

Valgkomitéens innstilling til generalforsamlingen i Protector Forsikring ASA 2. april 2020

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 foreslo i 2019 å øke antall aksjonærvalgte styremedlemmer fra 5 til 6, og foreslår nå i denne innstilling en reduksjon tilbake til 5 aksjonærvalgte styremedlemmer.

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 underutvalg, dvs. revisjonsutvalget, risikoutvalget og kompensasjonsutvalget. Valgkomitéen ønsker å bevare kontinuiteten i styret, men samtidig gi plass til nye representanter.

Valgkomiteen mener at med sitt forslag vil selskapet få et velfungerende kollegium med bred faglig bakgrunn og med god forankring hos selskapets større aksjonærer.

Av styrets aksjonærvalgte medlemmer er:

- | | |
|--------------------------------|----------------|
| - 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 Røed | valgt til 2020 |
| - Adele Bugge Norman Pran | valgt til 2021 |

Adele Bugge Norman Pran ønsker å gå ut av styret. Anders Lenborg og Jørgen Stenshagen ønsker å fratre fra styret for å gi plass til nye medlemmer.

Det aksjonærvalgte styremedlemmet Randi Helene Røed har sagt seg villig til å fortsette i styret. Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Randi Helene Røed for nye 2 år.

Valgkomiteén innstiller følgende nye medlemmer til styret i Protector Forsikring:

Som styremedlem: Kjetil Garstad.

Kjetil Garstad er utdannet siviløkonom (Norges Handelshøyskolen). Han har lang erfaring som finansanalytiker og arbeider i dag som forvalter i Stenshagen Invest. I tillegg har han erfaring som styremedlem i selskaper notert på Oslo Børs.

Som styremedlem og styrets nestleder: Arve Ree.

Arve Ree er utdannet sivilingeniør (Norges Naturvitenskapelige Universitet). Han har lang erfaring innen finans (analyse og forvaltning). I dag leder han Awilhelmsen Capital Holdings og har flere styreverv.

Arve Ree har fratrådt valgkomiteén under behandling av sitt kandidatur.

Styrets leder og nestleder velges blant styremedlemmene for ett år ad gangen av generalforsamlingen. Valgkomiteén foreslår gjenvalg av Jostein Sørvoll som leder og valg av Arve Ree som nestleder i styret.

Etter valgkomiteéns forslag vil de aksjonærvalgte styremedlemmene for funksjonsåret 2020/2021 bli:

- | | |
|--------------------------------|----------------|
| - Jostein Sørvoll (styreleder) | valgt til 2021 |
| - Arve Ree (nestleder) | valgt til 2022 |
| - Else Bugge Fougner | valgt til 2021 |
| - Kjetil Garstad | valgt til 2022 |
| - Randi Helene Røed | valgt til 2022 |

I arbeidet med forslag til styresammensetning har valgkomiteén hatt kontakt med selskapets største aksjonærer, videre har valgkomiteén 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 syv medlemmer, hvorav fem 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:

Randi Helene Røed, Kjetil Garstad og Arve Ree ble valgt som styremedlemmer for 2 år, dvs. frem til våren 2022.

iii) Valg av styrets leder og nestleder:

Jostein Sørvoll ble valgt til styrets leder for 1 år, dvs. frem til våren 2021. Arve Ree ble valgt til styrets nestleder for 1 år, dvs. frem til våren 2021.

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.

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

Nils Petter Hollekim går ut av valgkomiteen, og som nytt medlem foreslås Vegard Søråunet. Vegard Søråunet er investeringsdirektør i ODIN forvaltning.

Per Ottar Skaaret er på valg i 2021.

Valgkomitéen vil da få følgende sammensetning:

1. Per Ottar Skaaret (leder)	På valg igjen 2021
2. Vegard Søråunet	På valg igjen 2022
3. Andreas Mørk	På valg igjen 2022

Innstilling til vedtak:

i) Valg av valgkomitéens medlemmer:

Vegard Søråunet og Andreas Mørk ble valgt som medlemmer i valgkomitéen for 2 år, dvs. frem til våren 2022.

4. Forslag til honorarer

Godtgjørelse til styret beslutes av generalforsamlingen.

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. Siste revidering av honorarer skjedde i forbindelse med valget i 2018 hvor honorarene økte med 5-10%. Valgkomitéen foreslår uendret godtgjørelsesordning for funksjonsåret 2020/2021. 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 2020/2021:

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

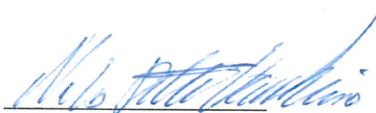
v) Det ble vedtatt følgende godtgjørelser til valgkomitéen for funksjonsåret 2020/2021:

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

Oslo, 10. mars 2020



Per Ottar Skaaret



Nils Petter Hollekim



Arve Ree

KJETIL GARSTAD

+47 4004 3155

Kjetil.garstad@gmail.com

Stenshagen Invest, forvalter, 2014–

B2 Holding, Styremedlem, 2014-2016, 2018–

Norwegian Finans Holding, Styremedlem, 2019–

Arctic Securities, Oil services analytiker, 2007-2013

SEB Enskilda, Oil services analytiker, London og Oslo, 2004-2007

UBS Warburg, Corporate Finance, London, 2001-2004

Norges Handelshøyskole, Siviløkonom, 1998-2001

ARVE REE

MADSERUD ALLE 19, 0274 OSLO, NORWAY
PHONE: (+47)92200365 E-MAIL: ARVE@REEIR.COM

WORK EXPERIENCE

August 2015 - Present, Awilhelmsen Capital Holdings AS, Oslo

Managing Director for an investment company owned by the Awilhelmsen group

February 2008 – September 2014, Ferd AS, Oslo

Head of Ferd Special Investments

September 2005 – February 2008, De Putron Fund Management, London

Portfolio Manager in Capital Structure Arbitrage

January – June 2003, July 2004 – August 2005, JPMorgan, London

Analyst in the Structured Products Group

June – December 2002, Société Générale, London

Analyst (stage) in Acquisition Finance

August 1997 - July 1998, The Royal Norwegian Navy, Tromsø

Military service as a navigator on a missile torpedo vessel

CURRENT BOARD POSITIONS

Indico Systems AS, Chairman of the Board – Digital Evidence Recording software company

Dips ASA, Board Member – Electronic Health Record software company

Cambi ASA, Board Member – Company providing Thermal Hydrolysis Solutions for organic waste

Linstow AS, Board Member – Real Estate company owned by the Awilhelmsen group

Personal and family owned investment companies

EDUCATIONAL BACKGROUND

August 2003 – July 2004, The Norwegian University of Science and Technology, Trondheim

August 1998 – June 2001,

Master of Science in Industrial Economics and Technology Management (Industriell Økonomi)

- Master thesis on Capital Structure Arbitrage
- Technology specialization in Computer Engineering and Intelligent Networks

August 2001 – June 2002, Ecole des Hautes Etudes Commerciales, Paris

Master of Science studies with specialization in Finance

June - August 2001, Cornell University, New York

Summer MBA programme

September 1997 - June 1998, Université des Sciences Sociales de Toulouse, Toulouse

Economics studies