

**PROTOKOLL  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2018  
STOREBRAND ASA**

Ordinær generalforsamling i Storebrand ASA ble avholdt 11. april 2018 kl.16.30 i Storebrand ASA sitt hovedkontor i Professor Kohts vei 9 på Lysaker i Bærum kommune.

**1. Åpning av generalforsamlingen ved advokat Stig Berge, og fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger**

Generalforsamlingen ble åpnet av advokat Stig Berge som var utpekt til å åpne møtet av foretakets styre, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd.

Stig Berge ønsket velkommen, og opptok fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger.

Oversikt over aksjonærer som deltok personlig eller ved bruk av forhåndsstemme eller ved fullmektig med og uten stemmeinstruks, er inntatt som *bilag nr. 1* til protokollen.

Oversikt som viser stemmeresultatene ved de enkelte poster i agendaen er inntatt som *bilag nr. 2* til protokollen.

**2. Valg av møteleder**

Etter forslag fra selskapets styre ble advokat Stig Berge valgt som møteleder, jf. allmennaksjeloven § 5-12 tredje ledd.

**3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Innkalling og dagsorden ble godkjent. Møteleder erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**4. Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder**

Til å undertegne protokollen sammen med møteleder ble valgt:

1. Joakim Gjersøe
2. Wenche Martinussen

**MINUTES  
2018 ANNUAL GENERAL MEETING  
OF STOREBRAND ASA**

The Annual General Meeting of Storebrand ASA was held on 11 April 2018 at 16:30 at the head office of Storebrand ASA, Professor Kohts vei 9, Lysaker in Bærum Municipality.

**1. Opening of the General Meeting by Attorney Stig Berge and presentation of the list of shareholders and proxies present**

The General Meeting was opened by Attorney Stig Berge, who was appointed to open the meeting by the Company's Board of Directors, cf. Section 5-12, first paragraph of the Norwegian Public Limited Companies Act.

Stig Berge welcomed everyone, and made a record of the shareholders and proxies in attendance.

A list of shareholders who attended in person or participated by voting in advance or proxy, with or without voting instructions, has been attached as *Appendix 1* to the minutes.

A list showing the voting results for the individual items on the agenda has been attached as *Appendix 2* to the minutes.

**2. Election of the Meeting Chairman**

As set out by proposal from the Company's Board of Directors, Attorney Stig Berge was elected as the Meeting Chairman, cf. Section 5-12, third paragraph of the Norwegian Public Limited Companies Act.

**3. Approval of the meeting notice and agenda for the meeting**

The notice and agenda were approved. The Meeting Chairman declared the General Meeting to be legally constituted.

**4. Election of two persons to sign the minutes together with the Meeting Chairman**

The following were elected to sign the minutes together with the Meeting Chairman:

1. Joakim Gjersøe
2. Wenche Martinussen

## 5. Orientering om virksomheten

Konsernsjef Odd Arild Grefstad redegjorde for utvikling og status i Storebrand-konsernets virksomhet i 2017.

### Vedtak:

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering.

## 6. Redegjørelse for årsoppgjøret 2017 samt godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, med styrets forslag til disponering av årsresultatet, herunder utdeling av utbytte

Møteleder informerte om at styrets forslag til selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning for 2017, herunder forslaget til disponering av årsresultatet for Storebrand ASA, var gjort tilgjengelig på selskapets internettsider, sammen med revisjonsberetningen.

CFO Lars Aa. Løddesøl, gjennomgikk hovedtrekkene og nøkkeltallene i årsregnskapet for 2017.

Styreleder Didrik Munch redegjorde for styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand ASA, herunder forslaget om at det utdeles et utbytte på kr 2,50 pr. aksje for 2017.

Selskapets revisor, Deloitte AS, ved statsautorisert revisor Henrik Woxholt, refererte revisjonsberetningen for 2017, datert 6. februar 2018.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende

### Vedtak:

Styrets fremlagte forslag til selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning for 2017, herunder forslaget til disponering av årsresultatet for Storebrand ASA godkjennes som Storebrand ASAs selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning for 2017.

Det utdeles et utbytte på kr 2,50 pr. aksje for 2017, unntatt for selskapets beholdning av egne aksjer. Ex. utbyttedato er 12. april 2018.

## 5. Briefing on the operations and activities

CEO Odd Arild Grefstad provided a briefing on the development and status of the Storebrand Group's business in 2017.

### Resolution:

The report was taken into consideration by the General Meeting.

## 6. Presentation and approval of the 2017 Annual Report and Financial Statements, including the Board of Directors' proposal regarding the allocation of the profit for the year, as well as the distribution of a dividend

The Meeting Chairman advised that the Board of Directors' proposed parent company and consolidated annual financial statements and directors' report for 2017, including the proposal for the allocation of the profit for the year for Storebrand ASA, were published on the company's website, together with the auditor's report.

CFO Lars Aa. Løddesøl reviewed the main features and key figures in the 2017 financial statements.

Board Chairman Didrik Munch reported on the Board's proposal for the allocation of the profit of Storebrand ASA for the year, including the proposal that a dividend of NOK 2.50 per share be paid for 2017.

The Company's auditor, Deloitte AS, represented by licensed auditor Henrik Woxholt, reviewed the auditor's report for 2017, dated 6 February 2018.

In accordance with the Board's proposal, the General Meeting adopted the following

### Resolution:

The financial statements of the parent company, consolidated financial statements and report of the Board of Directors for 2017, including the proposed allocation of the profit of Storebrand ASA for the year, as presented by the Board of Directors, shall be approved as Storebrand ASA's parent company financial statements, consolidated financial statements and report of the Board of Directors for 2017.

A dividend of NOK 2,50 per share shall be distributed for 2017, excluding the Company's treasury shares. Ex dividend date is 12 April 2018.

## 7. Styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse (foretaksstyring)

Styreleder Didrik Munch redegjorde for saken. Det ble vist til styrets redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b, som er inkludert i styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse etter "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" (NUES). Redegjørelsen er i sin helhet inntatt i årsrapporten for 2017.

### Vedtak:

Generalforsamlingen behandlet styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering.

## 8. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styreleder Didrik Munch redegjorde for saken. Det ble vist til styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, vedtatt av styret i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a.

Generalforsamlingen fattet, etter separat avstemming over styreerklæringens veiledende og bindende retningslinjer, følgende

### Vedtak:

1. Generalforsamlingen ga i en rådgivende avstemming sin tilslutning til selskapets veiledende retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2018.

2. Generalforsamlingen godkjente de bindende retningslinjene som gjelder ytelser som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16a første ledd tredje punktum nr. 3, herunder konsernets langtidsinsentivordning for ledende ansatte.

## 9. Fullmakt til styret til selskapets erverv av egne aksjer

Styreleder Didrik Munch redegjorde for forslaget om fullmakt fra generalforsamlingen til styret til å erverve egne aksjer i Storebrand ASA.

## 7. Board of Directors' corporate governance statement

Board Chairman Didrik Munch reported on the matter. Reference was made to the Corporate Governance Report pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act, which is included in the Board of Directors' Corporate Governance Report pursuant to the "Norwegian Code of Practice for Corporate Governance" (NUES). This report has been fully incorporated in the Annual Report for 2017.

### Resolution:

The General Meeting reviewed the Board of Directors' corporate governance statement.

The report was taken into consideration by the General Meeting.

## 8. Board of Directors' statement on the fixing of salaries and other remuneration to executive personnel

Board Chairman Didrik Munch reported on the matter. Reference was made to the Board's statement on the fixing of salaries and other remuneration to executive personnel, adopted by the Board of Directors pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act.

After a separate vote on the indicative and binding guidelines in the Board of Directors' statement, the General Meeting thereafter adopted the following

### Resolution:

1. In an advisory vote, the General Meeting approved the Company's indicative guidelines for salaries and other remuneration to executive personnel for the financial year 2018.

2. The General Meeting adopted the binding guidelines that concern payments as mentioned in Section 6-16 a, first paragraph, third sentence (3) of the Norwegian Public Limited Companies Act, including the Group's long-term incentive scheme for senior executives.

## 9. Authorisation of the Board of Directors to acquire treasury shares

Board Chairman Didrik Munch reported on the proposal to grant the Board of Directors authority to acquire treasury shares in Storebrand ASA.

Styreleder opplyste at Storebrand ASA ønsker å ha tilgjengelig ulike verktøy i arbeidet med å opprettholde en optimal kapitalstruktur i selskapet og konsernet. Tilbakekjøp av egne aksjer kan være et verktøy for tildeling av overskuddskapital til aksjonærene i tillegg til utbytte. Videre selger Storebrand ASA hvert år aksjer til ansatte fra selskapets egen beholdning i forbindelse med aksjekjøpsprogram og langtidsinsentivordninger for ansatte i konsernet.

Det er på denne bakgrunn hensiktsmessig at styret gis fullmakt til å kjøpe aksjer i markedet for å dekke nevnte og eventuelle andre behov.

#### **Vedtak:**

Generalforsamlingen i Storebrand ASA gir, med hjemmel i allmennaksjeloven § 9-4, styret fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Storebrand ASA med samlet pålydende inntil NOK 233 906 991, likevel slik at samlet beholdning av egne aksjer til enhver tid ikke skal overstige 10 % av aksjekapitalen. Det laveste og høyeste beløp som kan betales pr. aksje skal være henholdsvis NOK 5 og NOK 120. Styret i Storebrand ASA står fritt til å erverve og selge aksjer på den måten styret finner hensiktsmessig, dog slik at alminnelige likebehandlingsprinsipper av aksjonærene må etterleves. Aksjer ervervet etter fullmakten kan også benyttes til oppfyllelse av aksjekjøpsprogram og insentivordninger for ansatte i konsernet. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling våren 2019, men senest til 30. juni 2019.

#### **10. Fullmakt til styret til forhøyelse av selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer**

Styreleder Didrik Munch redegjorde for forslaget om fullmakt fra generalforsamlingen til styret til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegning av aksjer i Storebrand ASA.

Styreleder opplyste at Storebrand ASA ønsker å ha tilgjengelig ulike verktøy i arbeidet med å videreutvikle selskapets og konsernets satsingsområder ved erverv av virksomhet mot vederlag i nytegnede aksjer samt å opprettholde en optimal kapitalstruktur i selskapet og konsernet.

The Board Chairman advised that Storebrand ASA wants to have various tools at its disposal that it can use to maintain an optimal capital structure for the company and Group. The buyback of treasury shares may be a tool for the distribution of surplus capital to shareholders in addition to dividends. Storebrand ASA also sells shares from the company's own holdings to its employees every year in connection with the share purchase programme and long-term incentive schemes for employees in the Group.

Accordingly, it is appropriate to authorise the Board of Directors to buy shares in the market to cover the aforementioned needs or any other needs.

#### **Resolution:**

The General Meeting of Storebrand ASA grants, pursuant to Section 9-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors authority to allow the Company to acquire shares in Storebrand ASA for a total nominal value not exceeding NOK 233,906,991, but nonetheless such that the total holdings of treasury shares do not exceed 10 per cent of the share capital at any given time. The maximum and minimum amount that may be paid per share is NOK 5 and NOK 120, respectively. The Board of Directors of Storebrand ASA is free to acquire and sell shares in the manner the Board of Directors deems appropriate, although the manner chosen must abide by the general principle that shareholders shall be treated equally. Shares acquired pursuant to this authorisation can also be used for the fulfilment of the share purchase programme and incentives schemes for employees in the Group. This authorisation is valid until the next Annual General Meeting in the spring of 2019, however, no later than 30 June 2019

#### **10. Authorisation of the Board of Directors to increase share capital by issuing new shares**

Board Chairman Didrik Munch reported on the proposal to grant the Board of Directors authority to increase share capital by issuing new shares in Storebrand ASA.

The Board Chairman advised that Storebrand ASA wants to have various tools at its disposal to develop the Group's focus areas by acquiring new businesses in consideration for new shares and to maintain an optimal capital structure for the company and Group.

**Vedtak:**

Generalforsamlingen i Storebrand ASA gir, med hjemmel i allmennaksjeloven § 10-14, styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegning av aksjer med samlet pålydende inntil NOK 233 906 991. Fullmakten kan benyttes til å videreutvikle konsernets satsingsområder ved erverv av ny virksomhet mot vederlag i nytegnede aksjer, eller ved for øvrig å forhøye aksjekapitalen. Fullmakten kan benyttes ved en eller flere emisjoner. Styret kan beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4. Styret kan beslutte at aksjeinnskudd skal være med andre eiendeler enn penger etter allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten gjelder også beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling våren 2019, men senest til 30. juni 2019.

**11. Valg av medlemmer til styret, herunder valg av styrets leder**

Leder av valgkomiteen, Per Otto Dyb, redegjorde for valgkomiteens arbeid og for de utsendte innstillinger til generalforsamlingens valg av styremedlemmer, herunder til valg av styreleder. Han opplyste at samtlige av de foreslåtte kandidater på forespørsel har sagt seg villige til å motta vervet.

Komiteen foreslår at styrets nåværende størrelse med 7 aksjonærvalgte (og 3 ansattevalgte) medlemmer reduseres til 6 aksjonærvalgte (men fortsatt med 3 ansattevalgte) medlemmer for valgperioden 2018-2019.

**Vedtak:**

Didrik Munch, Laila S. Dahlen, Jan Chr. Opsahl, Karin Bing Orgland, Liv Sandbæk og Martin Skancke velges som medlemmer av styret i Storebrand ASA, alle for en periode på 1 - ett - år.

Didrik Munch velges som styrets leder for en periode på 1 – ett – år.

Styret i Storebrand ASA har etter valgene følgende aksjonærvalgte medlemmer:

**Resolution:**

The General Meeting of Storebrand ASA grants, pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors authority to increase the share capital by issuing new shares with a maximum total nominal value of NOK 233,906,991. This authorisation may be used to develop the Group's focus areas by the acquisition of new businesses in consideration for new shares or increasing the share capital by other means. The authorisation may be used for one or more new issues. The Board of Directors may decide to waive the shareholders' preferential rights to subscribe to shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act. The Board of Directors may decide that share deposits shall be made in assets other than cash pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act. The authorisation is also valid with regard to a decision to merge pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act. This authorisation is valid until the next Annual General Meeting in the spring of 2019, however, no later than 30 June 2019.

**11. Election of members to the Board of Directors, including election of the Board Chairman**

The Chairman of the Nomination Committee Per Otto Dyb reported on the Nomination Committee's work, and the nominations submitted to the General Meeting for the election of board members, including election of the Board Chairman. He reported that all of the proposed candidates have been asked and have confirmed that they are willing to accept such a position.

The Committee proposes a reduction of the current size of the Board of Directors with seven shareholder-elected (and three employee-elected) members to six shareholder-elected (but still three employee-elected) members for the 2018-2019 election period.

**Resolution:**

Didrik Munch, Laila S. Dahlen, Jan Chr. Opsahl, Karin Bing Orgland, Liv Sandbæk and Martin Skancke are elected as members of the Board of Directors of Storebrand ASA, all for a term of one (1) year.

Didrik Munch is elected as the Board Chairman for a term of one (1) year.

After the elections, the Board of Directors of Storebrand ASA has the following shareholder-elected members:

Didrik Munch	styreleder
Laila S. Dahlen	medlem
Jan Chr. Opsahl	medlem
Karin Bing Orgland	medlem
Liv Sandbæk	medlem
Martin Skancke	medlem

## 12. Valg av medlemmer til valgkomiteen, herunder valg av valgkomiteens leder

Leder av valgkomiteen, Per Otto Dyb, redegjorde for valgkomiteens arbeid og for de utsendte innstillinger til generalforsamlingens valg av medlemmer til valgkomiteen, herunder til valg av valgkomiteens leder. Han opplyste at samtlige kandidater er blitt forespurt og har sagt seg villige til å motta vervet.

### Vedtak:

Per Otto Dyb, Leiv Askvig, Nils Halvard Bastiansen og Margareth Øvrums velges som medlemmer av valgkomiteen, alle for en periode på 1 - ett – år.

Per Otto Dyb velges som leder av valgkomiteen for en periode på 1 – ett – år.

Valgkomiteen har etter valgene følgende aksjonærvalgte sammensetning:

Per Otto Dyb	leder
Leiv Askvig	medlem
Nils Halvard Bastiansen	medlem
Margareth Øvrums	medlem

## 13. Godtgjørelse til styret og styreutvalgene samt til valgkomiteen

Valgkomiteens leder, Per Otto Dyb, redegjorde for valgkomiteens utsendte innstillinger til godtgjørelser til medlemmene av styret, styreutvalgene og valgkomiteen.

### Vedtak:

Styrets årlige godtgjørelse fastsettes til:

Didrik Munch	Chairman
Laila S. Dahlen	member
Jan Chr. Opsahl	member
Karin Bing Orgland	member
Liv Sandbæk	member
Martin Skancke	member

## 12. Election of members to the Nomination Committee, including election of the Committee Chairman

The Chairman of the Nomination Committee Per Otto Dyb reported on the Nomination Committee's work, and the nominations submitted to the General Meeting for the election of members to the Nomination Committee, including election of the Committee Chairman. He reported that all of the candidates have been asked and have confirmed that they are willing to accept such a position.

### Resolution:

Per Otto Dyb, Leiv Askvig, Nils Halvard Bastiansen and Margareth Øvrums are elected as members of the Nomination Committee, all for a term of one (1) year.

Per Otto Dyb is elected as Chairman of the Nomination Committee for a term of one (1) year.

After the elections, the Nomination Committee has the following shareholder-elected members:

Per Otto Dyb	Chairman
Leiv Askvig	member
Nils Halvard Bastiansen	member
Margareth Øvrums	member

## 13. Remuneration of the Board of Directors, Board Committees and the Nomination Committee

The Chairman of the Nomination Committee Per Otto Dyb reported on the recommendations made by the Nomination Committee regarding remuneration of members of the Board of Directors, Board Committees and Nomination Committee.

### Resolution:

The annual remuneration for the Board of Directors shall be set at:

Leder	kr 652 500	Chairman	NOK 652,500
Medlemmer	kr 334 900	Members	NOK 334,900
Utenlandstillegg	kr 68 600	Foreign supplement	NOK 68,600

Styrets risikoutvalgs årlige godtgjørelse fastsettes til: The annual remuneration for the Board's Risk Committee shall be set at:

Leder	kr 152 000	Chairman	NOK 152,000
Medlemmer	kr 102 400	Members	NOK 102,400

Styrets revisjonsutvalgs årlige godtgjørelse fastsettes til: The annual remuneration for the Board's Audit Committee shall be set at:

Leder	kr 152 000	Chairman	NOK 152,000
Medlemmer	kr 102 400	Members	NOK 102,400

Styrets kompensasjonsutvalgs godtgjørelse fastsettes til: The remuneration for the Board's Compensation Committee shall be set at:

Leder	kr 10 100 pr. møte	Chairman	NOK 10,100 per meeting
Medlemmer	kr 7 900 pr. møte	Members	NOK 7,900 per meeting

Valgkomiteens godtgjørelse fastsettes til: The remuneration for the Nomination Committee shall be set at:

Leder	kr 10 100 pr. møte	Chairman	NOK 10,100 per meeting
Medlemmer	kr 7 900 pr. møte	Members	NOK 7,900 per meeting

Honorar(er) for verv i ett eller flere av styreutvalgene kommer i tillegg til styrehonoraret. Fee(s) for being on one or more of the Board Committees is in addition to the directors' fees.

Honorarene er fastsatt brutto før skatt, og gjelder med virkning fra og med 1. mai 2018. The fees are gross before tax, and they apply effective 1 May 2018.

#### 14. Godkjenning av revisors godtgjørelse, herunder styrets orientering om fordelingen av godtgjørelse på revisjon og andre tjenester

Styreleder Didrik Munch redegjorde for revisors samlede godtgjørelse for revisjon av årsregnskapet, honorar for andre attestasjonstjenester og skatterådgivning samt honorar for andre tjenester ut over revisjonen av Storebrand ASA og Storebrand-konsernet for 2017.

Generalforsamlingen tiltrådte styrets forslag om godkjenning av revisors godtgjørelse, herunder fordelingen av godtgjørelsen mellom revisjon og andre tjenester, og fattet følgende

#### 14. Approval of the auditor's remuneration, including the Board of Director's disclosure of the distribution of remuneration between auditing and other services

Board Chairman Didrik Munch reported on the auditor's total fees for auditing the annual financial statements, fees for other assurance services and tax advice, as well as fees for services beyond the auditing of Storebrand ASA and the Storebrand Group for 2017.

The General Meeting approved the Board of Directors' proposal for approval of the auditor's remuneration, including the distribution of remuneration between auditing and other services, and adopted the following

**Vedtak:**

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på kr 730 000 for arbeidet med revisjonen av Storebrand ASA for 2017.

**15. Valg av ny revisor**

Styreleder Didrik Munch og leder av revisjonsutvalget, Karin Bing Orgland, orienterte og redegjorde for revisjonsutvalgets uttalelse til styret i anledning valg av ny revisor.

**Vedtak:**

Generalforsamlingen valgte PriceWaterhouseCoopers AS som ny revisor for Storebrand ASA med virkning fra og med regnskapsåret 2018.

**16. Avslutning av generalforsamlingen**

Det var ikke flere saker til behandling.

Møtelederen takket aksjonærene for fremmøtet, og møtet ble hevet kl. 17.40.

**Resolution:**

The auditor's remuneration for work with the auditing of Storebrand ASA for 2017 shall be set at NOK 730,000.

**15. Election of a new auditor**

Board Chairman Didrik Munch and Chair of the Audit Committee, Karin Bing Orgland, reported on the matter and gave an account for the Audit Committee's statement to the Board of Directors in connection with the election of a new auditor.

**Resolution:**

The General Meeting elected PriceWaterhouseCoopers AS the new auditor of Storebrand ASA with effect from the 2018 financial year.

**16. Closing of the General Meeting**

There was no other business for discussion on the agenda.

The Meeting Chairman thanked the shareholders for coming, and the meeting was adjourned at 17.40.

\*\*\*

Lysaker, 11. april 2018 / 11 April 2018



Stig Berge



Joakim Gjersøe



Wenche Martinussen