, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien eller per e-post: [astrid.fjeld@borgestad.no](mailto:astrid.fjeld@borgestad.no). En fullmektig for en aksjeeier som er påmeldt innen ovennevnte frist, kan også levere fullmaktsskjemaet ved oppmøte på generalforsamlingen.

Aksjeeiere som eier sine aksjer gjennom en forvalterkonto i VPS, og som ønsker å avgi stemmer for slike aksjer, må overføre aksjene til en VPS-konto i eget navn slik at det er registrert i VPS før generalforsamlingsdatoen for å kunne avgi stemmer for slike aksjer.

Borgestad ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 6.778.610 aksjer, hvorav Borgestad ASA selv eier 8.010 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 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) godkjennelsen 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, 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, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien, e-post: [astrid.fjeld@borgestad.no](mailto:astrid.fjeld@borgestad.no), telefon: 35 54 24 00.

Borgestad, 9. mai 2019  
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 2018*
- Vedlegg 2: Innstilling fra valgkomiteen*
- Vedlegg 3: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
- Vedlegg 4: Skjema for påmelding og fullmakt*

*Skjema for påmelding og fullmakt er også vedlagt denne innkallingen.*

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

Denne erklæringen er utarbeidet av styret i Borgestad ASA ("**Selskapet**") i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a i forbindelse med Selskapets ordinære generalforsamling i 2019.

Erklæringen inneholder de retningslinjer som Selskapet vil benytte for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for Selskapets ledende ansatte i kalenderåret 2019.

Det skal avholdes rådgivende avstemming om retningslinjene for lederlønnfastsettelsen i generalforsamlingen, likevel slik at retningslinjer for aksjeverdidbasert godtgjørelse skal godkjennes av generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd.

Erklæringen omfatter administrerende direktør/finansdirektør (CEO/CFO) og konserndirektør for segmentet Ildfast. Disse stillingene er besatt av Pål Feen Larsen og Niclas Sjöberg, som anses som Selskapets ledende ansatte.

Hovedprinsippene for Selskapets lederlønnspolitik er at lønnsnivået for ledelsen skal gjenspeile ansvaret som er tillagt stillingene, og samtidig være markedsmessig konkurransedyktig i de områdene hvor Selskapet opererer, både med hensyn til segment og geografi.

Fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

CEO/CFO disponerer fri bil i sin stilling. Ledelsen har dekket mobiltelefon og bredbånd til hjemmeadresse samt personalforsikringer i samsvar med selskapets øvrige ansatte.

Ledelsen er tilknyttet bedriftens pensjonsforsikringsordninger. CEO/CFO er tilknyttet innskuddsbasert løsning samt bedriftens AFP-ordning. Konserndirektør for segmentet Ildfast har tjenestepensjon som oppfyller svenske krav.

CEO/CFO og konserndirektør for segmentet Ildfast har en avtale som gir krav på 12 måneders etterlønn ved annen avslutning av arbeidsforholdet enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker.

CEO/CFO og konserndirektør for segmentet Ildfast vil kunne motta bonus dersom styret med bakgrunn i oppnådde resultater finner det riktig. CEO/CFO vil i samarbeid med styret fastsette rammene for denne utbetalingen.

Styret foreslår at CEO/CFO gis rett til å tegne aksjer i en kapitalforhøyelse i Selskapet rettet mot ham og Jacob Møller, som er varamedlem i Selskapets styre, og som fremover vil yte konsulenttjenester til Selskapet innenfor strategisk og finansiell rådgivning. Jacob Møller anses ikke som ledende ansatt i Selskapet, og er derfor ikke omfattet av denne lederlønnserklæringen.

CEO/CFO vil i den forslåtte kapitalforhøyelsen få rett til å tegne et antall aksjer tilsvarende ca. 1 % av Selskapets aksjer før kapitalforhøyelsen. Det skal betales en pris per aksje tilsvarende pålydende på aksjene, dvs. kr. 10. Verdireduksjonen sammenlignet med aksjenes børskurs tilbys som følge av, og er betinget av, at CEO/CFO påtar seg en bindingstid på aksjene på tre år.

Utover den foreslåtte incentivordningen beskrevet ovenfor har ikke Selskapet i dag ordninger med aksjeverdibasert godtgjørelse eller ordninger for tildeling av opsjoner for kjøp av aksjer i Selskapet eller i andre konsernselskaper.

Hovedprinsippene som beskrevet over har også vært retningsgivende for lederlønnfastsettelsen i 2018. Lønn og annen godtgjørelse til Selskapets ledende ansatte for regnskapsåret 2018, herunder tidligere administrerende direktør, fremgår av note 15 i konsernregnskapet for 2018.

Selskapet utbetalte ikke i 2018 ytelser utover det som følger av de inngåtte arbeidsavtalene med de ledende ansatte.

# INNSTILLING FRA VALGKOMITEEN

TIL GENERALFORSAMLINGEN I BORGESTAD ASA 4. JUNI 2019

*I hht selskapets vedtekter skal valgkomiteen gi sin innstilling til generalforsamlingen om valg av styrets aksjonærvalgte medlemmer og fastsettelse av styrets godtgjørelse.*

## **Styre**

Bertel O. Steen, Gudmund Bratrud og Mona Møller ble i 2017 valgt for to år. Jacob Møller ble i 2018 valgt til varamedlem for en periode på ett år. Alle styremedlemmene er således på valg i år.

*Valgkomiteen foreslår at Christen Knudsen, Gudmund Bratrud og Anita Ballestad velges som styremedlemmer for en periode på to år.*

*Valgkomiteen innstiller også på gjenvalg av Jacob Møller som varamedlem for en periode på ett år.*

Christen Knudsen og Gudmund Bratrud er begge utdannet på NHH i Bergen og er selskapets største og nest største aksjonærer.

Anita Ballestad er født i 1961 og har en bred og allsidig praksis fra privat og offentlig virksomhet. Hun er i dag eiendomssjef i Skien kommune, som er den største eiendomsbesitter i Telemark. Hun kjenner Borgestad fra tidligere da hun var ansvarlig for selskapets investering i Grenland Arena. Anita Ballestad er også uavhengig i tråd med anbefalingene i NUES punkt 8 om uten spesifikk eiertilknytning.

Jacob Møller er tidligere juridisk direktør og leder for Schibsteds oppkjøpsavdeling og nå frittstående konsulent. Han er representant for Dione AS, aksjonær i Borgestad ASA.

Styret består etter dette av Christen Knudsen, Gudmund Bratrud og Anita Ballestad., samt varamedlem Jacob Møller.

## **Honorarer**

Valgkomiteen innstiller på at honorar til styrets leder settes til kr 300.000 og styrets medlemmer og varamedlem til kr 165.000 per år.

Valgkomiteen foreslår videre at styrets representanter i revisjonsutvalget mottar et honorar på kr 15.000 per år.

Skien, 6. mai 2019

  
Lars Skjelbred  
(leder)

  
Tinny Bjerkøen



## MØTESEDDEL OG FULLMAKTSSKJEMA

**Ordinær generalforsamling i Borgestad ASA, tirsdag 4. juni 2019 kl. 13.00**

avholdes på selskapets kontor i Gunnar Knudsens vei 144, 3712 Skien.

\*\*\*\*\*

**Dersom aksjeeieren er et foretak, bes det om at navnet  
på personen som representerer foretaket oppgis:**

\_\_\_\_\_  
*Navn på personen som representerer foretaket  
(Ved fullmakt brukes en av fullmaktsblankettene)*

### MØTESEDDEL

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling i Borgestad ASA tirsdag 4. juni 2019 kl. 13.00 og avgi stemme for:

**Antall egne aksjer:** \_\_\_\_\_

**Andre aksjer:** \_\_\_\_\_ (i henhold til vedlagte fullmakter)

*Påmelding kan sendes med post til Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien eller per e-post til astrid.fjeld@borgestad.no, slik at den er Borgestad ASA i hende senest innen 31. mai 2019 kl. 16.00.*

\_\_\_\_\_  
Sted

\_\_\_\_\_  
Dato

\_\_\_\_\_  
Aksjeeier (med blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_  
Aksjeeierens underskrift

*(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)*

## FULLMAKT (UTEN STEMMEINSTRUKSJON)

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom en aksjeeier ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 3.

Dersom en aksjeeier selv ikke kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan denne fullmakt benyttes av den aksjeeieren bemyndiger, eller aksjeeieren kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses som gitt til styrets leder, eller den styrets leder bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

*Fullmakten kan sendes med post til Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien eller per e-post til astrid.fjeld@borgestad.no, slik at den er Borgestad ASA i hende senest innen 31. mai 2019 kl. 16.00.*

Undertegnede gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den styrets leder bemyndiger)

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

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Borgestad ASA tirsdag 4. juni 2019 kl. 13.00 for mine/våre aksjer.

_____ Sted	_____ Dato	_____ Aksjeeier (med blokkbokstaver)	_____ Aksjeeiers underskrift (Underskrives kun ved fullmakt)
---------------	---------------	---	--

For møte- og stemmerett for aksjeeiere i et allmennaksjeselskap vises det til allmennaksjelovens regler, særlig kapittel 5. Aksjeeiere gjøres oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra den relevante aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

## FULLMAKT (MED STEMMEINSTRUKSJON)

Denne fullmakten gjelder fullmakt med stemmeinstruks.

Dersom en aksjeeier selv ikke kan møte på den ordinære generalforsamlingen, kan denne fullmakt benyttes av den aksjeeieren bemyndiger, eller aksjeeieren kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses som gitt til styrets leder, eller den styrets leder bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

*Fullmakten kan sendes med post til Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien eller med e-post til astrid.fjeld@borgestad.no, slik at den er Borgestad ASA i hende senest innen 31. mai 2019 kl. 16.00.*

Undertegnede gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den styrets leder bemyndiger)

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

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Borgestad ASA tirsdag 4. juni 2019 kl. 13.00 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 for ordinær generalforsamling 4. juni 2019		For	Mot	Avstå	Fullmektigen avgjør stemmegivningen
2	Godkjenning av innkalling og dagsorden .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Valg av én person til å medundertegne protokollen .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018 .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Valg av styre				
	- Christen Knudsen (styreleder).....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	- Gudmund Bratrud.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	- Anita Ballestad .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	- Jacob Møller (varamedlem) .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Valg av medlemmer til valgkomiteen				
	- Lars Skjelbred.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	- Tinny Bjerkøen.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	Godkjenning av revisors honorar .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte				
	- Rådgivende avstemning over erklæringens veiledende retningslinjer .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	- Godkjenning av incentivordning for CEO/CFO .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med utvikling av konsernets satsningsområder og ved oppkjøp av virksomheter og fusjon .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med incentivprogram for ledende ansatte mv.....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14	Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer .....	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted	Dato	Aksjeeier (med blokkbokstaver)	Aksjeeiers underskrift <i>(Underskrives kun ved fullmakt)</i>
------	------	--------------------------------	--

For møte- og stemmerett for aksjeeiere i et allmennaksjeselskap vises det til allmennaksjelovens regler, særlig kapittel 5. Aksjeeiere gjøres oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra den relevante aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap skal firmaattest vedlegges fullmakten.