

# Generalforsamling i Storebrand ASA



11. april  
**2018**

Storebrand celebrated 250 years in 2017

## 5. Orientering om virksomheten

11.04.2018  
Odd Arild Grefstad  
CEO



# Storebrand Group – an integrated financial services group



## Life and pensions

- 40k corporate customers
- 1.9m individual customers
- NOK 432bn of reserves of which approx. 40% Unit Linked



## Asset management

- NOK 721bn in AuM of which 34% external assets
- 100% of investments assessed by sustainability criteria



## Insurance

- Health, P&C and group life insurance
- NOK 4.5bn in portfolio premiums

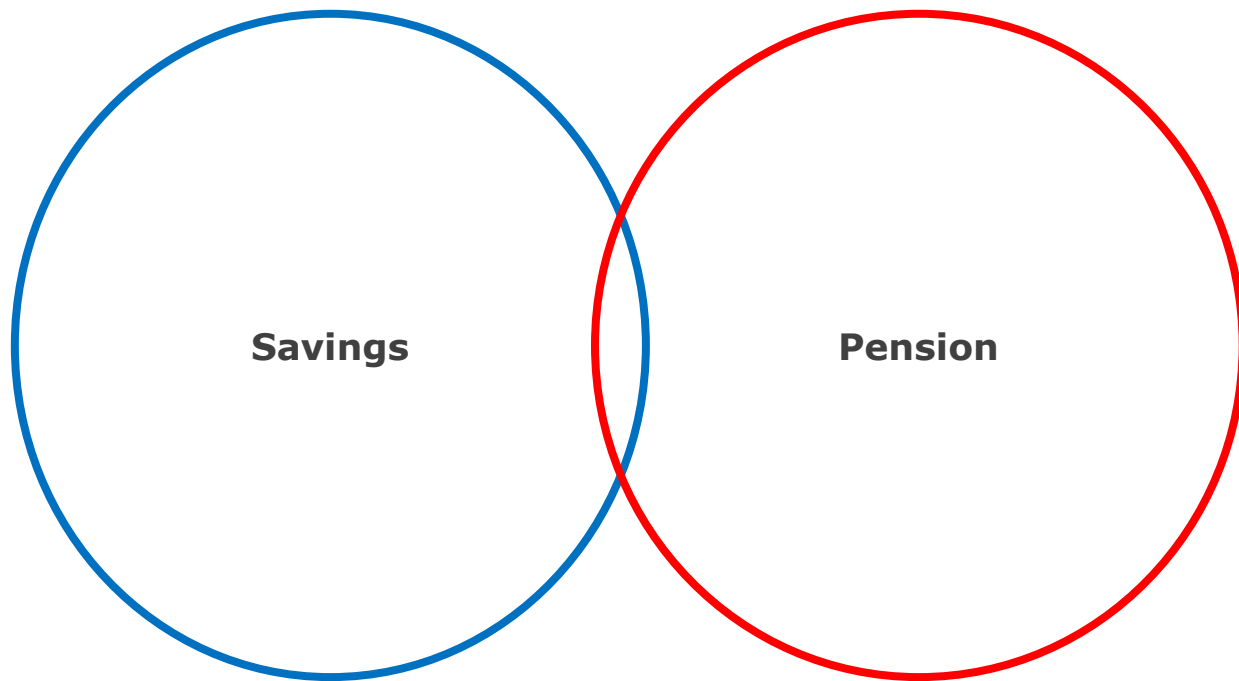


## Retail bank

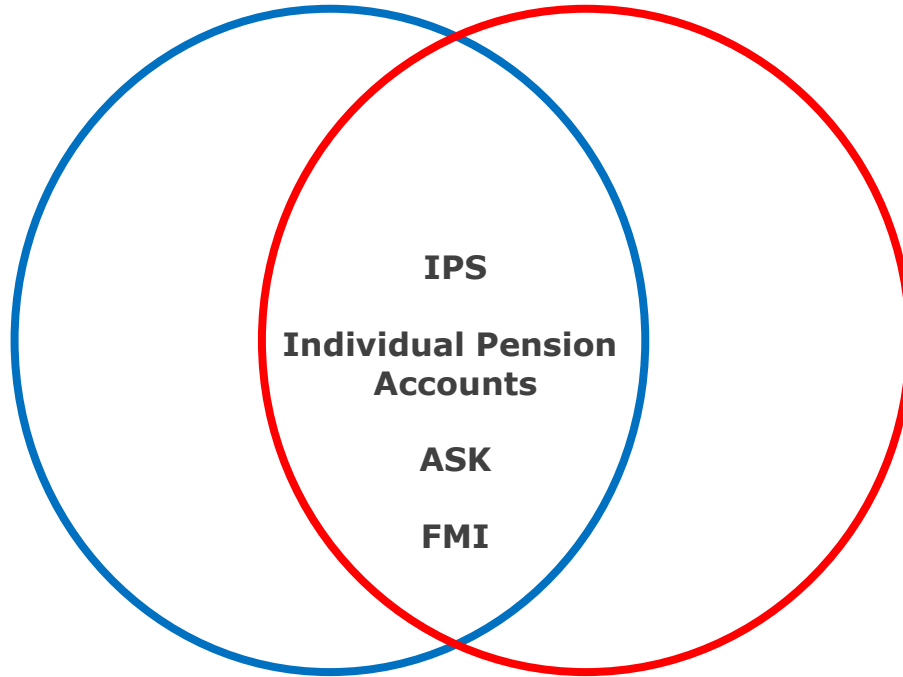
- Direct retail bank
- NOK 42bn of net lending



# The pension and savings markets are increasingly one market



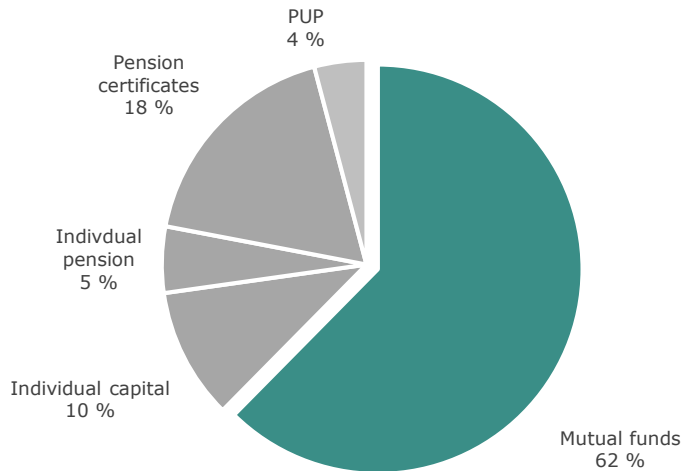
# New customer solutions speed up this process



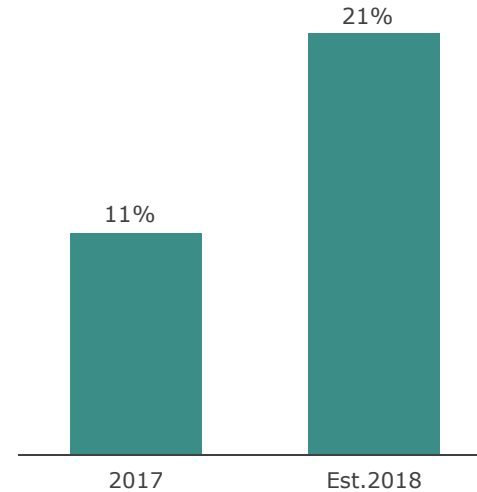
*IPS: Individual Pension Savings with tax benefit, ASK: Stock Savings Account  
FMI: Paid up policies with investment choice*

# Positioned to capture growth in market for individual savings

**Market for long term individual savings**  
NOK 380bn 2017

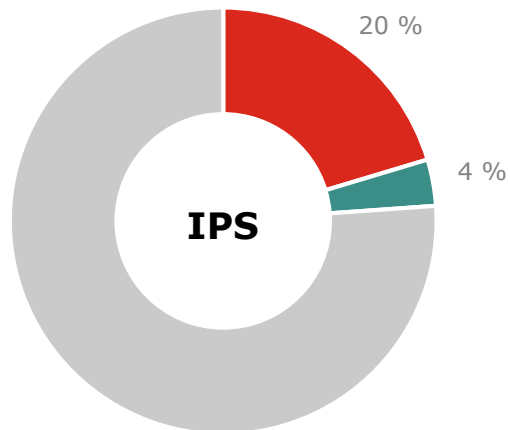


**Market share pre and post SKAGEN + Silver**



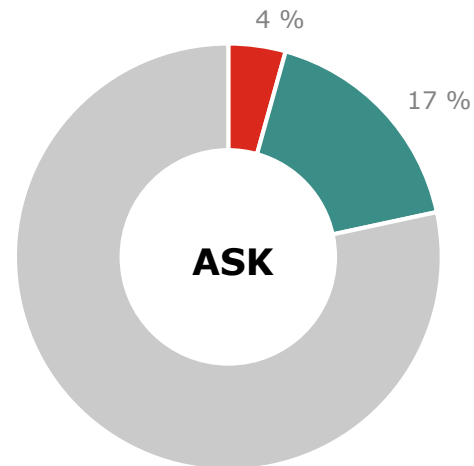
# Strengthened market position within private savings with launch of new products IPS and ASK

**Individual Pension Savings (IPS)**  
**#1 with 24 % market share<sup>1</sup>**



■ Storebrand Life ■ Skagen ■ Others

**Aksjesparekonto (ASK)**  
**#2 with 22 % market share<sup>2</sup>**



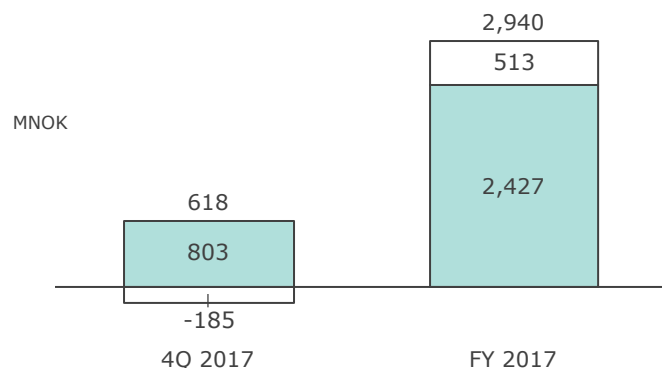
■ Storebrand AM ■ Skagen ■ Others

<sup>1</sup> Est. based on AUM 31.12.2017. Source: "Kjempesuksess for ny IPS-ordning", 18.01.2018, Finans Norge and "Solgte bare halvparten så mye IP S som ventet", 03.01.2017, Finansavisen.

<sup>2</sup> Based on AUM 31.12.2017. Limited to mutual funds. Source: "Ny statistikk: 52 milliarder fondskroner på aksjesparekonto", 24.01.2017, Verdipapirfondenes forening.

# Highlights 2017

## Group result<sup>1</sup>



□ Financial items and risk result life  
■ Operating profit



**20%** Unit Linked growth<sup>2</sup>



**25%** AuM growth Asset Management<sup>2</sup>



**172%** Solvency II ratio<sup>3</sup>



**2** major acquisitions



SILVER



**NOK 2.5** dividend and new dividend policy

<sup>1</sup> Result before amortisation and write-downs.  
<sup>2</sup> Growth figures are from YTD 2016 to YTD 2017.  
<sup>3</sup> Including transitional rules.



# Our strategy

1

## Manage the guaranteed balance sheet

*>150% SII margin*

- **Cost reductions** through automation and outsourcing
- Manage for future **capital release** and increased **dividend capacity**

2

## Continued growth in Savings and Insurance

*Capital-light and profitable growth*

- Market leading **asset gatherer** with strong Insurance offering
- Continued retail growth with **low capital requirements**

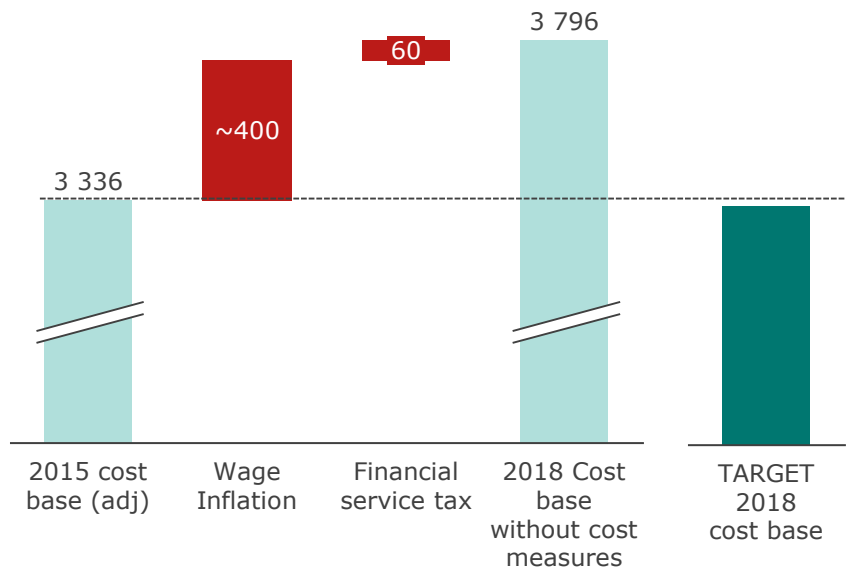
*Lower capital requirements and higher quality of earnings*

We work hard to reach our vision:

**Recommended by our customers**

# Cost Target on Track

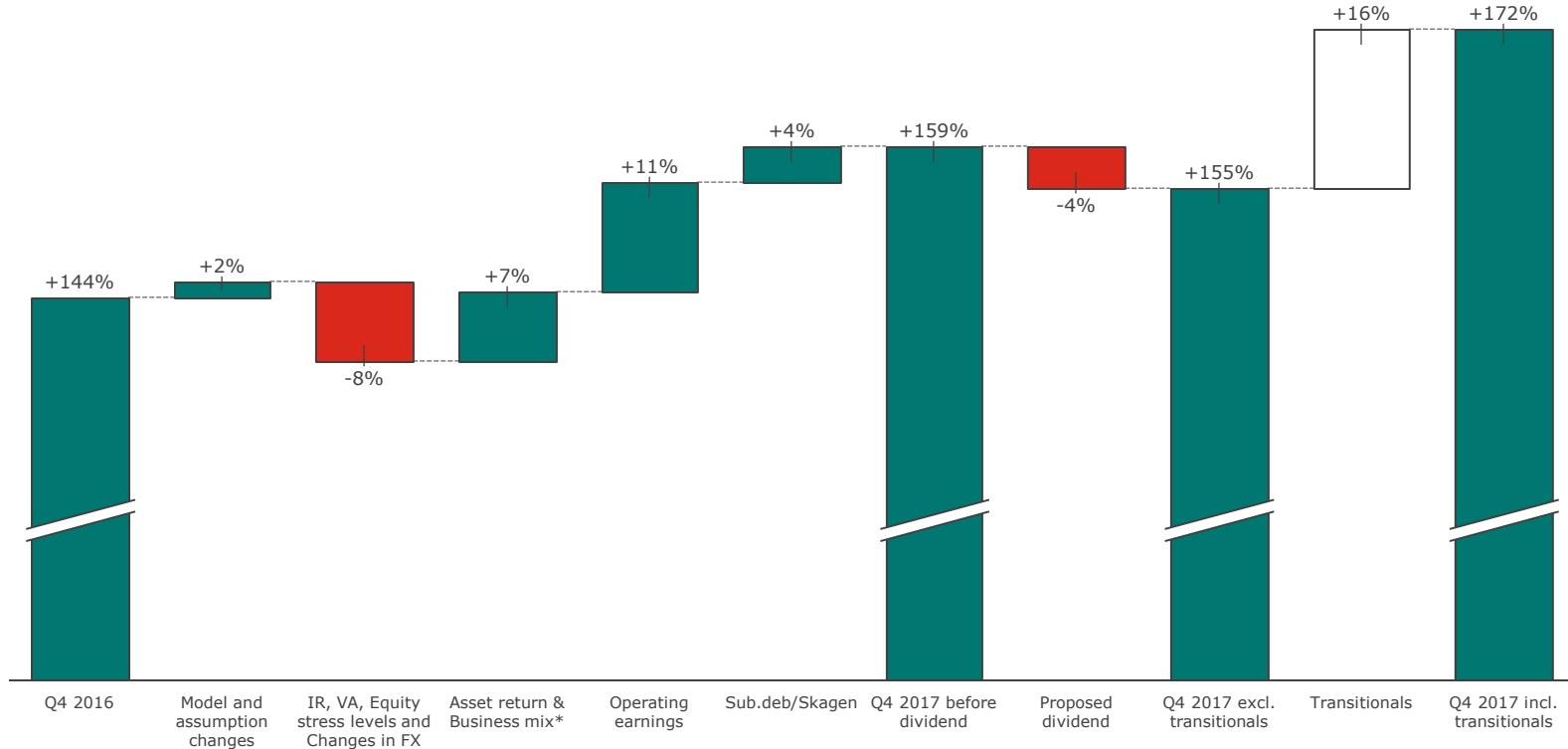
## Target to reduce costs nominally...



## ...on track despite strong business growth

- 1 New investments in fast growing business**  
Increased investments in new digital growth
- 2 Financial tax in Norway**  
+ NOK 60m in increased costs annually
- 3 General inflation**  
Salary growth and general inflation

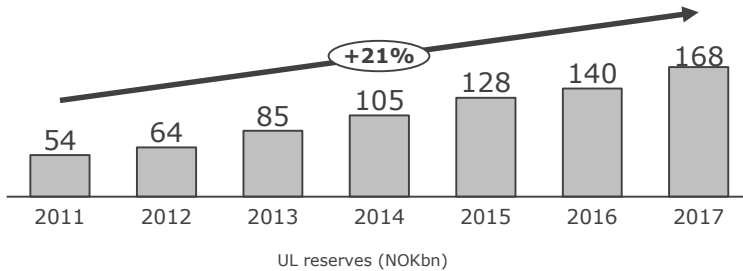
# Strong capital generation and robust balance sheet



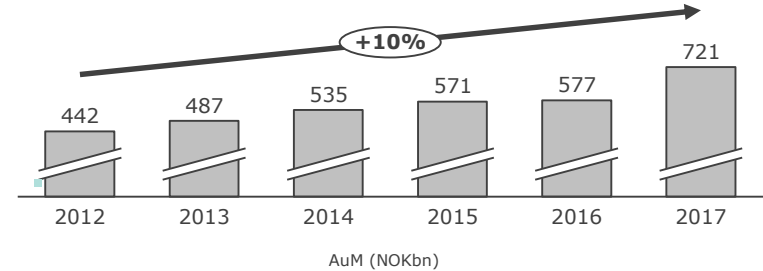
\* Includes the acquisition of Skagen

# Growth in Savings and Insurance

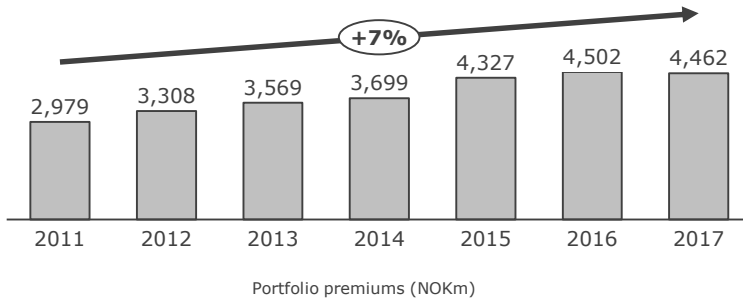
## Unit Linked



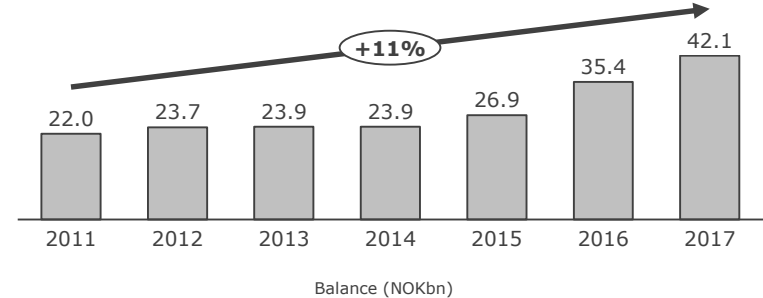
## Asset management



## Insurance

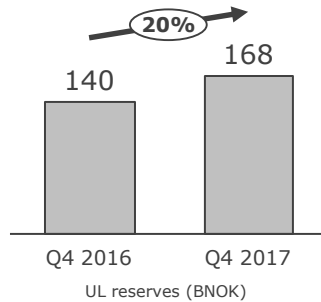


## Retail bank



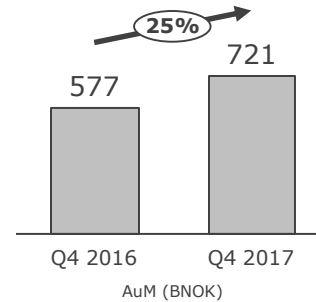
# Growth in Savings continues, Insurance growth paused by changes in distribution

## Unit Linked



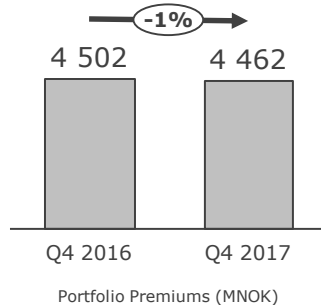
- 17% growth in Sweden
- 23% growth in Norway

## Asset management



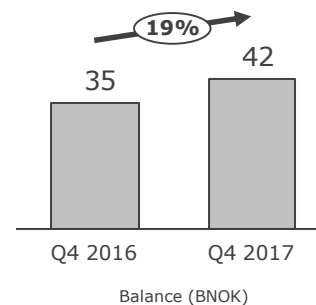
- Growth driven by non-guaranteed and external mandates
- Includes consolidation of Skagen

## Insurance



- Changes in distribution and new disability product reduces growth

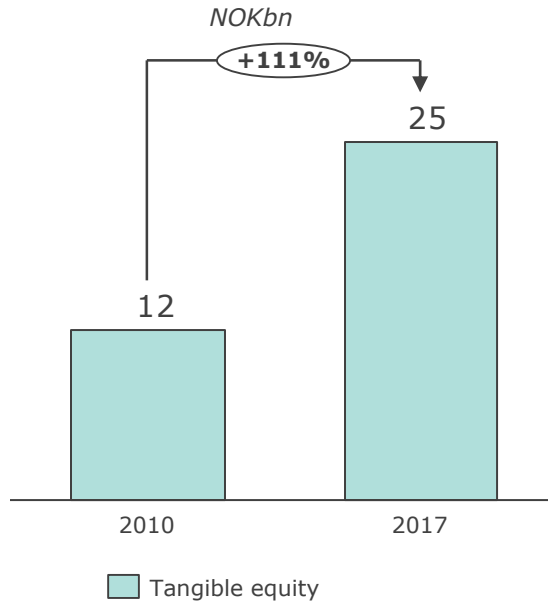
## Retail loans



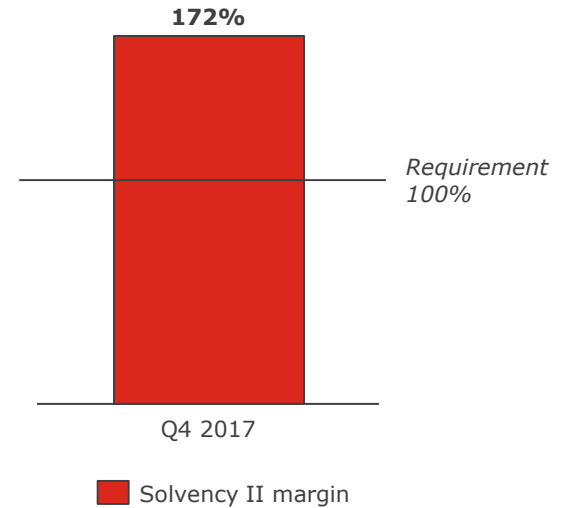
- NOK 15,2bn placed on life balance sheet as of Q4 2017

# Storebrand is Well Capitalized for Growth and Dividends

## Tangible equity more than doubled since 2010



## Strong solvency position



## 6. Årsoppgjøret 2017

11.04.2018

Lars Aa. Løddesøl

Group CFO

# Resultat for juridiske selskaper og Storebrand ASA

## ***Storebrand konsern***

### ***Resultat pr. selskap/delkonsern***

NOK Mill.	1.1 - 31.12	
	2017	2016
Storebrand Livsforsikring konsern	1 992	2 093
Storebrand Asset Management konsern	823	518
Storebrand Bank konsern	194	203
Storebrand Forsikring AS	107	108
Storebrand Helseforsikring AS	40	38
Storebrand ASA/Øvrig	-215	-48
<b>Konsernresultat før amortisering</b>	<b>2 940</b>	<b>2 913</b>
Nedskrivning og amortisering immaterielle eiendeler	-536	-406
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>2 404</b>	<b>2 506</b>



# Konsernresultat 2017

<b>Konsernresultat</b>		
	Året	
NOK mill	2017	2016
Fee- og administrasjonsinntekter	4 779	4 294
Forsikringsresultat	1 146	945
Driftskostnader	-3 498	-3 250
<b>Driftsresultat</b>	<b>2 427</b>	<b>1 989</b>
Finansresultater og risikoresultater liv	513	924
<b>Konsernresultat før amortisering</b>	<b>2 940</b>	<b>2 913</b>
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-536	-406
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>2 404</b>	<b>2506</b>
Skatt	2	-364
<b>Konsernsresultat etter skatt</b>	<b>2 405</b>	<b>2143</b>

# Resultat per virksomhetsområde

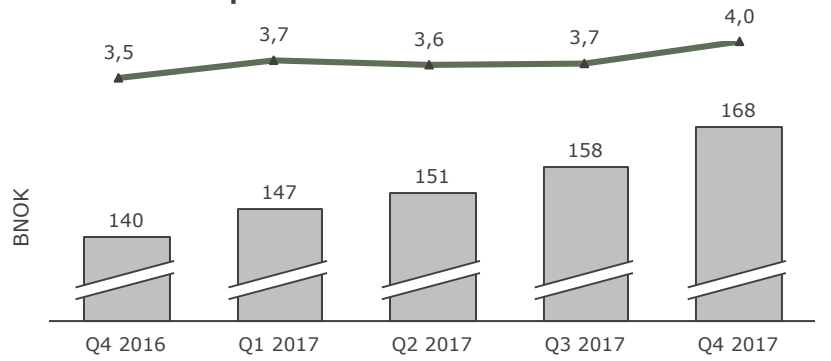
## Profit per line of business

NOK million	Full year	
	2017	2016
Savings - non-guaranteed	1 511	1 063
Insurance	608	575
Guaranteed pension	766	870
Other profit	55	405
<b>Profit before amortisation</b>	<b>2 940</b>	<b>2 913</b>

# Sparing (ikke-garantert)

## - Sterk vekst i midler til forvaltning og boliglån

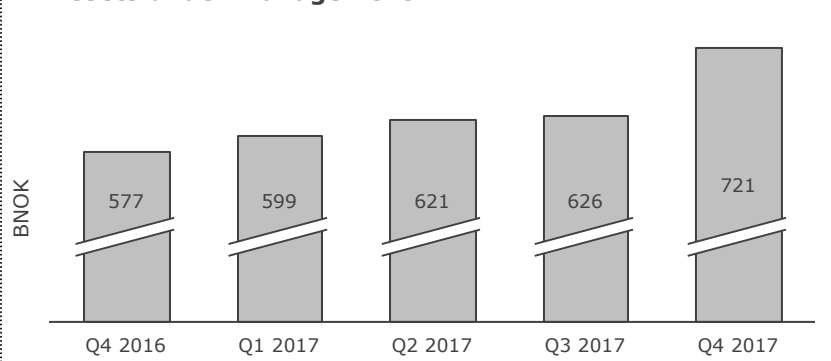
### Reserves and premiums Unit Linked



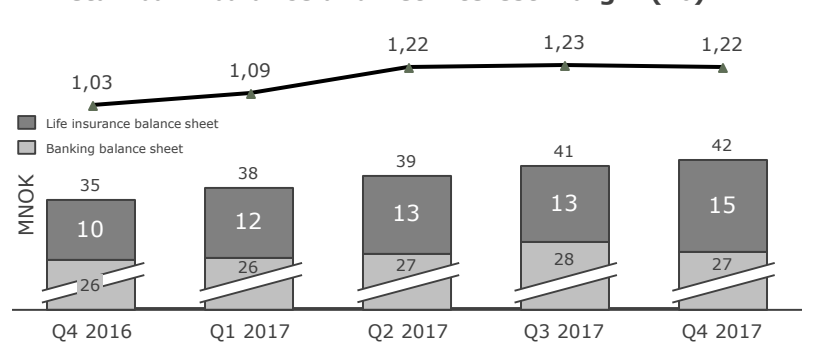
### Comments

- 6% premium growth in UL premiums<sup>1</sup>
- 19% retail lending growth<sup>2</sup>
- 25% growth in assets under management<sup>2</sup>

### Assets under management



### Retail bank balance and net interest margin (%)



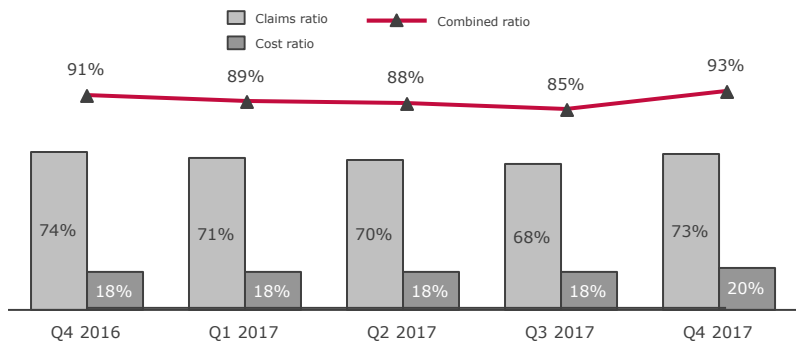
<sup>1</sup> Excluding transfers. Growth from YTD 2016 to YTD 2017.

<sup>2</sup> Growth figures from YTD 2016 to YTD 2017.

<sup>3</sup> Includes consolidation of Skagen. Growth figures from YTD 2016 to YTD 2017.

# Forsikring - Stabil utvikling

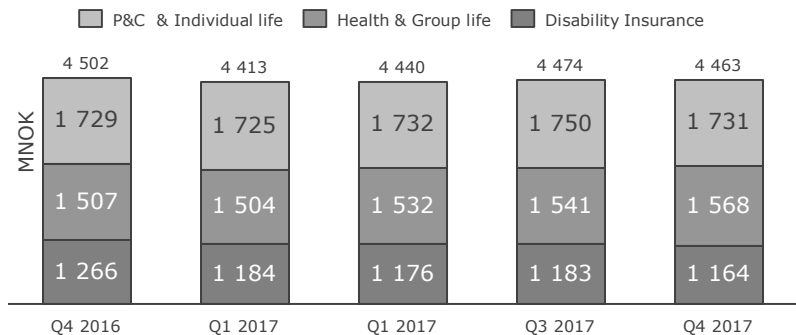
## Combined ratio



## Comments Combined ratio and results

- Combined Ratio 93%
- Reduced premiums due to on-going shift to more cost-effective distribution and new disability product

## Portfolio premiums



## Comments premiums and growth<sup>1</sup>

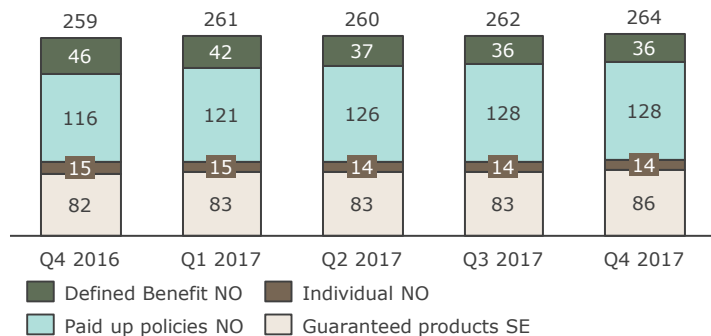
- Flat premium development within P&C & Individual life
- 4% premium growth within Health & Group life
- -8% premium decline in Pension related disability Nordic

<sup>1</sup> Growth figures show development from 2016 to 2017 YTD.

# Garantert pensjon

- robust bufferkapital og langsiktig reduksjon av garanterte reserver

## Reserves guaranteed products



## Comments

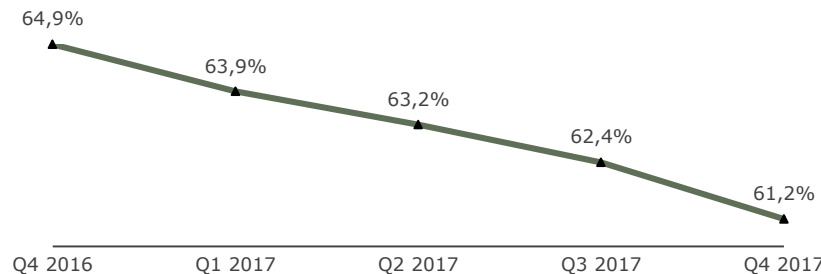
- As companies convert to DC schemes, the migration from DB to lower-margin paid up policies continues to reduce fee income in Guaranteed pensions
- NOK 200m provision in anticipation of a regulatory reduction of the ultimate forward rate in SPP

## Buffer capital

NOK million	2017	2016	Change
	4Q	4Q	
Market value adjustment reserve	3 707	2 684	1 024
Excess value of bonds at amortised cost	8 531	8 785	-253
Additional statutory reserve	8 254	6 794	1 461
Conditional bonuses Sweden	7 042	5 663	1 379
<b>Total</b>	<b>27 535</b>	<b>23 924</b>	<b>3 610</b>

1) The term Buffer capital in this table is not consistent with the definition of buffer capital made in the IFRS accounting

## Guaranteed reserves in % of total reserves

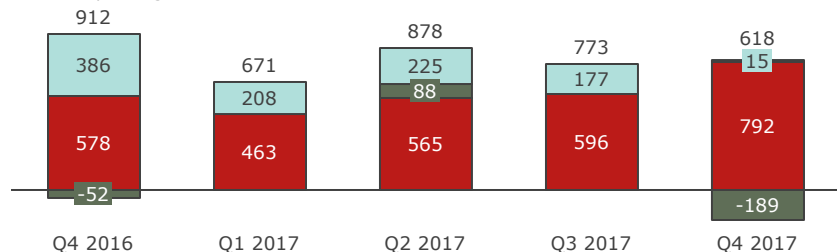


# Nøkkeltall

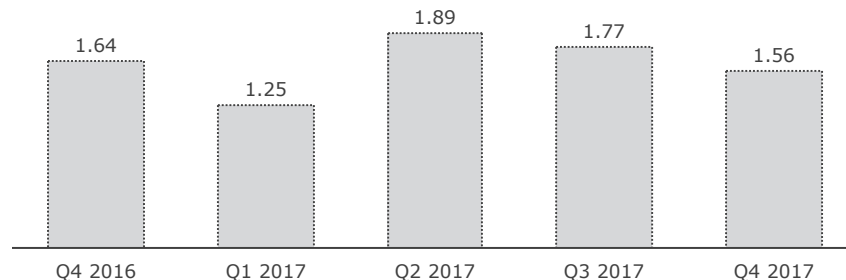
## Result development<sup>1</sup>

- Financial items and risk result life
- Special items
- Operating result

MNOK

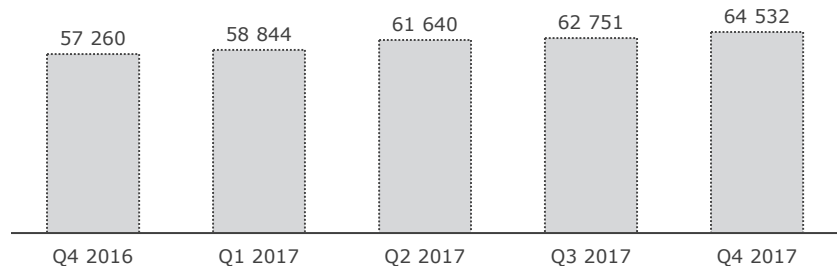


## Earnings per share<sup>2</sup>



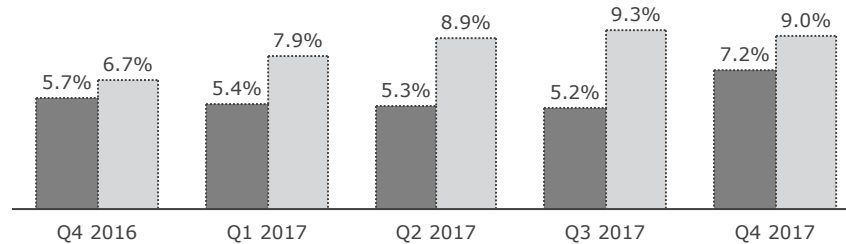
## Solidity capital Storebrand Life Group

MNOK



## Customer buffers development

- Customer buffers Norway<sup>4</sup>
  - Customer buffers Sweden
- % of customer funds<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Result before amortisation, write-downs.

<sup>2</sup> Earnings per share after tax adjusted for amortisation of intangible assets.

<sup>3</sup> Customer buffers in Benco not included. In addition there are unallocated investment results of NOK 4.3 billion in Norwegian guaranteed that will be allocated at year end.

<sup>4</sup> Solidity capital/customer buffers does not include provisions for future longevity reserves.

# Storebrand ASA – resultat

NOK mill.	2017	2016
<b>Driftsinntekter</b>		
Inntekt på investering i datterelskap	2 154	899
<i>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter:</i>		
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	36	48
-finansielle derivater/andre finansielle instrumenter	-4	-7
Andre finansinntekter	2	55
<b>Driftsinntekter</b>	<b>2 188</b>	<b>996</b>
Rentekostnader	-69	-85
Andre finanskostnader	-62	-6
<b>Driftskostnader</b>		
Personalkostnader	-41	-27
Avskrivninger	-1	-1
Andre driftskostnader	-81	-48
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-123</b>	<b>-76</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>-254</b>	<b>-167</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 934</b>	<b>829</b>
Skattekostnad	-110	-91
<b>Årsresultat</b>	<b>1 824</b>	<b>738</b>

<b>Disponeringer</b>		
Overføring til annen egenkapital	656	43
Avsatt aksjeutbytte	1 168	695
<b>Sum disponeringer</b>	<b>1 824</b>	<b>738</b>

# Storebrand ASA – balanse

NOK mill.	31.12.17	31.12.16
Aksjer i konsernselskaper	18 724	17 102
Investeringsaktiva	1 399	2 143
Andre eiendeler	2 423	1 239
<b>Sum eiendeler</b>	<b>22 545</b>	<b>20 484</b>
Egenkapital	18 648	16 855
Lån	2 270	2 698
Annen gjeld	1 626	931
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>22 545</b>	<b>20 484</b>



# Storebrands årsrapport 2017

 storebrand

## Green is good

"20% av verdens befolkning bruker i dag 80% av ressursene. Selskaper som er godt forberedt på å møte de globale utfordringene har langt større sjanse til å skape lønnsom vekst enn sine konkurrenter"



Jan Erik Saugestad,  
Konserndirektor Kapitalforvaltning

Årsrapport 2017

 storebrand

# Styrets forslag til disponering av årsresultat i Storebrand ASA for 2017

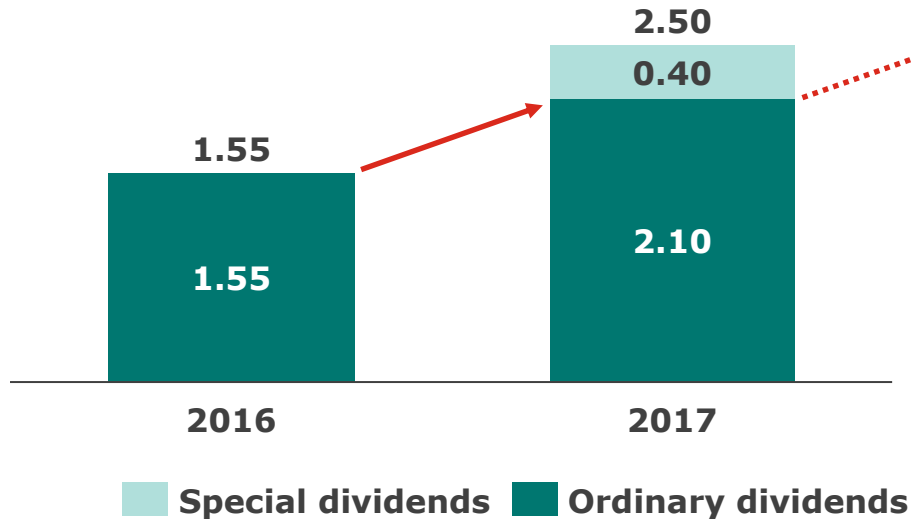
Generalforsamling i Storebrand ASA - 11. april 2018

Didrik Munch

Styrets leder

# Foreslått utbytte 2017

## Dividend per share



- Cash dividend of 40% of profit after tax (adj for amortization)
- NOK 2.10 per share in ordinary dividend and a NOK 0.40 in special dividend is payed based on strong financial results and strong post tax results
- Dividend of NOK 1.3 billion from Storebrand Livsforsikring AS will reduce net debt, strengthen group liquidity and dividend paying capacity

# Ny utbyttepolitikk

Storebrand's objective is to create attractive and competitive returns for shareholders through dividends and value creation in the business.

Our ambition is to pay stable and growing base dividends combined with special dividends to reflect financial markets volatility and capital release. The expected capital release will lead to increased pay out ratio over time.

## New storebrand dividend policy:

Storebrand aims to pay a dividend of more than 50% of Group result after tax. The Board of Directors ambition is to pay ordinary dividends per share of at least the same nominal amount as the previous year. Ordinary dividends are subject to a sustainable solvency margin of above 150%. If the solvency margin is above 180%, the Board of Directors intends to propose special dividends or share buy backs.

# Utbytte for regnskapsåret 2017

Styret anbefaler for generalforsamlingen et utbytte på 2,50 kr per aksje for 2017 eksklusive selskapets beholdning av egne aksjer.

Aksjen handles på børsen uten utbytte fra og med 12. april 2018.

Utbyttet utbetales 24. april 2018.

# Revisjonsberetningen for 2017

Generalforsamling i Storebrand ASA - 11. april 2018

Henrik Woxholt

Statsautorisert revisor

# Revisjonsberetningen for 2017

## Utdrag fra uttalelse om revisjonen av årsregnskapet og øvrige lovmessige krav

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand ASA per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand ASA per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

# Forslag til 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 2,50 kr per aksje for 2017, unntatt for selskapets beholdning av egne aksjer. Ex. utbyttedato er 12. april 2018.



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

11.04.2018  
Didrik Munch  
Styreleder

# Redegjørelse om foretaksstyring

## Krav om redegjørelse

Regnskapsloven § 3-3b: Foretaket skal redegjøre om foretaksstyringen i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen.

## Storebrands redegjørelse

Årsberetningen til Storebrand ASA henviser til årlig rapport om eierstyring og selskapsledelse etter Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer redegjørelse om foretaksstyring. Rapporten er i sin helhet inntatt i årsrapporten for 2017.

## General- forsamlingens behandling

Allmennaksjeloven § 5-6, fjerde ledd: Redegjørelsen for foretaksstyring skal behandles i ordinær generalforsamling.

# Forslag til vedtak

Generalforsamlingen behandlet selskapets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til orientering.

## 8. Styreerklæring om lønn til ledende ansatte

11.04.2018  
Didrik Munch  
Styreleder

# Om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

1. Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret
2. Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner m.v. for det kommende regnskapsåret 2018
3. Lederlønnspolitikken ført i 2017
4. Redegjørelse for virkningene for selskapet og aksjeeierne av avtaler om aksjebasert godtgjørelse

## Konsernsjefens samlede lønnsgodtgjørelse

Ordinær lønn 2017* (inkludert avtalt aksjekjøp	kr 6 220 000 kr 1 290 000)
Utbetalt bonus 2017 (tilbakeholdt andel fra opptjeningsår 2013 herav er 50 % benyttet til aksjekjøp)	kr 710 000
Totalt	kr 6 930 000

## Forslag til vedtak

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

11.04.2018  
Didrik Munch  
Styreleder



# Fullmakt til styret til selskapets erverv av egne aksjer

- For å ha fleksibilitet til å kunne optimalisere kapitalstrukturen og oppfylle aksjekjøpsprogram for ansatte, foreslås det å gi fullmakt til styret slik at selskapet kan erverve egne aksjer, dog med den begrensning at samlet beholdning av egne aksjer ikke må overstige 10 prosent av aksjekapitalen.
- Selskapet hadde pr. 30. mars 2018 en beholdning på 973.672 egne aksjer, tilsvarende 0,21 % av aksjekapitalen.
- Styret foreslår at fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling våren 2019, men senest til 30. juni 2019.

# Forslag til 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 incentivordninger 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

11.04.2018  
Didrik Munch  
Styreleder

## Fullmakt til styret til forhøyelse av selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer

- For effektivt å kunne videreutvikle konsernets satsingsområder ved erverv av virksomhet mot vederlag i nytegnede aksjer, samt å opprettholde en optimal kapitalstruktur, foreslås det å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer inntil NOK 233 906 991 samlet pålydende (hvilket tilsvarer inntil 10 % av aksjekapitalen).
- Det foreslås at styret gis fullmakt til å fravike eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til aksjetegning slik at man kan legge til rette for at nye aksjonærer tegner aksjer i emisjonen.
- Det foreslås videre at styret skal kunne beslutte at aksjeinnskudd skal være i andre eiendeler enn penger.
- Styret foreslår at fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling våren 2019, men senest til 30. juni 2019.

# Forslag til 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.

# Orientering om valgkomiteens arbeid

11.04.2018

Per Otto Dyb

Valgkomiteens leder

# Valgkomiteens sammensetning ivaretar interessene til aksjonærfellesskapet, jf. Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse (NUES) punkt 7

## Sammensetning

Per Otto Dyb (leder)

Odd Ivar Biller

Olaug Svarva\*)

Tor Olav Trøim

\*) fratrådte vervet pr. 19.02.2018

- ✓ Valgkomiteen bør sammensettes slik at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt
- ✓ Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengig av styret og ledende ansatte
- ✓ Minst ett medlem av valgkomiteen bør ikke være medlem av styret
- ✓ Daglig leder eller andre ledende ansatte bør ikke være medlem av valgkomiteen
- ✓ Valgkomiteens sammensetning bør endres med jevne mellomrom, eventuelt gjennom en rotasjonsordning

# Arbeidsformen i valgkomiteen er innrettet med sikte på ivaretagelse av komiteens forpliktelser

## Møtefrekvens

Avholdt 12 møter i inneværende valgperiode

Valgkomiteen mener å ha god forståelse av styrets arbeid, herunder av hvilke behov som gjør seg gjeldende i forhold til styrets kompetanse og kapasitet

## Gjennomførte aktiviteter

Møter med styrets leder, aksjonæervalgte og ansattevalgte styremedlemmer samt administrerende direktør i Storebrand ASA

Gjennomgått og kommentert styrets egnevaluering av styrearbeidet

Tilskrevet de 20 største aksjonærene i Storebrand ASA med anmodning om forslag til kandidater til vervene som tillitsvalgte



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

11.04.2018

Per Otto Dyb

Valgkomiteens leder

# Valg til styret, herunder valg av styrets leder

- Styret i Storebrand ASA har i valgperioden 2017-2018 bestått av til sammen 10 medlemmer, uten varamedlemmer. 7 av medlemmene er valgt av generalforsamlingen for ett år om gangen, mens de øvrige 3 medlemmene er valgt av og blant de ansatte i konsernet for 2 år om gangen etter reglene om ansattevalg til styret i allmennaksjeloven og tilhørende forskrift.
- Valgkomiteen har i sitt arbeid med innstillingene til styresammensetning lagt vekt på å sikre at styret fortsatt blir bredt og allsidig sammensatt, og således kan representere aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold på en god måte.
- Komiteen har ved forslaget til styresammensetning også lagt vekt på at styret kan fungere godt som et kollegialt og uavhengig organ, jf. kompetansekravene i finansforetaksloven § 3-5, sammenholdt med Finanstilsynets rundskriv 14/2015 av 03.12.2015 - "Vurdering av egnethetskrav" - punktene 3, 4 og 5 samt NUES-anbefalingen punkt 8.
- Styremedlemmene må videre være habile og ha nødvendig integritet, samt ha interesse for Storebrands anliggender.

# Valg til styret, herunder valg av styrets leder

- Komiteen har lagt spesiell vekt på at kandidatene har den nødvendige kompetanse i forhold til Storebrands strategiske og operasjonelle utfordringer, alt med sikte på verdiskaping for aksjonærene.
- Endelig har valgkomiteen i innstillingene til styrevalg søkt å ivareta behovet for kontinuitet i styret, men med samtidig løpende vurdering av behovet for utvikling og fornyelse. Komiteen har herunder lagt særlig vekt på behovet for å styrke styrets kompetanse innen teknologi, transformasjon, digitalisering og effektivisering samt på medlemmenes erfaring fra markedsføring og salg i konsumentmarkedet, på ulike plattformer.
- Komiteen foreslår at styrets nåværende størrelse med 7 aksjonærvagte (og 3 ansattevalgte) medlemmer reduseres til 6 aksjonærvagte (men fortsatt med 3 ansattevalgte) medlemmer for valgperioden 2018-2019. Både kvinner og menn skal være lovlig representert i styret, jf. allmennaksjeloven § 6-11a.

# Valg til styret, herunder valg av styrets leder

- Styremedlem Gyrid Skalleberg Ingerø har meddelt valgkomiteen at hun ikke kan ta gjenvalg ved valgene våren 2018 da hun har tiltrådt ny stilling som umuliggjør fortsettelse i styrevervet.
- Styremedlem Håkon Reistad Fure har også meddelt komiteen at han ikke tar gjenvalg våren 2018 da de selskapene som han er tilknyttet solgte sine aksjer i Storebrand ASA 20. februar 2018.
- Valgkomiteen innstiller på denne bakgrunn på at Liv Sandbæk velges som nytt styremedlem i Storebrand ASA for en periode på 1- ett - år.
- Valgkomiteen innstiller for øvrig på gjenvalg av samtlige av de øvrige sittende styremedlemmene, alle for en periode på 1 - ett - år.
- Komiteen har i møter med de enkelte styremedlemmene høsten 2017 fått forsikringer om at det ikke er inntrådt endringer i de forutsetninger om egnethet og skikkethet som ble lagt til grunn ved den enkeltes opprinnelige inntreden i styret, herunder når det gjelder kravet om politiattest.

# Valg til styret, herunder valg av styrets leder

Valgkomiteen innstiller på denne bakgrunn på valg av følgende medlemmer av styret i Storebrand ASA, alle for en periode på 1 – ett – år:

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

Valgkomiteen innstiller herunder på at Didrik Munch gjenvelges som *styreleder* for samme periode.

De ansattes representant i valgkomiteen deltok som ordinært medlem ved avgivelsen av innstillingen til vervet som styreleder, jf. vedtektene § 2-10 første ledd.

# Forslag til 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 består etter valgene av følgende medlemmer:

Didrik Munch	(styreleder)
Laila S. Dahlen	(medlem)
Jan Chr. Opsahl	(medlem)
Karin Bing Orgland	(medlem)
Liv Sandbæk	(medlem)
Martin Skancke	(medlem)
Arne Fredrik Håstein	(ansattevalgt medlem)
Ingvild Pedersen	(ansattevalgt medlem)
Heidi Storruste	(ansattevalgt medlem)

# CV Liv Sandbæk

**Navn:** Liv Sandbæk

**Født:** 1962

**Utdannelse:** Statsautorisert revisor (NHH)  
Siviløkonom (BI)

**Erfaring:** Nåværende stilling: Senior Managing Director & Technology Lead,  
Financial Services, EALA, Accenture

2013-2015: Chief Technology Officer, Accenture Operations

1999-2013: Managing Director, Technology, Financial Services, EALA,  
Accenture

1990-1998: Medarbeider, Accenture

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

11.04.2018  
Per Otto Dyb  
Valgkomiteens leder



# Valg til valgkomiteen, herunder valgkomiteens leder

- Generalforsamlingen skal velge 4 eller 5 medlemmer til valgkomiteen, herunder særskilt velge komiteens leder, jf. vedtektene § 2-5 nr. 6. Samtlige medlemmer av valgkomiteen er på valg hvert år.
- Medlem av valgkomiteen, Olaug Svarva, meddelte komiteens leder høsten 2017 at hun som følge av at hun skulle fratre stillingen som administrerende direktør i Folketrygdfondet 1. februar 2018, ikke ville ta gjenvalg ved valgene våren 2018. Svarva meldte seg fra samme tidspunkt inhabil til å delta i komiteens arbeid med innstillinger av tillitsvalgte i Storebrand ASA, og har etter dette ikke deltatt i komitéarbeidet. Hun meddelte for øvrig i e-post til komiteens leder 19. februar 2018 at hun fratrådte vervet som medlem av valgkomiteen.
- Olaug Svarva har innehatt tillitsverv i Storebrand i 12 år, både som medlem av representantskapet fra 2006 og frem til avviklingen av representantskapet i 2016 samt som medlem av valgkomiteen fra 2006. Valgkomiteen uttrykker stor takk til Olaug Svarva for hennes mangeårige og betydelige innsats som tillitsvalgt i Storebrand-konsernet.

# Valg til valgkomiteen, herunder valgkomiteens leder

- Videre har valgkomitémedlem Odd Ivar Biller meddelt komiteens leder at han ikke tar gjenvalg ved valgene i generalforsamlingen våren 2018. Biller har vært medlem av valgkomiteen fra 2016, og komiteen takker ham for hans verdifulle bidrag i komiteens arbeid.
- Også valgkomitémedlem Tor Olav Trøim har meddelt at han fratrer komiteen ved valgene i generalforsamlingen våren 2018 da de selskapene som han har eierinteresser i solgte sine aksjer i Storebrand ASA 20.02.2018. Komiteen takker Trøim for hans interesse og engasjement for selskapet gjennom arbeidet i valgkomiteen.
- Valgkomiteen har i sitt arbeid med innstillingene lagt vekt på å sikre at komiteen fortsatt har bred sammensetning, spesielt med representasjon fra aksjeeierinteresser, og at komiteens flertall er uavhengig av styret og den daglige ledelsen i selskapet.
- Komiteen har besluttet å innstille på at antall medlemmer av valgkomiteen for kommende valgperiode videreføres med 4 medlemmer.

# Valg til valgkomiteen og sammensetning etter valgene

Valgkomiteen innstiller på denne bakgrunn på at generalforsamlingen velger følgende medlemmer til valgkomiteen, alle for en periode på 1 – ett – år:

Per Otto Dyb

Leiv Askvig

Nils Halvard Bastiansen

Margareth Øvrum

Valgkomiteen innstiller herunder på at *Per Otto Dyb* velges som leder av valgkomiteen for samme periode.

Per Otto Dyb deltok ikke ved komiteens behandling av innstillingen til ledervervet.

En representant for de ansatte deltar i valgkomiteens arbeid med forberedelser til komiteens innstilling til valg av styreleder.

# Forslag til vedtak

Per Otto Dyb, Leiv Askvig, Nils Halvard Bastiansen og Margareth Øvrum 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 medlemmer:

Per Otto Dyb	(leder)
Leiv Askvig	(medlem)
Nils Halvard Bastiansen	(medlem)
Margareth Øvrum	(medlem)

# CV Leiv Askvig

**Navn:** Leiv Askvig

**Født:** 1957

**Utdannelse:** Advanced Management Program (Harvard Business School)  
Siviløkonom (BI)

**Erfaring:** Nåværende stilling: CEO, Sundt AS

2001-2002: CEO/CFO (for hire), Opticore AB, Gothenburg, Sweden

1999-2001: CFO, StudentUniverse, Inc., Boston

1998-1999: CEO, Sundal Collier Holding ASA

1994-1999: CEO, Sundal Collier & Co ASA

1989-1994: Senior Vice President, Head of operations,  
Sundal Collier & Co ASA

1984-1989: Stock Broker, Sundal Collier & Co ASA

1982-1984: Stock Broker, Vestnes & Co. A/S

# CV Nils Halvard Bastiansen

**Navn:** Nils Halvard Bastiansen

**Født:** 1960

**Utdannelse:** Master of Business Administration in Finance (NHH)  
Advanced Programme in Corporate Finance (NHH)  
Solstrandprogrammet: Management Program (NHH)  
Certified EFFAS Financial Analyst (NHH)  
Master of International Management (Thunderbird School of Global Management, Arizona, USA)  
Master of Business and Marketing, Handelsøkonom (Handelsakademiet)

**Erfaring:** Nåværende stilling: Executive Director Equities, Folketrygdfondet  
2001-2004: Deputy Investment Director, Folketrygdfondet  
1995-2001: Portfolio Manager, Folketrygdfondet  
1992-1994: Assistant Vice President, Institutional Clients, Unibank Securities (Nordea) (Unibank Securities)  
1987-1991: Vice President, International Equities, DNB Securities

# CV Margareth Øvrum

**Navn:** Margareth Øvrum

**Født:** 1958

**Utdannelse:** Sivilingeniør Teknisk fysikk (NTH)

**Erfaring:** Nåværende stilling: Konserndirektør Technology, Projects and Drilling, Statoil ASA

Diverse stillinger i Statoil og StatoilHydro:

2007-2011: Konserndirektør Technology and New Energy, og plassjef, Bergen

2004-2007: Konserndirektør Technology and Projects

2003-2004: Konserndirektør HSE-helse, miljø og sikkerhet

2000-2003: Områdedirektør/Senior vice president Driftsstøtte i Undersøkelse og produksjon Norge, og plassjef, Bergen

1996-1999: Produksjonsdirektør/Vice president Veslefrikk-feltet

1993-1996: Plattformsjef Gullfaks A-offshore

1991-1993: Produksjons- og vedlikeholdsleder Gullfaks A-offshore

1989-1991: Avdelingsleder Driftsteknologi

1988-1989: Seksjonsleder Vedlikehold land

1987-1988: Oppstartskoordinator Gullfaks B

1984-1987: Utlånt til ELF og Shell i hhv 2,5 og 1 år. Produksjon/vedlikehold på sokkelen og på land.

1982-1984: Strategisk analyse

# 13. Godtgjørelse til styret, styreutvalgene og valgkomiteen

11.04.2018  
Per Otto Dyb  
Valgkomiteens leder



# Godtgjørelse til styret, styreutvalgene og valgkomiteen

- Ved innstillingene til honorarer til selskapets styre, styreutvalgene og valgkomiteen har komiteen hensyntatt den alminnelige lønns- og prisutviklingen samt at honorarene skal følge utviklingen i sammenlignbare børsnoterte foretak.

## Styret

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at honorarene til styrets medlemmer fastsettes som følger:

Styreleder	kr 652 500 pr. år (nå kr 633 500 pr. år)
Styremedlem	kr 334 900 pr. år (nå kr 325 100 pr. år)
Utenlandstillegg	kr 68 600 pr. år (nå kr 66 600 pr. år)

# Godtgjørelse til styret, styreutvalgene og valgkomiteen

## Styrets risikoutvalg

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at de gjeldende honorarer til styrets risikoutvalg endres som følger:

Leder	kr 152 000 pr. år (nå kr 147 600 pr. år)
Medlem	kr 102 400 pr. år (nå kr 99 400 pr. år)

## Styrets revisjonsutvalg

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at de gjeldende honorarer til styrets revisjonsutvalg endres som følger:

Leder	kr 152 000 pr. år (nå kr 147 600 pr. år)
Medlem	kr 102 400 pr. år (nå kr 99 400 pr. år)

# Godtgjørelse til styret, styreutvalgene og valgkomiteen

## Styrets kompensasjonsutvalg

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at de gjeldende honorarer til styrets kompensasjonsutvalg endres som følger:

Leder	kr 10 100 pr. møte (nå kr 9 800 pr. møte)
Medlem	kr 7 900 pr. møte (nå kr 7 700 pr. møte)

## Valgkomiteen

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at de gjeldende honorarer til valgkomiteens medlemmer endres som følger:

Leder	kr 10 100 pr. møte (nå kr 10 300 pr. møte)
Medlem	kr 7 900 pr. møte (nå kr 6 500 pr. møte)

# Forslag til vedtak

## **Styrets godtgjørelse fastsettes til:**

Styreleder	kr 652 500 pr. år
Styremedlem	kr 334 900 pr. år
Utenlandstillegg	kr 68 600 pr. år

## **Risikoutvalgets godtgjørelse fastsettes til:**

Leder	kr 152 000 pr. år
Medlem	kr 102 400 pr. år

## **Revisjonsutvalgets godtgjørelse fastsettes til:**

Leder	kr 152 000 pr. år
Medlem	kr 102 400 pr. år

# Forslag til vedtak

## **Kompensasjonsutvalgets godtgjørelse fastsettes til:**

Leder kr 10 100 pr. møte

Medlem kr 7 900 pr. møte

## **Valgkomiteens godtgjørelse fastsettes til:**

Leder kr 10 100 pr. møte

Medlem kr 7 900 pr. møte

Honorarene er fastsatt brutto før skatt og gjelder med virkning fra 1. mai 2018.

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

11.04.2018  
Didrik Munch  
Styreleder

# Revisors godtgjørelse - Storebrand ASA

## Honorar til Deloitte for:

Lovpålagt revisjon av Storebrand ASAs årsregnskap	0,73 millioner kroner
Forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	1,20 millioner kroner
Andre attestasjonstjenester	0,55 millioner kroner
Andre tjenester utenom revisjon	0,00 millioner kroner
<hr/>	
Total godtgjørelse til revisor	2,48 millioner kroner

# Revisors godtgjørelse - Storebrand konsernet

## Honorar til Deloitte for:

Lovpålagt revisjon av Storebrand konsern	9,50 millioner kroner
Forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	1,20 millioner kroner
Andre attestasjonstjenester	1,53 millioner kroner
Skatterådgivning	0,35 millioner kroner
Andre tjenester utenom revisjon	0,18 millioner kroner
<hr/>	
Total godtgjørelse til revisor	12,76 millioner kroner



# Forslag til vedtak

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

# 15. Valg av ny revisor

11.04.2018

Karin Bing Orgland  
Leder av revisjonsutvalget

# Revisjonsutvalgets uttalelse

## Bakgrunn

- Deloitte har vært Storebrand-konsernets revisor i Norge og Sverige i hhv. 13 og 10 år
- Alle foretakene i Storebrand-konsernet har samme revisor som følge av finansforetaksloven § 8-17
- Grunnet krav om revisorrotasjon hvert tiende år i Sverige, må Storebrand konsernet bytte revisor i 2018.

## Prosess

- Anbudsprosess er gjennomført iht. fire hovedkriterier
- PwC og KPMG har inngitt tilbud
- Andre relevante tilbydere har vært forhindret fra å delta grunnet krav om revisorrotasjon og forbudet mot å gå direkte fra oppdrag som internrevisor til ekstern revisor
- Revisjonsutvalget har gjennomgått tilbudene og avholdt møter med tilbyderne

## Revisjonsutvalgets uttalelse

- Revisjonsutvalget vurdert PwCs tilbud som det beste for Storebrand-konsernet iht. hovedkriteriene for anbudsprosessen og en samlet vurdering
- I samsvar med finansforetaksloven § 8-19 har revisjonsutvalget uttalt overfor styret at styret bør foreslå overfor generalforsamlingen at PwC velges som ny revisor for i Storebrand ASA med virkning fra og med regnskapsåret 2018.

# Styrets innstilling til generalforsamlingen

- Styret viser til uttalelse fra revisjonsutvalget i Storebrand ASA inntatt i årsrapporten og etterfølgende behandling i styret.
- Styret foreslår at PriceWaterhouseCoopers AS velges som ny revisor for Storebrand ASA
- **Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:**

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

*Takk for fremmøtet!*

## 16. Avslutning av generalforsamlingen

11.04.2018  
Advokat Stig Berge