

Valgkomitéens innstilling til generalforsamlingen i Protector Forsikring ASA torsdag 28. mars 2019

1. Mandat

Valgkomitéens mandat er beskrevet i selskapets vedtekter § 2-10, som lyder: *"Selskapet skal ha en valgkomité bestående av en leder og to medlemmer valgt av aksjonærene på generalforsamling. Valgperioden er to år med mindre generalforsamlingen har fastsatt en kortere periode. Medlemmene av valgkomitéen kan gjenvelges.*

Et flertall av medlemmene av valgkomitéen skal være uavhengige av styret samt selskapets ledelse. Daglig leder og øvrige medlemmer av selskapets ledelse kan ikke være medlemmer av valgkomitéen. Styrets leder og daglig leder skal imidlertid gis anledning til å delta på minst ett møte i valgkomitéen årlig. §§ 6-7, 6-8 og 6-27 i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende for medlemmene av valgkomitéen.

Valgkomitéen skal fremme forslag til generalforsamlingen vedrørende:

- *valg av styrets leder, aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer til styret*
- *godtgjørelse til medlemmene av styret*
- *valg av leder og medlemmer til valgkomitéen samt varamedlemmer der dette er påkrevd*
- *godtgjørelse til medlemmene av valgkomitéen*

Valgkomitéen skal begrunne sine forslag.

Valgkomitéen skal i sitt arbeid følge Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

Generalforsamlingen kan fastsette ytterligere retningslinjer for valgkomitéens arbeid."

I arbeidet med forslag til generalforsamlingen har valgkomitéen hatt kontakt med selskapets ledelse, selskapets tillitsmenn samt de største aksjonærene.

2. Forslag til styrets sammensetning og til valg av styrets leder

I henhold til selskapets vedtekter § 2-2, skal styret bestå av minst 5 og høyst 9 medlemmer med det antall varamedlemmer generalforsamlingen fastsetter. Minst 1 av medlemmene med ett varamedlem velges av og blant de ansatte i selskapet. Styremedlemmene og varamedlemmene velges for 2 år om gangen av generalforsamlingen. Styrets leder og nestleder velges for ett år om gangen.

Valgkomitéen registrer at selskapet er i jevn og god vekst. Fremtidig vekst forventes i betydelig grad å komme utenfor Norge. Valgkomitéen mener dette tilsier behov for økt kapasitet, samt kontinuitet i styret.

Valgkomitéen foreslår derfor å øke antall aksjonærvalgte medlemmer fra 5 til 6 medlemmer.

Valgkomitéen har vektlagt at styremedlemmene samlet sett bør ha bred erfaring, forskjellig faglig bakgrunn og oppgaver i styret. Det er også viktig at styrets medlemmer har nødvendig kompetanse til å gå inn i styrets undervalg, dvs. revisjonsutvalget, risikoutvalget og kompensasjonsutvalget. Valgkomitéen ønsker å bevare kontinuiteten i selve styret, samt å videreføre et velfungerende kollegium med bred faglig bakgrunn og med god forankring hos selskapets større aksjonærer.

Av styrets aksjonærvalgte medlemmer er Jostein Sørvoll, Erik G. Braathen og Else Bugge Fougner på valg i 2019, mens Jørgen Stenshagen og Randi Helene Rød er på valg i 2020.

De aksjonærvalgte styremedlemmene Jostein Sørvoll og Else Bugge Fougner har sagt seg villig til å fortsette i styret. Det aksjonærvalgte medlemmet Erik G. Braathen har valgt å ikke stille til gjenvalg. Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Jostein Sørvoll og Else Bugge Fougner for nye 2 år.

Valgkomiteen innstiller følgende nye medlemmer til styret i Protector Forsikring:

Som styremedlem: Adele Bugge Norman Pran. F. 1970.

Adele Bugge Norman Pran er utdannet økonom (master i revisjon NHH og jurist (UIO)). Hun arbeider i dag som rådgiver og profesjonelt styremedlem, og sitter i styre i flere norske noterte selskaper, og har bred erfaring fra regnskap, finans, porteføljestyling, skatterett og næringspolitikk.

Valgkomiteen mener styre og selskapet vil få stor nytte av hennes omfattende kunnskap og erfaring.

Som styremedlem og nestleder: Anders Lenborg. F. 1969

Anders Lenborg er utdannet jurist og har mer enn 20 års erfaring som advokat. Han er co-founder og CEO i Cloudberry Capital. Anders har bred erfaring som styremedlem og har sittet i kontroll- og valgkomitéer i både børsnoterte og private selskaper.

Valgkomiteen har i samrådet med styrets leder Jostein Sørvoll vurdert Anders Lenborg som en kandidat med stor kjennskap til selskapet, som lett vil kunne sette seg inn i og ta aktivt del i selskapets strategi og utvikling.

Anders Lenborg har fratrådt valgkomiteen under behandling av sitt kandidatur.

Styrets leder og nestleder velges blant styremedlemmene for ett år ad gangen av generalforsamlingen. Valgkomiteen foreslår gjenvalg av Jostein Sørvoll som leder og valg av Anders Lenborg som nestleder i styret.

Etter valgkomiteens forslag vil de aksjonærvalgte styremedlemmene for funksjonsåret 2019/2020 bli:

- | | |
|--------------------------------|----------------|
| - Jostein Sørvoll (styreleder) | valgt til 2021 |
| - Anders Lenborg (nestleder) | valgt til 2021 |
| - Else Bugge Fougner | valgt til 2021 |
| - Jørgen Stenshagen | valgt til 2020 |
| - Randi Helene Rød | valgt til 2020 |
| - Adele Bugge Norman Pran | valgt til 2021 |

I arbeidet med forslag til styresammensetning har valgkomiteen hatt kontakt med selskapets største aksjonærer, videre har valgkomiteen hatt møter med alle styremedlemmer og administrerende direktør og gjennomgått styrets egnevaluering.

Innstilling til vedtak:

i) Fastsettelse av antall styremedlemmer:

Det ble besluttet at styret skal bestå av åtte medlemmer, hvorav seks aksjonærvalgte styremedlemmer og to ansattvalgte styremedlemmer. Det velges ikke varamedlemmer for de aksjonærvalgte styremedlemmer. Det velges 2 varamedlemmer for de ansattvalgte 2 styremedlemmer.

ii) Valg av aksjonærvalgte styremedlemmer:

Jostein Sørvoll, Anders Lenborg, Else Bugge Fougner og Adele Bugge Norman Pran ble valgt som styremedlemmer for 2 år, dvs. frem til våren 2021.

iii) Valg av styrets leder og nestleder:

Jostein Sørvoll ble valgt til styreformann for 1 år, dvs. frem til våren 2020. Anders Lenborg ble valgt til nestleder i styret for 1 år, dvs. frem til våren 2020.

3. Forslag til valgkomitéens sammensetning

Valgkomitéens medlemmer velges for 2 år om gangen. Valgkomitéen har i sitt arbeid tatt innspill fra selskapets tillitsmenn og de største aksjonærene og har lagt vekt på å bevare kontinuiteten i valgkomitéen samt sørge for at aksjonærer blir representert.

Anders Lenborg går ut av valgkomiteen, og valgkomiteen foreslår Arve Ree som et nytt medlem. Arve Ree representerer Awillhelmsen Capital Holdings som er en av de største aksjonærene i Protector og har et langsiktig perspektiv for sin investering i selskapet.

Per Ottar Skaaret er på valg i 2019. Valgkomitéen foreslår at Per Ottar Skaaret blir gjenvalgt som medlem i og leder av valgkomitéen.

Valgkomitéen vil da få følgende sammensetning:

1. Per Ottar Skaaret (leder)	På valg igjen 2021
2. Nils Petter Hollekim	På valg igjen 2020
3. Arve Ree	På valg igjen 2021

Innstilling til vedtak:

i) Valg av valgkomitéens medlemmer:

Per Ottar Skaaret ble valgt som valgkomitéens medlem og leder for 2 år, dvs. frem til våren 2021. Arve Ree ble valgt som valgkomitéens medlem for 2 år, dvs. frem til våren 2021.

4. Forslag til honorarer

Godtgjørelse til styret besluttet av generalforsamlingen.

Valgkomitéen har innhentet informasjon fra børsnoterte og sammenlignbare selskapers godtgjørelse til tillitsvalgte. Det er valgkomiteens siktemål at styregodtgjørelsen skal reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet og at styret skal ha markedsmessig godtgjørelse. Valgkomitéen har også ønske om i stor grad å basere honorarene på møtegodtgjørelse for de av selskapets tillitsmenn som velges av generalforsamlingen. Honorarene ble sist år økt med 5-10% i forbindelse med valg i 2018. Valgkomitéen foreslår på denne bakgrunn uendret godtgjørelsesordning for funksjonsåret 2019/2020. Valgkomitéen oppfordrer alle tillitsvalgte å reinvestere deler av honoraret i Protector-aksjen.

Innstilling til vedtak:

i) Det ble vedtatt følgende godtgjørelser til styret for funksjonsåret 2019/2020:

Styrets leder	NOK 550.000
Styrets nestleder	NOK 340.000
Aksjonærvalgte styremedlemmer	NOK 300.000
Ansattvalgte styremedlemmer	NOK 150.000

ii) Tilleggsgodtgjørelse for revisjonsutvalget:

Leder	NOK 40.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte
Medlem	NOK 25.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte

iii) Tilleggsgodtgjørelse for risikoutvalget:

Leder	NOK 25.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte
Medlem	NOK 15.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte

iv) Tilleggsgodtgjørelse for kompensasjonsutvalget:

Leder	NOK 25.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte
Medlem	NOK 15.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte

v) Det ble vedtatt følgende godtgjørelser til valgkomitéen for funksjonsåret 2019/2020:

Leder	NOK 10.000 + møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte
Medlem	Møtegodtgjørelse NOK 7.500 pr. møte

Oslo, 5. mars 2019


Per Ottar Skaaret


Nils Petter Hollekim


Anders J. Lenborg

Adele Bugge Norman Pran

Østre Holmensvingen 16, 0774 Oslo
Mobile: 97164411 | E-mail: anp@betnik.no
Born: 15 June 1970
Married and 2 children (18 and 15)

EDUCATION

- 1998-1999 Master in accounting and auditing**
Norwegian School of Economics and Business Administration(NHH)
- 1990-1997 Master and Bachelor of law**
University of Oslo
- 1987-1989 International Baccalaureate Diploma**
United World College of the Atlantic, Wales

WORK EXPERIENCE

Board member and Strategic advisor (2017-)

Partner/CFO (Aug 2011-2016)

Herkules Capital

Additions to previous work responsibilities:

- Herkules Investment Committee
- Chairman of Herkules Operational committee
- Implement RI and ESG program for Herkules including all portfolio companies
- Responsible for extracting synergies and competence sharing across all portfolio companies
- Responsible for communication and lobbying towards political parties to ensure a competitive landscape and framework for PE in Norway
- Responsible for the Herkules tax case (won in supreme court, high impact for PE in the Nordics)
- Implementing new reporting platform across all portfolio companies, Herkules Capital and Herkules Funds

CFO/IR (Nov 2004 – Aug 2011)

Herkules Capital

- Building the Finance- and Accounting division
- Responsibilities:
 - Reporting (All funds, portfolio companies, Advisor companies)
 - Compliance and governance
 - IR incl. fundraising
- Fund structure
- Cash management incl. FX and hedging
- Crisis management (portfolio companies- and advisor related)

Senior Associate/Manager(Jan 2001 – Nov 2004)*PWC Transaction Services*

- Project manager
- Group structuring and tax optimisation
- Larger international DD
- Vendor DD
- Investigation assignments(corruption and fraud)

Associate(Nov 1999 – Dec 2000)*PWC Transaction Services*

- Financial DD

Trainee(1993-1998)*Lawfirm Hjort*

- Assist in preparing for court cases
- Legal assessments

BOARD POSITIONS

- ABG Sundal Collier «Women for Finance» foundation (2018-)
- XXL ASA(2018-)
- Zalaris ASA(2018-)
- B2 Holding ASA(2018-)
- Mesta AS (2017-)
- ABG Sundal Collier ASA (2017-)
- Løvenskiold Fossum (2015-)
- Herkules portfolio companies(2006-2017)
- Herkules Funds(2013-2017)
- Herkules advisory companies (2011 – 2017)
- NVCA(Norwegian Venture Capital Association) (2007-2011)
- Forskningsrådets FORNY program (2005-2007)

OTHER EXPERIENCE

- Raised 3(4) Funds for Herkules Capital, in total ~NOK 13 bn
- Negotiated and prepared all documents and agreements with LPs
- Author of different industry articles
- Speaker in International PE conferences
- Athlete on the Norwegian national sailing team(1986 - 1992)
- Athlete on Olympiatoppen(1989 – 1992)
- International top positions in sailing

OTHER EDUCATION

- Google Digital Board Initiative 2019
- E&Y Audit Committee Forum 2019
- Courses in economics and mathematics(1995), Harvard University
- Courses in Economics, business and statistics(1998), NHH

BIO



Anders Lenborg

CEO and Partner

+47 934 13 130

al@cloudberrypartners.com

www.cloudberrypartners.com

Anders is Co-founder and CEO of Cloudberry Capital. He specializes in acquisitions, commercial contracts and regulatory issues related to the energy sector.

He has more than 20 years' experience as a lawyer, last as Partner and Head of Energy Sector Group at DLA Piper Norway. Previously, he worked for several large law firms in Norway.

Anders has worked with large investments within wind-, hydro- and district heating projects. He has also been involved in interconnector projects and other energy related infrastructure projects in Europe and Norway. He has worked for Credit Suisse Energy Infrastructure Partners, Tesla, National Grid, General Electric, Falck Renewables, OX2 Wind and Fontavis among others.

KEY INFO

Education

- King's College, London, Postgraduate Diploma Law
- University of Oslo, Law
- Officer School (BSIS)

Languages

- English
- Norwegian
- German

EXPERIENCE

Anders has considerable experience with various types of transactions within the renewable energy sector, especially in power generation and distribution. He has comprehensive experience with regulatory issues for operating plants as well as development projects. Furthermore, Anders has been involved in negotiations and has established a number of agreements related to the renewable industry, such as EPC, PPA and EPA, water rights- and ground lease agreements, MSA and O&M agreements.

Anders has experience from several directorships, control committees and election committees in both listed and private companies.

AREAS OF EXPERTISE

- Renewable energy
- Corporate/ M&A
- Commercial contracts

WORK EXPERIENCE

2017 – Co-founder and CEO, Cloudberry Capital

2014 – 2017 Partner and Head of Energy Sector Group, DLA Piper Norway

2007 – 2014 Partner and Head of Trade & Industry, Torkildsen & Co.
2000 – 2007 Lawyer, Simonsen Vogt Wiik
1997 – 2000 First Officer, NPO

MEMBERSHIPS

- Norwegian Bar Association
- NORWEA

PUBLICATIONS

Several articles in renewable energy journals and lectures at various energy conferences.