

# Generalforsamling i Storebrand ASA



15. APRIL  
**2015**

# **Sak nr. 5:** Orientering om virksomheten

15.04.2015  
Odd Arild Grefstad  
konsernsjef

## Nordens ledende tilbyder av tjenestepensjon

- 40 000 bedriftskunder
- 1.9 millioner individer med tjenestepensjon
- 105 milliarder i Unit Linked reserver
- 264 milliarder i garanterte reserver
- 100 % av midlene forvaltes etter samfunnsansvarlige kriterier
- 2 232 ansatte, hvorav 1 319 i Norge, 524 i Sverige og 349 i Litauen
- Storebrand har de mest engasjerte og motiverte medarbeiderne målt i forhold til snittet i bransjen

### Støtteområder

#### Kapitalforvaltning



535 milliarder  
under forvaltning

#### Forsikring



3,1 milliarder  
i premier

#### Bank



Direktebank  
33 milliarder  
i netto utlån

# Oppsummering 2014

## Resultat

- Årsresultat NOK 3 032 millioner
- Totale kostnader 2014 under NOK 3,5 mrd.<sup>1</sup> - kostnadsmål er nådd
- 44 % vekst innenfor Sparing<sup>2</sup>

## Drift

- 535 mrd. i midler til forvaltning, 10 % vekst i 2014
- Over 2,5 milliarder konvertert til FMI per mars 2015
- Godt salg

## Balanse

- Bufferkapital styrket med 10 mrd. i 2014
- Solvens I-margin 175 %, estimert Solvens II-margin 148 %<sup>3</sup>
- Ingen utbytte foreslått for 2014

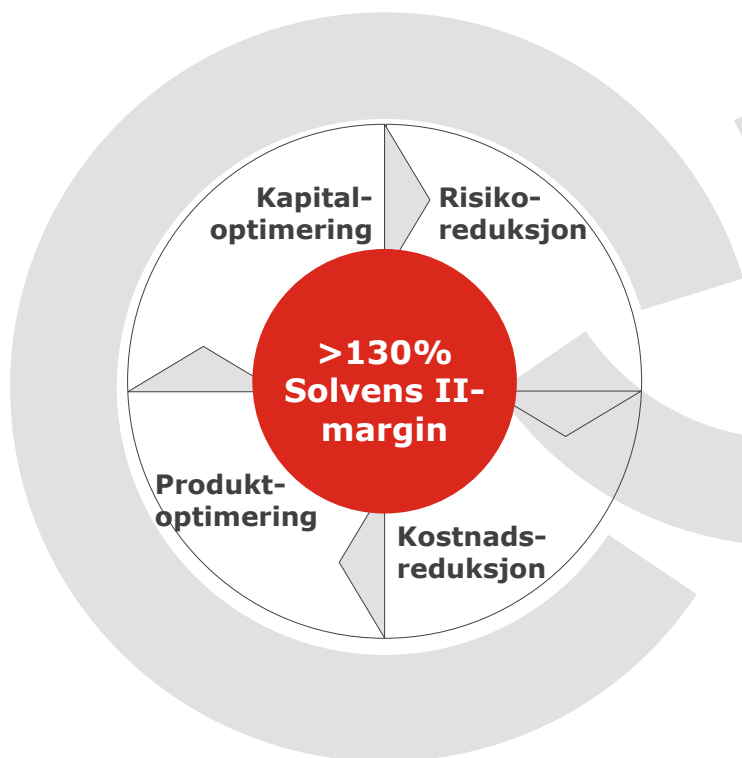
<sup>1</sup> Ekskl. engangseffekter og effekt av endret valutakurs

<sup>2</sup> Ekskl. engangseffekter

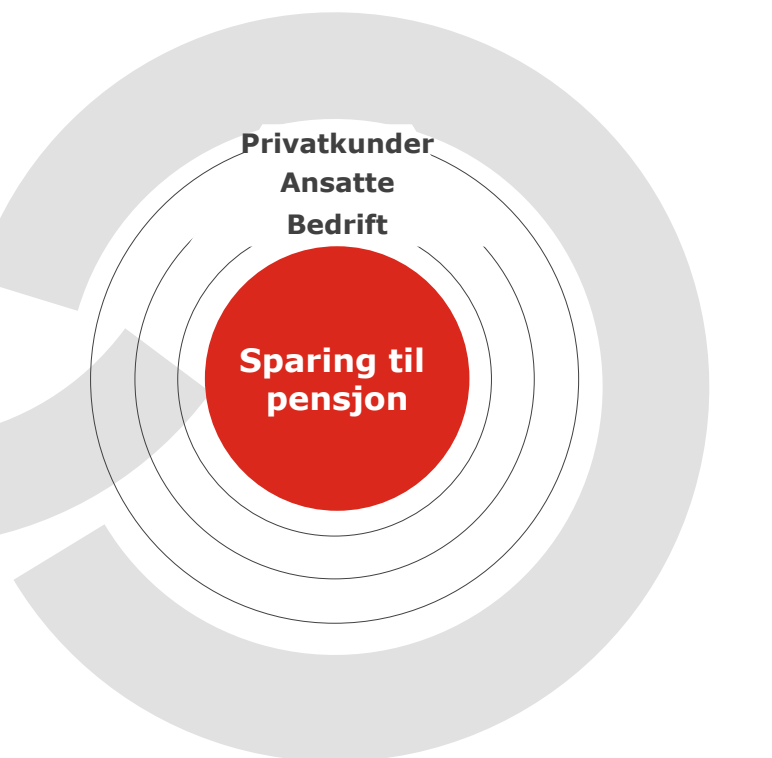
<sup>3</sup> Inkl. forventede overgangsregler

# Transformasjonen av virksomheten fortsetter

## Håndtere balansen



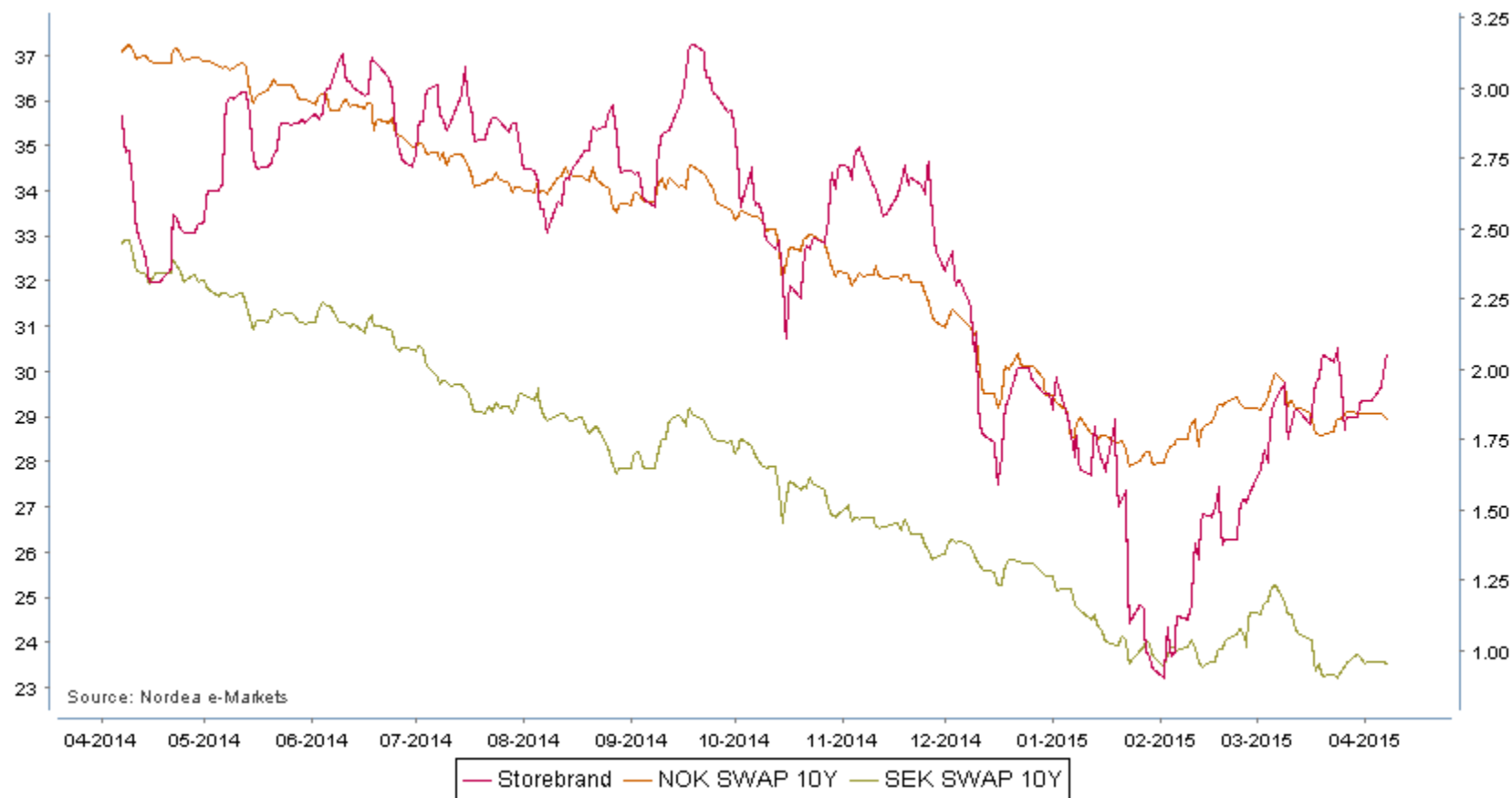
## Fortsatt vekst i Sparing og Forsikring



Vi jobber hardt for å nå visjonen:  
**Våre kunder anbefaler oss**



# Ståsted - historisk lave renter

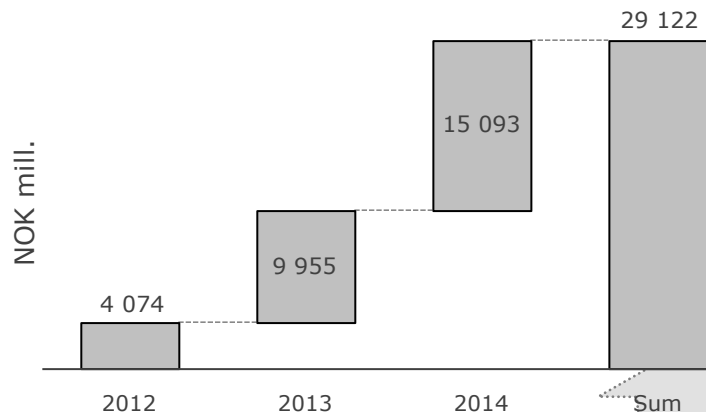




# Håndtering av balansen

## Kapitaloptimering

Konvertering ut av garanterte produkter



## Risikoreduksjon

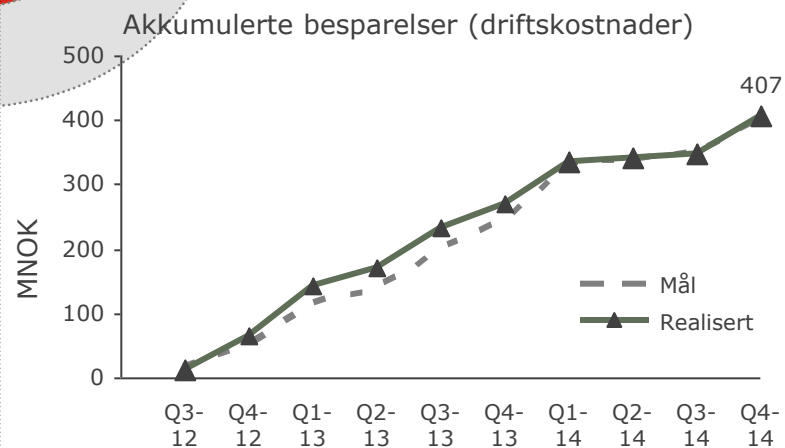
- Redusert aksjeeksponering
- Oppreservering til langt liv foran plan
- Styrket bufferkapital
- Risikosegmentering og forbedret ALM

>130% Solvens II-margin

## Produktoptimering

- NOK 8 mrd. i pensjonskasseløsninger solgt til kommuner i 2014
- Bedret bufferkapital i Sverige gir økt solvens
- Fripoliser med investeringsvalg

## Kostnadsreduksjon



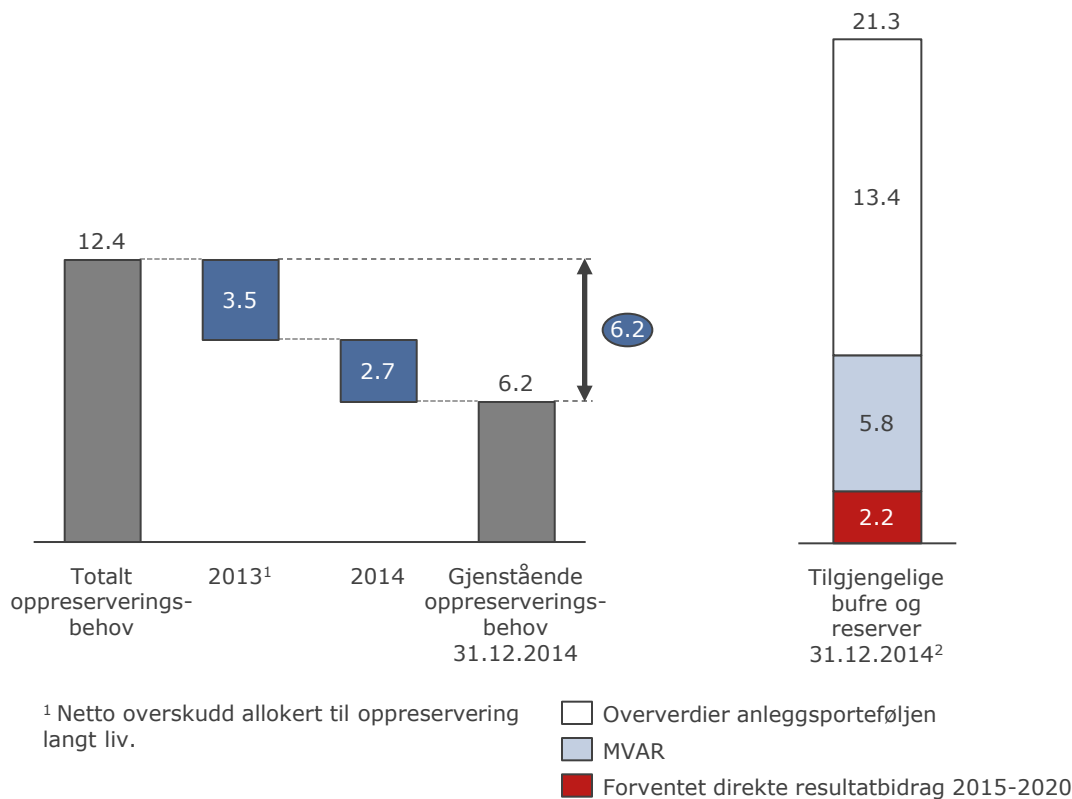
# Oppreservering til langt liv - 50 % fullført



## Oppreservering til langt liv

2013-2014 (NOK mrd.)

2015-2020 (NOK mrd.)



## Kommentarer:

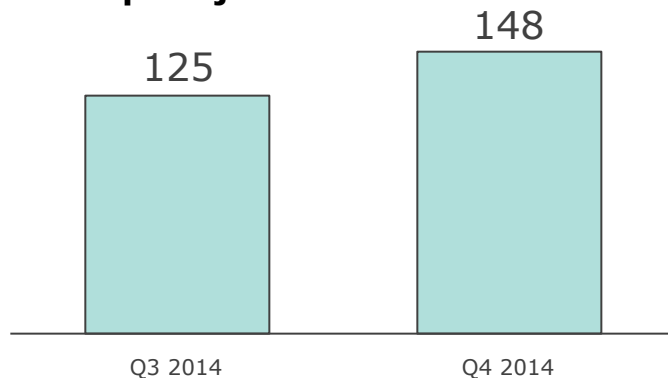
- Totalt oppreserveringsbehov NOK 12,4 mrd.
- NOK 2,7 mrd. oppreservert til og med 2014
- Indirekte resultatbidrag:
  - NOK 229 mill. gjennom tapt overskuddsdeling
  - NOK 98 mill. gjennom bortfall av risikoresultat
- Direkte resultatbidrag fra eier: NOK 391 mill





# Beregnet Solvens II-posisjon og sensitiviteter

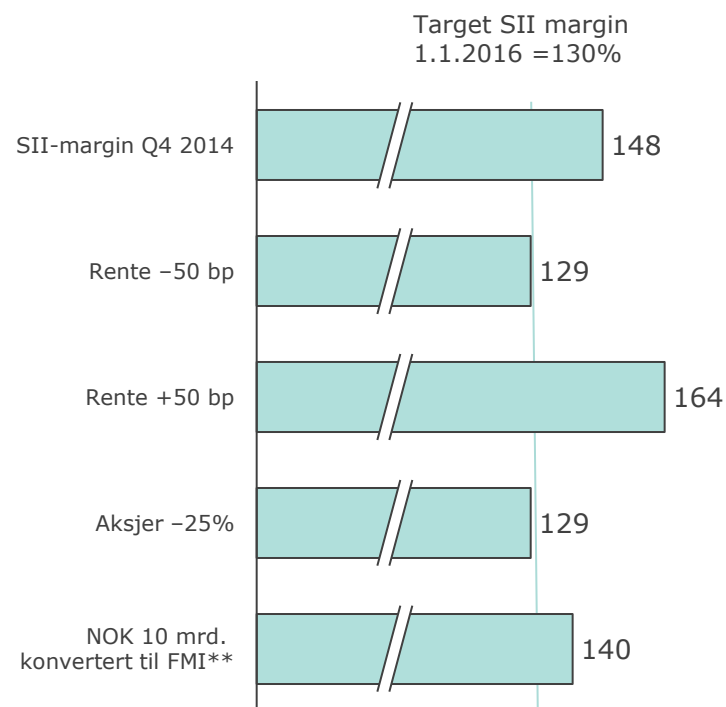
## Solvensposisjon<sup>1</sup>



## Kommentarer

- Reservestyrking foran plan
- God avkastning i 2014 gir styrkede bufre

## Beregnete sensitiviteter etter 1.1.2016<sup>2</sup>



\*\* I tillegg til NOK 8 mrd. inkludert i prognose for 2015

<sup>1</sup> Den beregnede Solvens II-posisjonen for Storebrand Liv Konsern er utregnet med bakgrunn i Storebrands nåværende implementering av Standardmodellen i Solvens II med selskapets tolkning av de foreslåtte overgangsreglene fra Finanstilsynet. Resultater er sensitive for endringer i finansmarkeder, reserveutvikling, endringer i forutsetninger og forbedringer i beregningsrammeverket i den økonomiske kapitalmodellen i tillegg til endringer i Solvens II-lovgivningen og nasjonale tolkninger av overgangsreglene. Standardmodell Solvens II-posisjon uten overgangsregler er beregnet til 101 % i Q4 2014, som er uendret fra Q3 2014.

<sup>2</sup> Indikerer sensitiviteter etter implementering av Solvens II i 2016. Markedsbevegelser i 2015 og inntil introduksjonen av Solvens II i 2016 vil ha en mindre effekt enn illustrert i sensitivitetsoversikten på grunn av dempende effekter fra overgangsreglene.

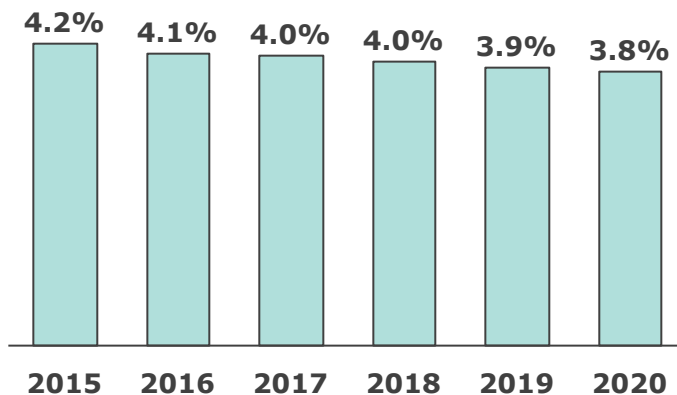
# Kombinasjonen av lave renter og oppreservering til langt liv er utfordrende...



## ...Men likevel håndterbare både på kort og lang sikt

### Forventet avkastning fripoliser uten bruk av bufferkapital 2015-2020<sup>1</sup>

*...inkludert reinvestering og forventet utstedelse av fripoliser, per 6. februar 2015*

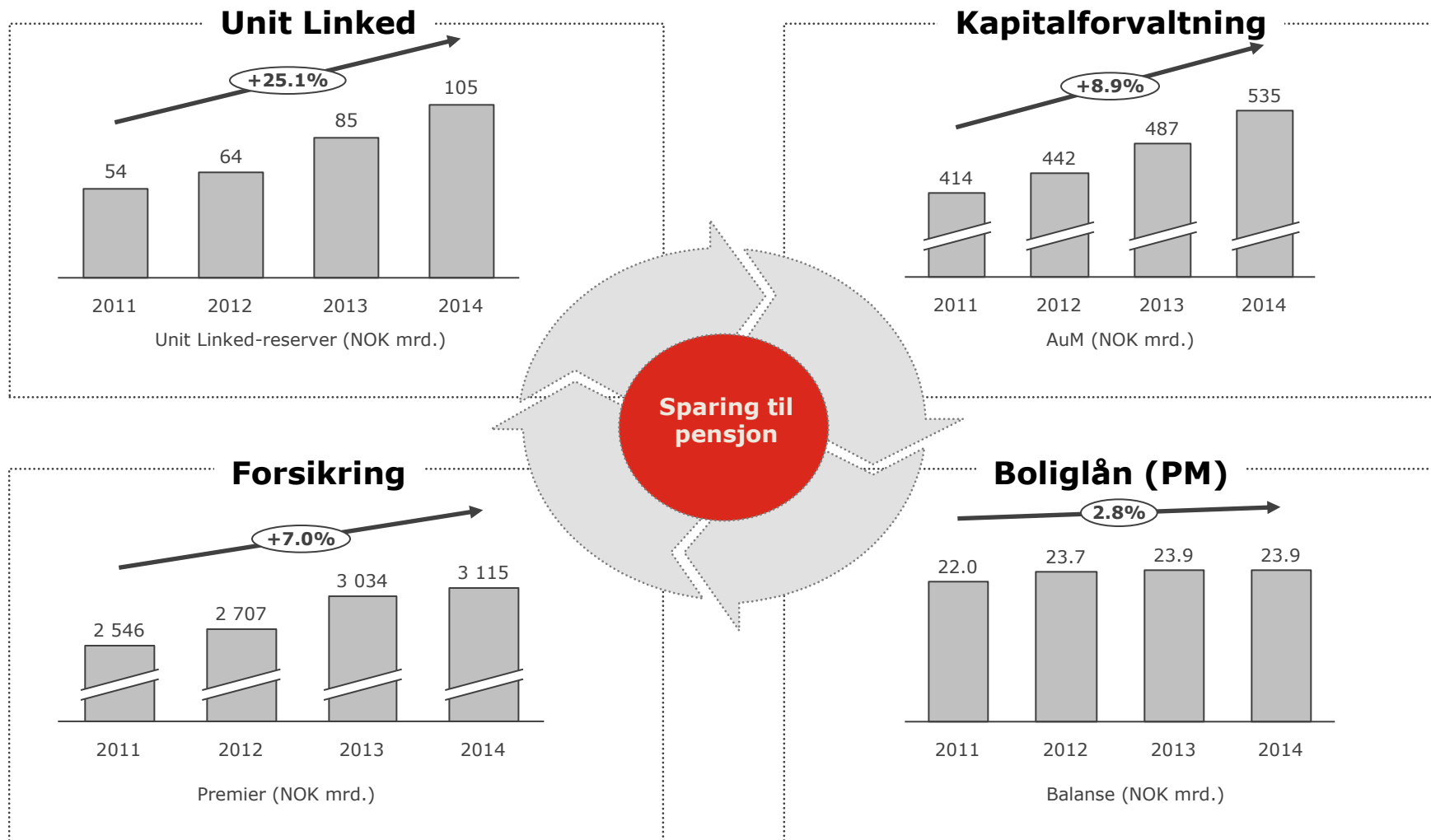


- **2015-2020:** Oppreservering til langt liv og rentegaranti forventes dekket gjennom bufre og planlagt bidrag fra eier<sup>2</sup>
- **2020-2025:** Forlenget lavrenteklima vil ha begrenset resultateffekt<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Forventet avkastning fripoliser, inkludert reinvestering og utstedelse av fripoliser, uten bruk av bufferkapital. Illustrasjon er basert på normale risikopremier og rentenivå per 6. februar 2015.

<sup>2</sup> Basert på nåværende rentenivå og punkttestimat basert på normale risikopremier. Ekstreme markedssjokk kan føre til økt bruk av bufferkapital og reduserte resultater.

# God vekst i fremtidens pensjons- og forsikringsvirksomhet





# Sterkt salg og god vekst i premier i Unit Linked

## Vekst i 2015 vil komme fra nye kunder...

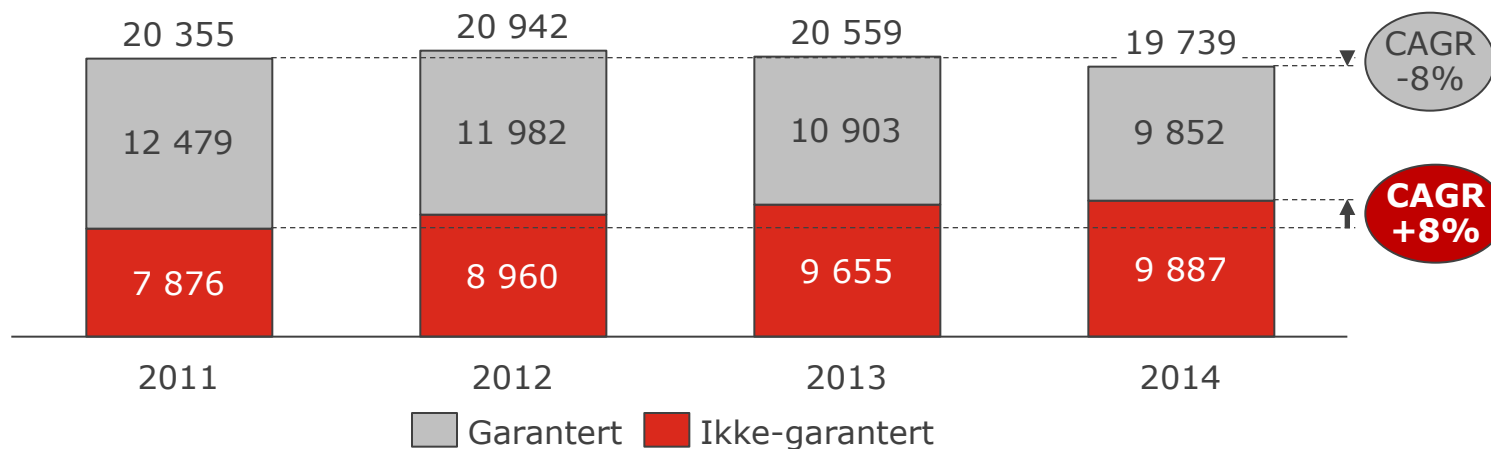


Intensjonsavtale signert med Statoil:

- Innskuddspensjon for ~13 400 ansatte
- Årlige premier ~ NOK 1 mrd.
- Administration av lukket ytelsesordning

## ...og markedsvekst og nysalg vil sikre fortsatt underliggende vekst

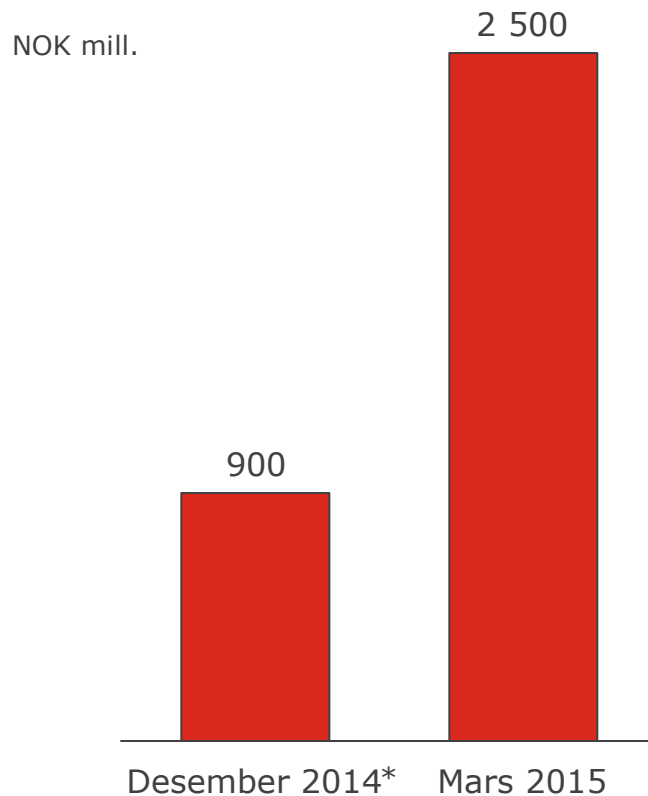
Utvikling i premieinntekter pensjon, Storebrand (NOK mrd.)



# God start på salg av fripoliser med investeringsvalg



## Akkumulert salg FMI



## Kommentarer:

- Øk pensjonstallet gjennom høyere forventet avkastning
- Sikre kjøpekraften på pensjonsmidlene
- Juster risiko etter gjenstående tid til pensjonsalder
  
- Målsetning om å konvertere NOK 5 mrd. i 2015

# Nyhet: Hvor bærekraftig er ditt pensjonsfond?



Utelukkelse

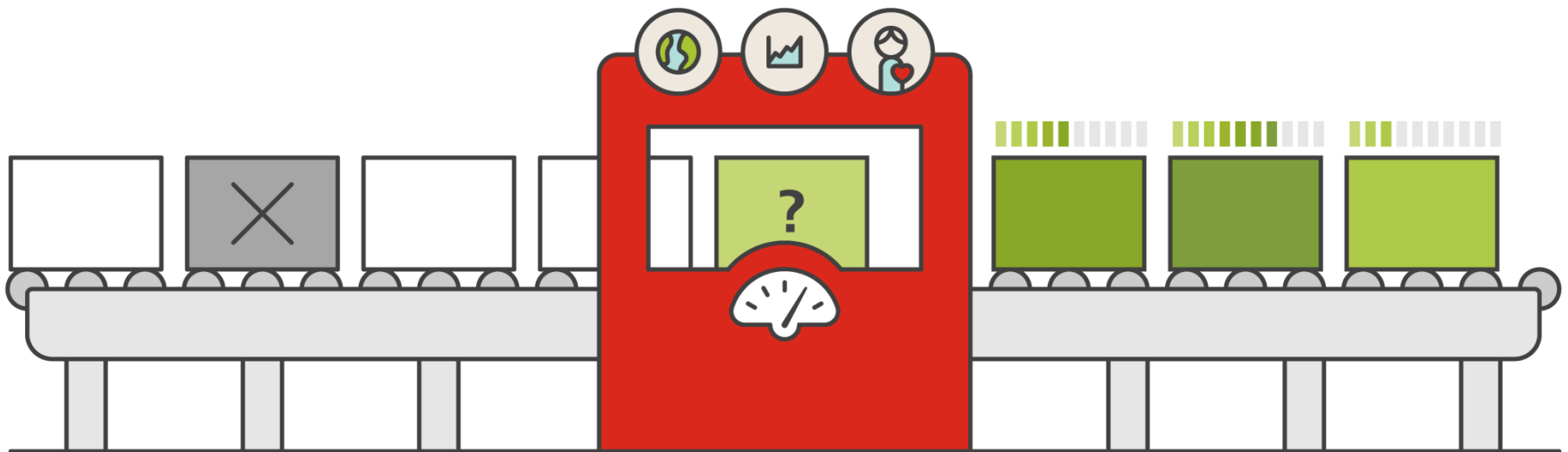
1

Rangering

2

Merking

3



# Sak nr. 6: Årsoppgjøret 2014

15.04.2015  
Lars Aa. Løddesøl  
Group CFO

# Storebrand konsernregnskap

## Resultat

NOK mill.	2014	2013
Fee- and administrasjonsinntekter	4 272	4 253
Risikoresultat liv og pensjon	480	17
Forsikringspremier f.e.r.	3 115	3 034
Erstatningskostnader f.e.r.	-2 226	-1 940
Driftskostnader	-2 617	-2 938
Finansresultat	363	97
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	3 387	2 522
Netto overskuddsdeling og utlånstap	36	416
Oppreservering langt liv	-391	-
<b>Konsernresultat før amortisering</b>	<b>3 032</b>	<b>2 938</b>
Amortisering og nedskrivning av immaterielle eiendeler	-431	-739
Konsernresultat før skatt	2 601	2 199
Skattekostnad	-516	-209
Solgt/avviket virksomhet	-1	-4
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>2 085</b>	<b>1 987</b>



# Storebrand konsernregnskap

## Spesifikasjon av særlige effekter

NOK mill.	2014	2013
Endring i egen pensjonsordning	571	352
Omstruktureringskostnader 2013		-95
<b>Effekt på driftskostnader</b>	<b>571</b>	<b>257</b>
Oppløsning ATP kompensasjon SPP	322	
Oppreservering langt liv ved bruk av RUF <sup>1</sup>	-98	
<b>Effekt på risikoresultat liv og pensjon</b>	<b>224</b>	
Annet	46	
<b>Effekt på finansresultat</b>	<b>46</b>	
<b>Total effekt på resultat før overskuddsdeling og utlånstap</b>	<b>841</b>	<b>257</b>
Særlige effekter finansresultat SPP	-322	
<b>Effekt på netto overskuddsdeling og utlånstap</b>	<b>-322</b>	
<b>Total effekt på resultat før amortisering</b>	<b>519</b>	<b>257</b>

<sup>1</sup> Risikoutjevningfond

# Storebrand konsernregnskap

## Resultat justert for særlige effekter

NOK mill.	2014	2013
Fee- og administrasjonsinntekter	4 272	4 253
Risikoresultat liv og pensjon	256	17
Forsikringspremier f.e.r.	3 115	3 034
Erstatningskostnader f.e.r.	-2 226	-1 940
Driftskostnader	-3 188	-3 240
Finansresultat	317	142
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	2 546	2 265
Netto overskuddsdeling og utlånstap	358	416
Oppreservering langt liv	-391	-
<b>Konsernresultat før amortisering ekskl. særlige effekter</b>	<b>2 513</b>	<b>2 681</b>
Særlige effekter <sup>1</sup>	519	257
<b>Konsernresultat før amortisering</b>	<b>3 032</b>	<b>2 938</b>

<sup>1</sup> Se spesifikasjon på side 3

# Resultat etter resultatområde

## Resultat etter resultatområde

NOK mill.	2014	2013
Sparing (ikke garantert)	1 047	670
Forsikring	675	774
Garantert pensjon	1 074	1 376
Øvrig	236	119
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>3 032</b>	<b>2 938</b>

# Resultat for juridiske selskaper og SB ASA

<b>Storebrand konsern</b>		
<b>Resultat pr. selskap/delkonsern</b>		
NOK Mill.	1.1 - 31.12	
	2014	2013
Storebrand Livsforsikring konsern	2 379	2 437
Storebrand Asset Management AS	383	199
Storebrand Bank konsern <sup>*)</sup>	229	285
Storebrand Forsikring AS	148	100
Storebrand Helseforsikring AS	25	15
Storebrand ASA/Øvrig	-132	-99
<b>Konsernresultat før amortisering</b>	<b>3 032</b>	<b>2 938</b>
Nedskrivning og amortisering immaterielle eiendeler	-431	-739
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>2 601</b>	<b>2 199</b>
*) herav Storebrand Boligkreditt AS	216	232
<b>Storebrand ASA</b>		
<b>Offisielt selskapsregnskap</b>		
NOK Mill.	1.1 - 31.12	
	2014	2013
Inntekt på investering i datterselskaper	490	626
Renteinntekter	55	45
Rentekostnader	-136	-136
Gevinst/tap verdipapirer	-2	-146
Andre finansposter	-19	-19
<b>Netto finansposter</b>	<b>-102</b>	<b>-256</b>
Driftskostnader	-38	6
<b>Resultat før skatt</b>	<b>351</b>	<b>377</b>

# Resultat per virksomhedsområde

# Sparing (ikke-garantert)

## Resultat

NOK mill.	2014	2013
Fee- og administrasjonsinntekter	2 148	1 888
Risikoresultat liv og pensjon	-11	7
Driftskostnader <sup>1</sup>	-1 151	-1 279
Finansresultat	-	-
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	987	616
Netto overskuddsdeling og utlånstap	60	54
Oppreservering langt liv	-	-
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>1 047</b>	<b>670</b>

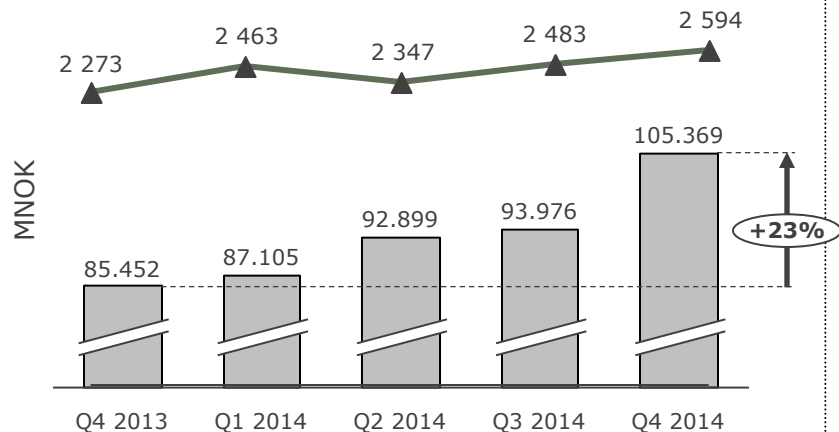
## Resultat per produktlinje

NOK mill.	2014	2013
Unit Linked Storebrand	166	106
Unit linked SPP	130	78
Kapitalforvaltning	513	313
PM Bank	238	173
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>1 047</b>	<b>670</b>

<sup>1</sup> Driftskostnader inkluderer positive engangseffekter knyttet til endring av egen pensjonsordning på 72 mnok (2013) og 187 mnok (2014).

# Sparing (ikke-garantert)

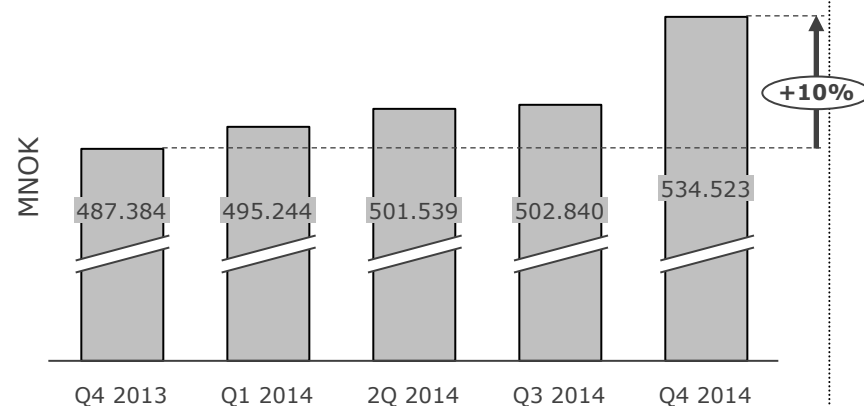
## Reserver og premier Unit Linked



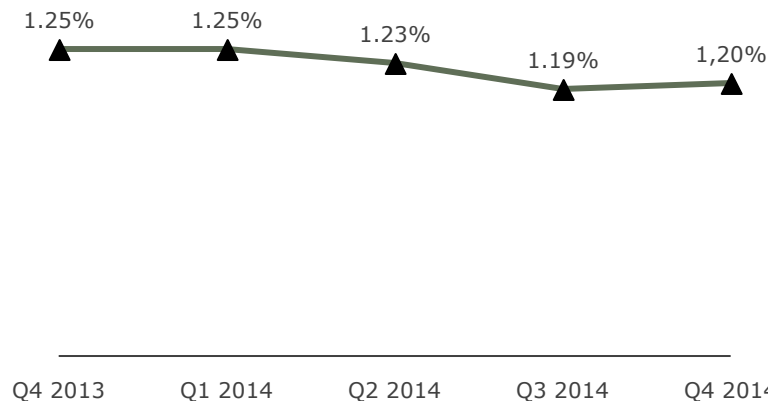
## Kommentarer

- 22% vekst i premier for Unit Linked<sup>1</sup>
- 44% økning i resultater<sup>2</sup>
- Fortsatt sterk utvikling i kapitalforvaltning

## Midler til forvaltning



## Rentemargin PM Bank



# Forsikring

## Resultat

NOK mill.	2014	2013
Forsikringspremier f.e.r.	3 115	3 034
Erstatningskostnader f.e.r.	-2 226	-1 940
Driftskostnader	-387	-463
Finansresultat	173	143
<i>Andel Storebrand Helseforsikring</i>	25	15
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	675	774
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-	-
<b>Resultat før amortisering<sup>1</sup></b>	<b>675</b>	<b>774</b>

## Resultat per produktlinje

NOK mill.	2014	2013
Skade & person liv <sup>2</sup>	340	314
Helse & Gruppe liv <sup>3</sup>	190	225
Pensjonsrelatert uføreforsikring <sup>4</sup>	144	234
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>675</b>	<b>774</b>

<sup>1</sup> Resultat før amortisering inkluderer positive engangseffekter knyttet til endring av egen pensjonsordning på 55 mnok (2013) og 120 mnok (2014).

<sup>2</sup> Individuell livs- og ulykke, eiendoms- og skadeforsikring

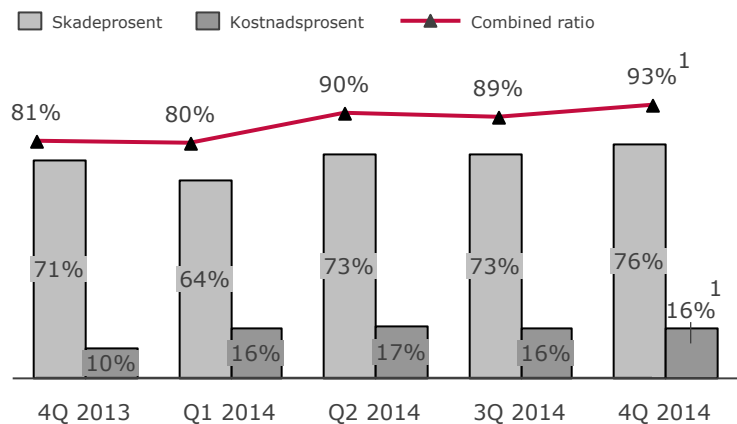
<sup>3</sup> Gruppe ulykkes-, yrkesskade- og helseforsikring

<sup>4</sup> Risikoresultat innskuddspensjon med uføredekning i Norge og uføre risiko i SPP



# Forsikring

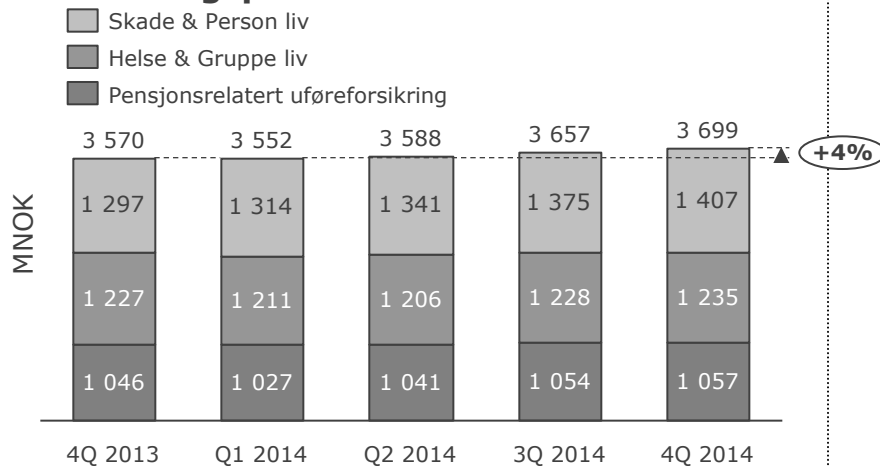
## Combined ratio



## Kommentarer

- Økt utføretvikling, styrkede reserver og negativ pooling resultater innen uføreforsikring
- Svake investeringsresultater i Q4, tilfredsstillende for 2014
- 9% vekst i premieinntekter innen skadeforsikring og individuell livsforsikring

## Forsikringspremier



## Endring i rapportering

- SPP risikoprodukter rapportert under Forsikring fra Q1 2014
- Storebrand Helse Forsikring (j/v) ikke lenger konsolidert
- Historiske tall oppdatert tilsvarende

# Garantert pensjon

## Resultat

NOK mill.	2014	2013
Fee- og administrasjonsinntekter	1 842	2 013
Risikoresultat liv og pensjon <sup>1</sup>	483	7
Driftskostnader <sup>2</sup>	-921	-1 016
Finansresultat	-	-
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	1 404	1 003
Netto overskuddsdeling og utlånstap	61	373
Oppreservering langt liv	-391	-
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>1 074</b>	<b>1 376</b>

## Resultat per produktlinje

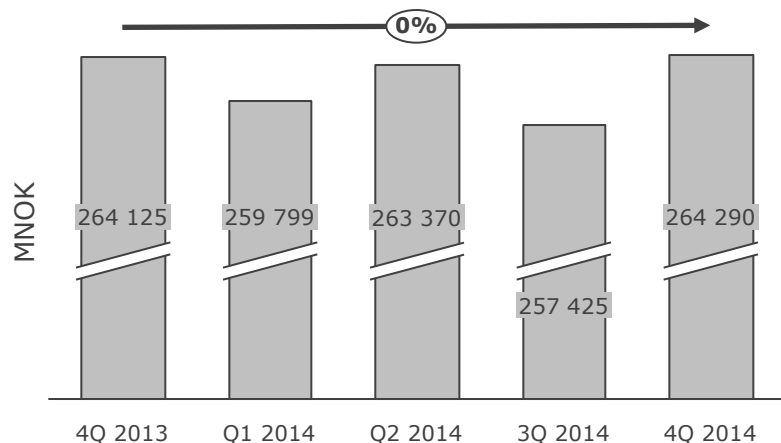
NOK mill.	2014	2013
Kollektiv ytelse fee-basert Storebrand Livsforsikring	592	968
Fripoliser Storebrand Livsforsikring	-117	19
Tradisjonell individuell kapital og pensjon Storebrand Livsforsikring	-	-
Garanterte produkter SPP	599	366
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>1 074</b>	<b>1 376</b>

<sup>1</sup> Risikoresultat liv og pensjon inkluderer positive effekter fra oppløste risikoreserver SPP (322 mnok) og negativ effekter fra oppreservering langt liv ved bruk av risikoutjevningfond (-98 mnok).

<sup>2</sup> Driftskostnader inkluderer positive engangseffekter knyttet til endring av egen pensjonsordning på 106 mnok (2013) og 210 mnok (2014).

# Garantert pensjon

## Reserver garanterte produkter



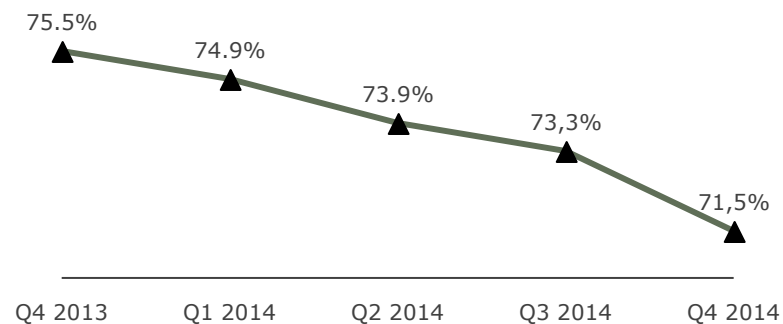
## Kommentarer

- 15 mrd i garanterte reserver flyttet i 2014
- Bufferkapital styrket med 10 mrd i 2014

## Buffer kapital

NOK mill.	2014	2013	Endring
Kursreguleringsfond	5 814	3 823	1 992
Oververdi obligasjoner til amortisert kost	13 364	5 160	8 204
Tilleggsavsetninger	5 118	4 458	660
Avsetninger nytt dødlighetsgrunnlag <sup>1</sup>	4 125	3 500	625
Uallokert resultat	-	-	-
Avsetninger nytt dødlighetsgrunnlag, aksjonærs direkte bidrag	360	-	360
Villkorad återbäring SPP	9 147	11 010	-1 863
<b>Total</b>	<b>37 928</b>	<b>27 951</b>	<b>9 978</b>

## Garanterte reserver i % av totale reserver



# Øvrig

## Resultat

NOK mill.	2014	2013
Fee- og administrasjonsinntekter	282	353
Risikoresultat liv og pensjon	8	3
Driftskostnader <sup>1</sup>	-158	-180
Finansresultat	190	-46
Resultat før overskuddsdeling og utlånstap	322	129
Netto overskuddsdeling og utlånstap	-85	-11
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>236</b>	<b>119</b>

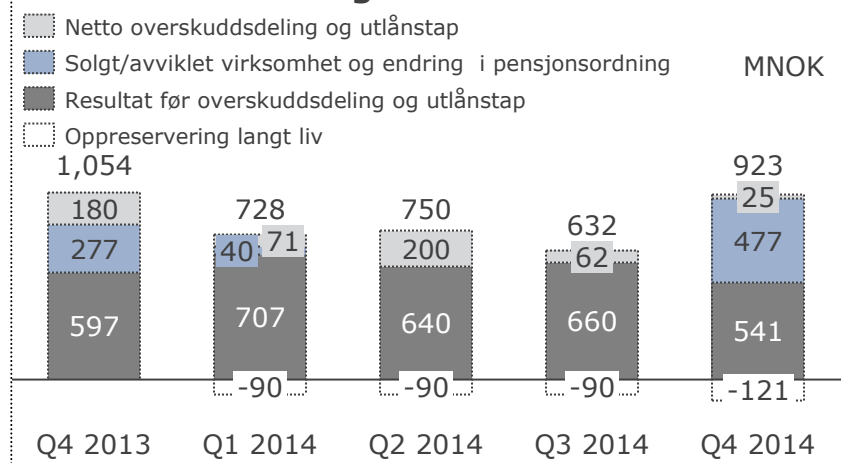
## Resultat per produktlinje

NOK mill.	2014	2013
Bank Bedriftsmarked	-10	113
BenCo	94	46
SB ASA og resultat i selskapsporteføljen i SB Livsforsikring og SPP	153	-39
<b>Resultat før amortisering</b>	<b>236</b>	<b>119</b>

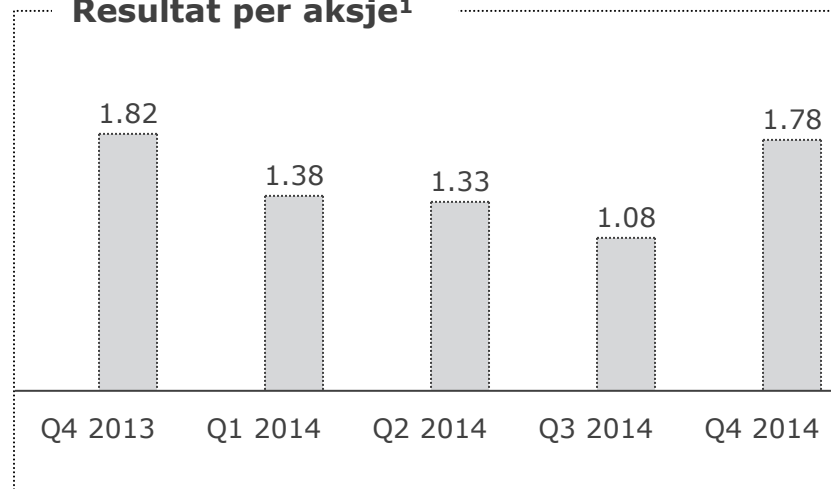
<sup>1</sup> Driftskostnader inkluderer positive engangseffekter knyttet til endring av egen pensjonsordning på 119 mnok (2013) og 54 mnok (2014).

# Nøkkeltall

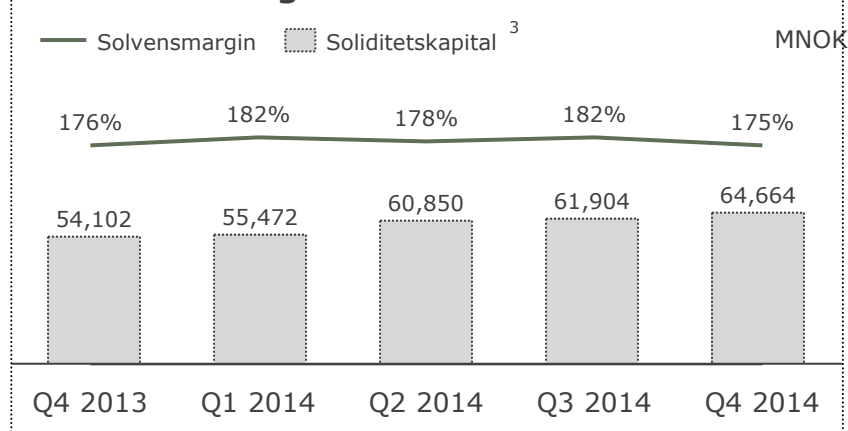
## Resultatutvikling



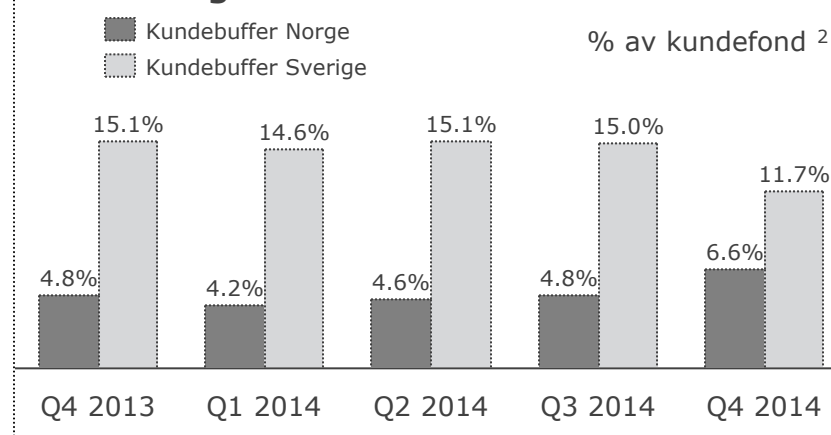
## Resultat per aksje<sup>1</sup>



## Solvensmargin Storebrand Liv konsern



## Utvikling i kundebuffer



<sup>1</sup> Resultat per aksje etter skatt justert for nedskrivning og amortisering av immaterielle eiendeler

<sup>2</sup> Kundebuffer i Benco på 2.0 milliarder er ikke inkludert

<sup>3</sup> Soliditetskapital/bufferkapital inkluderer ikke avsetninger for fremtidig oppreservering langt liv

# Storebrands årsrapport 2014



# Innhold Årsrapport – Storebrand ASA

Innhold	Side	Innhold	Side
<b>OM STOREBRAND</b>		<b>REGNSKAP OG NOTER</b>	
Storebrands historie	3	Innhold regnskap og noter	59
Kort fortalt og nøkkeltall	6		
Høydepunkter	7	<b>STOREBRAND KONSERN</b>	
Intervju med konsernsjefen	8	Resultatregnskap	60
Bærekraft	12	Totalresultat	61
Blant de beste 15 år på rad	13	Balanse	62
Klimaomstillingen	14	Egenkapitalavstemning	64
Bærekraftsmerking av fond	16	Kontantstrømoppstilling	65
Scorecard for bærekraft	18	Noter	67
Aksjonærforhold	20		
		<b>STOREBRAND ASA</b>	
<b>ÅRSBERETNING OG EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE</b>		Resultatregnskap	140
Årsberetning	22	Totalresultat	140
Eierstyring og selskapsledelse	45	Balanse	141
Konsernledelsen	52	Egenkapitalavstemning	142
Styret i Storebrand ASA	54	Kontantstrømoppstilling	143
Storebrands styring- og kontrollorgan	56	Noter	144
		Erklæring fra styret og administrerende direktør	156
		Revisjonsberetning	157
		Kontrollkomitéens og representantskapets uttalelse	159
		Revisors uttalelse - bærekraft	160
		Ord og uttrykk	161
		Selskapene i Storebrand-konsernet	163

# Storebrand ASA – resultat

NOK mill.	2014	2013
<b>Driftsinntekter</b>		
Inntekt på investering i datterselskap	490	626
<i>Netto inntekter og gevinster fra finansielle instrumenter:</i>		
-obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	45	49
-finansielle derivater/andre finansielle instrumenter	6	-14
Andre finansinntekter	1	2
<b>Driftsinntekter</b>	<b>543</b>	<b>663</b>
Rentekostnader	-136	-136
Andre finanskostnader	-19	-156
<b>Driftskostnader</b>		
Personalkostnader	11	83
Avskrivninger	-1	-1
Andre driftskostnader	-48	-76
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-38</b>	<b>6</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>-193</b>	<b>-286</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>351</b>	<b>377</b>
Skattekostnad	-77	-96
<b>Årsresultat</b>	<b>273</b>	<b>281</b>
<b>Disponeringer</b>		
Overføring til annen egenkapital	273	281
<b>Sum disponeringer</b>	<b>273</b>	<b>281</b>



## Storebrand ASA – balanse

NOK mill.	31.12.14	31.12.13
Aksjer i konsernselskaper	17 041	17 241
Investeringsaktiva	1 666	1 790
Andre eiendeler	1 312	1 085
<b>Sum eiendeler</b>	<b>20 018</b>	<b>20 115</b>
Egenkapital	16 581	16 365
Lån	3 128	3 476
Annen gjeld	309	274
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>20 018</b>	<b>20 115</b>

# Styrets forslag til disponering av årsresultat i Storebrand ASA for 2014

Generalforsamling i Storebrand ASA - 15. april 2015

Birger Magnus

Styreleder

## Utbyttepolicy

Styret har satt som mål at Storebrand skal tilpasse seg endringer i europeiske solvensregelverk uten å hente ny egenkapital. Målsettingen er en Solvens II margin på minst 130 prosent inkludert bruk av overgangsregler. Det vil bli rapportert på dette målet gjennom 2015.

Styret fastholder målsettingen om at en utdelingsgrad i en normalsituasjon skal utgjøre over 35 prosent av resultatet etter skatt, men før amortiseringskostnader. Utbyttepolicyen presiserer at utbytte skal tilpasses slik at konsernet er sikret en riktig kapitalstruktur.

# Utbytte for regnskapsåret 2014

Styret anbefaler for generalforsamlingen at det ikke utbetales utbytte og at årsresultatet for 2014 føres mot annen egenkapital.

# Revisjonsberetningen for 2014

Generalforsamling i Storebrand ASA - 15. april 2015

Henrik Woxholt

Statsautorisert revisor

# Revisjonsberetningen for 2014

## ***Uttalelse om årsregnskapet (utdrag)***

### *Konklusjon om selskapsregnskapet*

Etter vår mening er selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Storebrand ASA per 31. desember 2014 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### *Konklusjon om konsernregnskapet*

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Storebrand ASA per 31. desember 2014 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.

# Revisjonsberetningen for 2014 - fortsetter

## Uttalelse om øvrige forhold

### *Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

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

Oslo, 10. februar 2015

Deloitte AS

Henrik Woxholt

Statsautorisert revisor

# Kontrollkomitéens uttalelse for 2014

Generalforsamling i Storebrand ASA - 15. april 2015

Elisabeth Wille

Kontrollkomitéens leder



# Kontrollkomiteens uttalelse for 2014

Kontrollkomiteen i Storebrand ASA har i møte 24. februar 2015 gjennomgått styrets forslag til årsregnskap (som består av selskapsregnskap og konsernregnskap) samt årsberetning for 2014 for Storebrand ASA.

Med henvisning til revisors beretning av 10. februar 2015, anser kontrollkomiteen at det fremlagte årsregnskap og årsberetning kan fastsettes som Storebrand ASAs årsregnskap og årsberetning for 2014.

Lysaker, 24. februar 2015

Elisabeth Wille

Kontrollkomiteens leder

# Representantskapets uttalelse for 2014

Generalforsamling i Storebrand ASA - 15. april 2015

Terje R. Venold

Representantskapets ordfører

# Representantskapets uttalelse for 2014

Styrets forslag til årsregnskap, årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har på lovbestemt måte vært forelagt representantskapet i møtet 4. mars 2015.

Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Storebrand ASA og for Storebrand Konsern.

Representantskapet har ingen merknader til styrets forslag til disponering av årsresultatet i Storebrand ASA.

Lysaker, 4. mars 2015

Terje R. Venold

Representantskapet ordfører

# Forslag til vedtak

Styrets fremlagte forslag til selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning for 2014 for Storebrand ASA fastsettes som Storebrand ASAs selskapsregnskap, konsernregnskap og årsberetning for 2014.

Det utbetales ikke utbytte for 2014.

# **Sak nr. 7:** Rapport om eierstyring og selskapsledelse

15.04.2015  
Birger Magnus  
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 2014.

## General- forsamlingens behandling

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

# Forslag til vedtak

Generalforsamlingen behandlet selskapets redegjørelse om foretaksstyring.  
Generalforsamlingen tok rapporten til orientering.

# **Sak nr. 8:** Styreerklæring om lønn til ledende ansatte

15.04.2015  
Birger Magnus  
styreleder



# Om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

1. Veiledede retningslinjer for det kommende regnskapsåret
2. Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner m.v. for det kommende regnskapsåret 2015
3. Lederlønnspolitikken ført i 2014
4. Redegjørelse for virkningene for selskapet og aksjeeierne av avtaler om aksjebasert godtgjørelse

# Endring i bruken av variabel godtgjørelse

## Bakgrunn for endringen:

- Selskapets konsernstrategi som legger vekt på å bygge langsiktige og gode kunderelasjoner.
- Storebrands virksomhet er av natur langsiktig, og årlige bonuser er krevende å tilpasse på en forutsigbar og motiverende måte.
- Den interne organiseringen krever høy grad av samarbeid og fleksibilitet på tvers – et nøytralt og enkelt belønningssystem er nødvendig.
- Finansbransjens bruk av bonus blir kritisert av allmenheten. Forenkling og økt transparens styrker selskapets omdømme.
- Myndighetenes krav til håndtering av bonus detaljeres jevnlig - bruken av administrative ressurser og kontrollbehov øker

# Storebrand tar bort målbonusordningen for ledende ansatte

## Grupper av ansatte i konsernet\*:

- Ledende ansatt/påvirker risiko vesentlig – ingen bonus ▪ 50
- Kontrollfunksjon – ingen bonus ▪ 32
- Hovedordning – diskresjonær bonus ▪ 1332
- Selgere ▪ 400
- Forvaltere ▪ 30

- Ledende ansatte og "risikotakere" mottar fastlønn – ingen bonus.
- Flesteparten av de ansatte tilhører Hovedordningen, og kan motta en diskresjonær engangsbonus
- Selgere i Norge har i hovedsak fastlønn, og mulighet for en kollektiv bonus dersom målkort overstiges.

\*Norge og Sverige

# Overgangsordning ved avvikling av målbonus

- Målbonussystemet avvikles for 2015 og kompenseres med fastlønn innenfor en ramme på 70% av målbonus, inkl pensjonseffekter.
- Konsernledelsen
  - Dagens konsernledelse investerer ca 50% av sin konverterte bonus i Storebrand aksjer med 3 års binding.
  - For nye, fremtidige deltakere i konsernledelsen, samt dagens konsernledelse fra og med 2016, vil ca 10% av fastlønnen bli avtalt benyttet til fysisk aksjekjøp med 3 års bindingstid.
- Bindingsmekanismer på allerede opptjent bonus:
  - Konsernledelsens bindingsmekanismer for tidligere opptjent bonus med 3+3 år opprettholdes.
  - For øvrige ledende ansatte opprettholdes den myndighetspålagte 3 års perioden.

# Konsernsjefens samlede godtgjørelse

Ordinær lønn 2014 kr 4 190 944

Konsernsjefen er deltaker i konsernets felles bonusordning

Utbetalt bonus i 2014 kr 955 500 (opptjent 1 911 000)

Totalt kr 5 146 000

# Forslag til vedtak

1. Generalforsamlingen ga i en rådgivende avstemming sin tilslutning til selskapets veiledende retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for det kommende regnskapsåret 2015.
2. Generalforsamlingen godkjente de bindende retningslinjene som gjelder ytelser som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16a første ledd tredje punktum nr. 3, herunder konsernets bonussystem og langtidsinsentivordning for ledende ansatte.

# **Sak nr. 9:** Forslag om fullmakt til å erverve egne aksjer

15.04.2015  
Birger Magnus  
styreleder

# Forslag om fullmakt til å erverve egne aksjer

- For å ha fleksibilitet til å kunne optimalisere kapitalstrukturen og oppfylle aksjekjøpsprogram for ansatte, foreslås det å gi en fullmakt til å erverve egne aksjer, likevel slik at samlet beholdning ikke overstiger 10 prosent av aksjekapitalen.
- Selskapet hadde pr. 16. mars 2015 en beholdning på 2 410 790 egne aksjer, tilsvarende 0,53 prosent av aksjekapitalen.
- Styret foreslår at fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling, likevel ikke senere enn 30. juni 2016



# Forslag til vedtak

Generalforsamlingen i Storebrand ASA gir herved styret fullmakt til å la selskapet erverve aksjer i Storebrand ASA med samlet pålydende inntil NOK 224 954 945, 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 100. 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, likevel ikke lenger enn 30. juni 2016.

# **Sak nr. 10:** Forslag om fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen

15. april 2015  
Birger Magnus  
styreleder

# Forslag om fullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen

- For å effektivt kunne videreutvikle konsernets satsingsområder ved erverv av virksomhet, samt opprettholde en optimal kapitalstruktur, foreslås det å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegning av aksjer med samlet pålydende inntil NOK 224 954 945 (dette tilsvarer inntil 10 % av aksjekapitalen)
- Det foreslås at styret gis fullmakt til å fravike eksisterende aksjonærers fortrinnsrett for å kunne tilrettelegge for at nye aksjonærer tegner aksjer
- Styret foreslår at fullmakten skal gjelde frem til neste ordinære generalforsamling, likevel ikke lenger enn 30. juni 2016.

## Forslag til vedtak

Generalforsamlingen i Storebrand ASA gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegning av aksjer med samlet pålydende inntil NOK 224 954 945. Fullmakten kan benyttes til å videreutvikle konsernets satsingsområder ved erverv av 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 lov om allmennaksjeselskaper § 10-4.

Styret kan beslutte at aksjeinnskudd skal være andre eiendeler enn penger etter lov om allmennaksjeselskaper § 10-2.

Fullmakten gjelder også beslutning om fusjon i henhold til lov om allmennaksjeselskaper § 13-5. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, likevel ikke lenger enn 30. juni 2016.

# Orientering om valgkomiteens sammensetning og arbeidsform

15.04.2015  
Terje R. Venold  
Valgkomiteens leder

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

## *Sammensetning*

Terje R. Venold (leder)

Harald Espedal

Kjetil Houg

Olaug Svarva

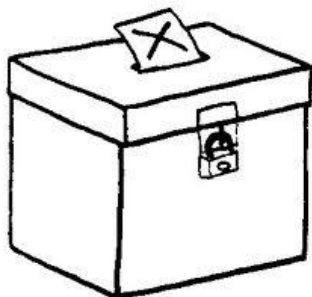
Rune Pedersen  
(ansattes observatør)

- ✓ 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 representantskapet eller styret
- ✓ Daglig leder eller andre ledende ansatte bør ikke være medlem av komiteen
- ✓ Valgkomiteens sammensetning bør endres med jevne mellomrom, eventuelt gjennom en rotasjonsordning

# Arbeidsformen er innrettet med sikte på ivaretagelse av valgkomiteens forpliktelser

## Møtefrekvens

Avholdt 16 møter hittil i inneværende valgperiode



## Gjennomførte aktiviteter

Møter med styrets leder, samtlige aksjonærvalgte og ansattevalgte styremedlemmer i Storebrand ASA samt konsernsjefen (også i hans verv som styreleder i livselskapet)

Gjennomgått og kommentert styrets egnevaluering av styrearbeidet

Tilskrevet de 15 største aksjonærene i Storebrand ASA med anmodning om forslag til kandidater til vervene som tillitsvalgte

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

## **Sak nr. 11:**

Valg av aksjonærvalgte medlemmer og  
varamedlemmer til representantskapet

15.04.2015

Terje R. Venold

Valgkomiteens leder



# Valg til representantskapet

## **Valgkomiteen foreslår følgende medlemmer til gjenvalg**

Anne-Lise Aukner  
Maalfrid Brath

## **Valgkomiteen foreslår følgende kandidat som nytt medlem**

Hans Henrik Klouman

## **Valgkomiteen foreslår følgende kandidater som nytt varamedlem**

Tone M. Reierselmoen

Håkon Reistad Fure

Tone M. Reierselmoen er allerede varamedlem i kontrollkomiteen, og innstilles også til gjenvalg i dette vervet for en ny periode

Samtlige foreslås valgt for en periode på 2 – to – år.

# CV Hans Henrik Klouman

**Navn:** Hans Henrik Klouman

**Født:** 1961

**Utdannelse:** Advanced Management Program at Harvard  
Cand. Jur. UiO  
LLM (Master of Law), University of Southampton

**Erfaring:** 2011-dd: Statoil ASA, juridisk direktør  
2007-11: SEB Enskilda AS, CEO  
1994-07: Storebrand ASA, juridisk direktør og medlem av  
konsernledelsen  
1993-94: Oslo Børs, advokat  
1991-93: Finansdep., sjefskonsulent og juridisk rådgiver  
1990-93: Advokatfirmaet Thommessen Krefting Greve Lund ASA,  
advokat  
1989-90: Sandefjord tingrett, dommerfullmektig  
1987-89: Kredittilsynet, sjefskonsulent

# CV Tone M. Reierselmoen

**Navn:** Tone M. Reierselmoen

**Født:** 1968

**Utdannelse:** Siviløkonom, NHH

**Erfaring:**

- 2006-dd: Hydro ASA
- 2004-06: Storebrand, Leder Forretningsmessig Styring
- 1998-04: Storebrand, medarbeider Forretningsmessig Styring/Konsernkontroller
- 1997-98: Storebrand, revisjonssjef – ansvar for Storebrand Kapitalforvaltning AS
- 1995-97: Storebrand, internrevisor
- 1992-95: Sentralskattekontoret for storbedrifter, førstekonsulent/spesialrevisor

# CV Håkon Reistad Fure

**Navn:** Håkon Reistad Fure

**Født:** 1987

**Utdannelse:** Siviløkonom, BI

**Erfaring:** 2014-dd: Partner, Magni Partners

2007-14: Aksjeanalytiker, DNB Markets

# Valg til representantskapet

## **Valgkomiteen foreslår at representantskapet gjenvelger**

Terje R. Venold som ordfører

Vibeke Hammer Madsen som varaordfører

Begge velges for en periode på 1 – ett – år.

Terje R. Venold fratrådte møtet ved komiteens behandling av denne innstillingen.

# Representantskapet består etter dette av følgende aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer

## **Representantskapets aksjonærvalgte medlemmer**

Terje R. Venold  
Vibeke Hammer Madsen  
Anne-Lise Aukner  
Trond Berger  
Maalfrid Brath  
Jostein Furnes  
Arne Giske  
Hans Henrik Klouman  
Marianne Lie  
Arild M. Olsen  
Olaug Svarva  
Pål Syversen

## **Representantskapets aksjonærvalgte varamedlemmer**

Per Otto Dyb  
Joakim Gjersøe  
Tone M. Reierselmoen  
Håkon Reistad Fure

# **Sak nr. 12:** Valg av medlemmer til valgkomiteen

15.04.2015  
Terje R. Venold  
Valgkomiteens leder

# Valg til valgkomiteen

## **Valgkomiteen foreslår følgende medlemmer til gjenvalg**

Terje R. Venold

Olaug Svarva

## **Valgkomiteen foreslår følgende kandidater som nye medlemmer**

Leif Ola Rød

Per Otto Dyb

Per Otto Dyb er allerede varamedlem til representantskapet, med gjenværende valgperiode på 1 – ett – år.

Samtlige foreslås valgt for en periode på 1 – ett – år.

## **Valgkomiteen består etter dette av følgende medlemmer**

Terje R. Venold

Per Otto Dyb

Leif Ola Rød

Olaug Svarva

Rune Pedersen



# CV    Leif Ola Rød

**Navn:** Leif Ola Rød

**Født:** 1960

**Utdannelse:** Siviløkonom, NHH m/spesialisering i Finans og økonomisk Styring

**Erfaring:**

- 2015-dd: Skagen AS, adm. dir.
- 2012-14: Skagen AS, leder Forretningsstøtte og Kontroll samt styresekretær
- 2005-12: Sparebank1 Gruppen, medlem av konsernledelsen
- 1994-12: ODIN Forvaltning AS, adm. dir. siden 1998, tidligere Investeringsdirektør/porteføljeforvalter rentefond
- 1991-94: Pre Invest AS, adm. dir. siden 1994, tidligere Investeringssjef/porteføljeforvalter
- 1986-91: Bolig og Næringskreditt (BN Bank), finanssjef (funding og forvaltning)
- 1984-86: Nordenfjeldske Bykredittforening, avd. sjef næringslån

# CV Per Otto Dyb

**Navn:** Per Otto Dyb

**Født:** 1955

**Utdannelse:** Norges Eksport Skole  
Sivilingeniør i Teknisk Kybernetikk, NTNU

**Erfaring:** 2004-14: Siemens AS, konsernsjef  
2000-04: Siemens AS, viseadm. dir.  
1999-00: Siemens Elektroengros AS, adm. dir.  
1994-99: AB Flexible Automation AS, adm. dir.  
1982-94: Tandberg Data A/S, Oslo og USA, sentrale lederstillinger

**Sak nr. 13:**  
Valg av medlemmer og varamedlem til  
kontrollkomiteen

15.04.2015  
Terje R. Venold  
Valgkomiteens leder

# Valg til kontrollkomiteen

## **Valgkomiteen foreslår følgende medlemmer til gjenvalg**

Finn Myhre

Harald Moen

Anne Grete Steinkjer

Samtlige foreslås gjenvalgt for en periode på 2 – to – år.

## **Valgkomiteen foreslår følgende varamedlem til gjenvalg**

Tone M. Reierselmoen, for en periode på 1 – ett – år.

Samtlige foreslås gjenvalgt for ovennevnte valgperioder, dog slik at valgperiodene opphører på det tidspunkt kontrollkomiteen avvikles, som følge av ikrafttredelsen av den nye finansforetaksloven.

# Kontrollkomiteen består etter dette av følgende medlemmer og varamedlemmer

Elisabeth Wille	(leder)
Finn Myhre	(nestleder)
Ole Klette	(medlem)
Harald Moen	(medlem)
Anne Grete Steinkjer	(medlem)
Tone M. Reierselmoen	(varamedlem)

**Sak nr. 14:**  
Godtgjørelse til representantskapet,  
kontrollkomiteen og valgkomiteen

15.04.2015  
Terje R. Venold  
Valgkomiteens leder

# Godtgjørelse til representantskapet, kontrollkomiteen og valgkomiteen

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen at de gjeldende honorarer til medlemmene og varamedlemmene av representantskapet, kontrollkomiteen og valgkomiteen økes med 2,5 % (beløpene avrundes til nærmeste kroner etthundre).

## Representantskapet

Ordfører	kr 113 000 pr. år	+ kr 7 000 pr. møte
Varaordfører	kr 38 000 pr. år	+ kr 7 000 pr. møte
Medlemmer	kr 7 000 pr. møte	
Varamedlemmer	kr 7 000 pr. møte	

# Godtgjørelse til representantskapet, kontrollkomiteen og valgkomiteen

## Kontrollkomiteen

Leder	kr 343 000 pr. år
Nestleder	kr 290 000 pr. år
Medlemmer	kr 247 000 pr. år
Varamedlem	kr 247 000 pr. år

Dersom antall møter pr. år overstiger 10, skal samtlige medlemmer av komiteen fra og med møte 11 tilstås et ekstrahonorar på kr 4 300 pr. møte.

## Valgkomiteen

Leder	kr 8 100 pr. møte
Medlemmer	kr 6 500 pr. møte



# Forslag til vedtak

## **Representantskapets årlige godtgjørelse fastsettes til:**

Ordfører	kr 113 000 pr. år	+ kr 7 000 pr. møte
Varaordfører	kr 38 000 pr. år	+ kr 7 000 pr. møte
Medlemmer	kr 7 000 pr. møte	
Varamedlemmer	kr 7 000 pr. møte	

## **Kontrollkomiteens årlige godtgjørelse fastsettes til:**

Leder	kr 343 000 pr. år
Nestleder	kr 290 000 pr. år
Medlemmer	kr 247 000 pr. år
Varamedlem	kr 247 000 pr. år

Honorarsåtsene for kontrollkomiteen gjelder for inntil 10 møter pr. år. Dersom antall møter pr. år overstiger 10, skal samtlige medlemmer av komiteen fra og med møte 11 tilstås et ekstrahonorar på kr 4 300 pr. møte.

## **Valgkomiteens årlige godtgjørelse fastsettes til:**

Leder	kr 8 100 pr. møte
Medlemmer	kr 6 500 pr. møte

## **Sak nr. 15:**

Godkjenning av revisors godtgjørelse, herunder styrets orientering om fordeling av godtgjørelse på revisjon og andre tjenester

15.04.2015  
Birger Magnus  
styreleder

# Revisors godtgjørelse - Storebrand ASA

## Honorar til Deloitte for:

Lovpålagt revisjon av Storebrand ASAs årsregnskap	0,55 millioner kroner
Forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	0,9 millioner kroner
Andre attestasjonstjenester	0,2 millioner kroner
Andre tjenester utenom revisjon	0,1 millioner kroner
<hr/> Total godtgjørelse til revisor	<hr/> 1,75 millioner kroner

# Revisors godtgjørelse - Storebrand konsernet:

## Honorar til Deloitte for:

Lovpålagt revisjon av Storebrand konsern	8,8 millioner kroner
Forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	1,7 millioner kroner
Andre attestasjonstjenester	1,6 millioner kroner
Skatterådgivning	1,2 millioner kroner
Andre tjenester utenom revisjon	1,6 millioner kroner
<hr/>	
Total godtgjørelse til revisor	14,9 millioner kroner

# Forslag til vedtak

Revisors honorar for arbeidet med revisjonen av  
Storebrand ASA for 2014 fastsettes til kr 550 000.

# **Sak nr. 16:** Vedtektsendringer

15.04.2015  
Birger Magnus  
styreleder

# Bakgrunnen for vedtektsendringene

- Den nye finansforetaksloven ble vedtatt av Stortinget 7. april 2015, og trer i kraft 1. januar 2016.
- Finansforetaksloven vil blant annet oppheve finansforetakenes nåværende plikt til å ha kontrollkomite.
- Styret med tilslutning fra representantskapet foreslår derfor at vedtektene endres, slik at kontrollkomiteen kan avvikles. Det foreslås dessuten en rekke mindre redaksjonelle endringer i vedtektene.
- Samtlige endringsforslag gjennomføres så snart de relevante bestemmelsene i finansforetaksloven settes i kraft, og nødvendig offentlig godkjenning foreligger.

# Forslag til vedtak

Vedtektene endres som beskrevet nedenfor. Samtlige endringsforslag gjennomføres så snart de relevante bestemmelsene i finansforetaksloven settes i kraft, og nødvendig offentlig godkjenning foreligger. Administrerende direktør, eller den han måtte bemyndige, gis fullmakt til å registrere vedtektsendringene i Foretaksregisteret. Kontrollkomiteen for Storebrand ASA avvikles i forbindelse med vedtektsendringenes ikrafttredelse.



# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (1/7)

Selskapets vedtekter **§ 2-1**  
**"Organene"** foreslås endret

**Fra:** "Selskapets organer er styre, kontrollkomité, representantskap og generalforsamling",

**Til:** *"Selskapets organer er styre, representantskap og generalforsamling."*

Selskapets vedtekter **§ 2-4 "Kontrollkomité"** lyder slik:

"Kontrollkomiteen består av inntil 5 medlemmer med eventuelle varamedlemmer etter representantskapets nærmere beslutning. Valgperioden er to år. Halvparten eller tilnærmet halvparten trer ut hvert år.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med konsernets - herunder også utenlandske datterselskapers virksomhet og påse at det følger lover, forskrifter og vilkår, samt vedtekter og vedtak i konsernets besluttede organer. Kontrollkomiteen kan ta ethvert forhold innen konsernet opp til behandling.

Kontrollkomiteen kan til enhver tid forlange seg forelagt konsernets protokoller og dokumenter, og kreve at tillitsvalgte og ansatte gir de opplysninger den mener er nødvendig for å utføre sitt verv.

Kontrollkomiteen skal føre protokoll over sine møter. Protokollen gjøres kjent for styret.

Kontrollkomiteen skal gi innberetning til representantskapet minst én gang i året.

Hvis kontrollkomiteen oppdager forhold av vesentlig betydning for konsernet, skal den straks underrette representantskapets ordfører."

**Bestemmelsen oppheves og fjernes.**

# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (2/7)

Selskapets vedtekter **§ 2-6 "Representantskapets møter"** foreslås endret til **§ 2-5** og innholdsmessig endret

**Fra:** "Møte i representantskapet avholdes etter innkalling av representantskapets ordfører, eventuelt varaordfører, eller når minst 1/6 av medlemmene eller styret krever det.

Representantskapet skal:

1. Avgi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultatregnskap og balanse bør godkjennes, og kommentere styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap.
2. Velge 6 eller 7 medlemmer til styret, herunder styrets leder og fastsette styrets godtgjørelse. Bare medlemmer valgt av generalforsamlingen deltar ved valg av styrets medlemmer. Ved valg av styrets leder deltar samtlige medlemmer.
3. Gi instruks om Kontrollkomiteens virksomhet.
4. Behandle innberetninger fra Kontrollkomiteen.

Representantskapet kan vedta anbefalinger til styret om hvilken som helst sak. Det føres protokoll over forhandlingene. Det kan velges to representanter til å undertegne protokollen, som forutsettes sendt alle medlemmer."

# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (3/7)

**Til:** *"Møte i representantskapet avholdes etter innkalling av representantskapets ordfører, eventuelt varaordfører, eller når minst 1/6 av medlemmene eller styret krever det.*

*Representantskapet skal:*

- 1. Avgi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til resultatregnskap og balanse bør godkjennes, og kommentere styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap.*
- 2. Velge 6 eller 7 medlemmer til styret, herunder styrets leder og fastsette styrets godtgjørelse. Bare medlemmer valgt av generalforsamlingen deltar ved valg av styrets medlemmer. Ved valg av styrets leder deltar samtlige medlemmer.*

*Representantskapet kan vedta anbefalinger til styret om hvilken som helst sak. Det føres protokoll over forhandlingene. Det kan velges to representanter til å undertegne protokollen, som forutsettes sendt alle medlemmer."*

# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (4/7)

Selskapets vedtekter **§ 2-8 "Generalforsamlingens oppgaver"** foreslås endret til **§ 2-7** og innholdsmessig endret

**Fra:** "Generalforsamlingen ledes av representantskapets ordfører, eventuelt varaordfører, og ved begges fravær av styrets leder.

På den ordinære generalforsamling skal:

1. framlegges årsoppgjør bestående av resultatregnskap, balanse og årsberetning, herunder konsernresultatregnskap og konsernbalanse, samt revisors beretning og representantskapets uttalelse,
2. treffes beslutninger om fastsettelse av resultatregnskapet og balansen,
3. treffes beslutninger om fastsettelse av konsernresultatregnskapet og konsernbalansen,
4. treffes beslutninger om anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balansen og om utdeling av utbytte,
5. fastsettes antall medlemmer av representantskapet,
6. velges medlemmer til representantskapet, herunder fremme forslag om hvem som bør velges som ordfører og varaordfører"
7. velges medlemmer til kontrollkomiteen,
8. velges revisor,
9. velges fire medlemmer til valgkomiteen, jf 2-10, og blant disse valgkomiteens leder,
10. behandles styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte,
11. godkjennes godtgjørelse til medlemmer av representantskapet, kontrollkomiteen og valgkomiteen.
12. godkjennes godtgjørelse til revisor,
13. behandle andre saker som nevnt i innkallingen",

# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (5/7)

**Til:** *"Generalforsamlingen ledes av representantskapets ordfører, eventuelt varaordfører, og ved begges fravær av styrets leder.*

*I den ordinære generalforsamling skal:*

- 1. framlegges årsoppgjør bestående av resultatregnskap, balanse og årsberetning, herunder konsernresultatregnskap og konsernbalanse, samt revisors beretning og representantskapets uttalelse*
- 2. treffes beslutninger om fastsettelse av resultatregnskapet og balansen*
- 3. treffes beslutninger om fastsettelse av konsernresultatregnskapet og konsernbalansen*
- 4. treffes beslutninger om anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balansen og om utdeling av utbytte*
- 5. fastsettes antall medlemmer av representantskapet*
- 6. velges medlemmer til representantskapet, herunder fremme forslag om hvem som bør velges som ordfører og varaordfører*
- 7. velges revisor*
- 8. velges fire medlemmer til valgkomiteen, jf 2-10, og blant disse valgkomiteens leder*
- 9. behandles styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
- 10. godkjennes godtgjørelse til medlemmer av representantskapet og valgkomiteen*
- 11. godkjennes godtgjørelse til revisor*
- 12. behandle andre saker som nevnt i innkallingen"*

# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (6/7)

Selskapets vedtekter **§ 2-10 "Valgkomité"** foreslås endret til **§ 2-9** samt tredje og fjerde ledd foreslås endret

**Fra:** "Komiteen skal foreslå kandidater til følgende valg:

1. generalforsamlingens valg av inntil 20 medlemmer og inntil 8 varamedlemmer til representantskapet,
2. generalforsamlingens ønske om valg av representantskapets ordfører og varaordfører,
3. representantskapets valg av ordfører og varaordfører,
4. representantskapets valg av 6 eller 7 medlemmer til styret og styrets leder,
5. generalforsamlingens valg av medlemmer og varamedlemmer til kontrollkomiteen og komiteens leder,
6. generalforsamlingens valg av fire medlemmer til valgkomiteen.
7. generalforsamlingens valg av valgkomitéleder

Komiteen skal foreslå størrelsen på godtgjørelse til medlemmene av de styrende og kontrollerende organer. Dette gjelder:

1. generalforsamlingens fastsetting av godtgjørelse til medlemmene av representantskapet, kontrollkomiteen og valgkomiteen,
2. representantskapets fastsetting av godtgjørelse til styrets medlemmer",

# Vedtektsendringer relatert til avvikling av kontrollkomiteen (7/7)

**Til:** *"Komiteen skal foreslå kandidater til følgende valg:*

- 1. generalforsamlingens valg av inntil 20 medlemmer og inntil 8 varamedlemmer til representantskapet*
- 2. generalforsamlingens ønske om valg av representantskapets ordfører og varaordfører*
- 3. representantskapets valg av ordfører og varaordfører*
- 4. representantskapets valg av 6 eller 7 medlemmer til styret og styrets leder*
- 5. generalforsamlingens valg av fire medlemmer til valgkomiteen*
- 6. generalforsamlingens valg av valgkomitéleder*

*Komiteen skal foreslå størrelsen på godtgjørelse til medlemmene av de styrende og kontrollerende organer. Dette gjelder:*

- 1. generalforsamlingens fastsetting av godtgjørelse til medlemmene av representantskapet og valgkomiteen*
- 2. representantskapets fastsetting av godtgjørelse til styrets medlemmer"*

# Vedtektsendringer av ren redaksjonell karakter (1/2)

Selskapets vedtekter **§ 1-1 "Firma og forretningskontor"** foreslås endret

**Fra:** "Selskapet er et allmennaksjeselskap. Selskapets navn er Storebrand ASA. Selskapet med datterselskaper betegnes i det følgende som konsernet.

Forretningskontoret er i Bærum kommune",

**Til:** *"Selskapets navn er Storebrand ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap. Selskapet med datterselskaper betegnes i det følgende som konsernet.*

*Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune."*

Selskapets vedtekter **§ 2-3 "Selskapets firma"** foreslås endret

**Fra:** "Selskapet forpliktes ved underskrift hver for seg av styrets formann og administrerende direktør. Selskapet forpliktes også ved underskrift av to (2) av styrets øvrige medlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura",

**Til:** *"Selskapet forpliktes ved underskrift hver for seg av styrets leder og administrerende direktør. Selskapet forpliktes også ved underskrift av to (2) av styrets øvrige medlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura."*

Selskapets vedtekter **§ 2-5 "Representantskap"** forslås endret til **§ 2-4**, men for øvrig uten innholdsmessige endringer.



## Vedtektsendringer av ren redaksjonell karakter (2/2)

Selskapets vedtekter **§ 2-7 "Ordinær generalforsamling"** foreslås endret til **§ 2-6** samt at og første og annet avsnitt foreslås endret

**Fra:** "Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned. Generalforsamlingen avholdes i den kommune hvor selskapet har sitt forretningskontor eller i Oslo kommune.

Generalforsamlingen innkalles av representantskapets ordfører. Generalforsamlingen avholdes i den kommune hvor selskapet har sitt forretningskontor eller Oslo kommune. Innkalling til generalforsamlingen skal være sendt til alle aksjeeiere med kjent adresse senest 21 dager før møtet skal holdes. (...)",

**Til:** *"Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen utgangen av juni måned. Generalforsamlingen avholdes i den kommune hvor selskapet har sitt forretningskontor eller i Oslo kommune.*

*Generalforsamlingen innkalles av representantskapets ordfører. Innkallingen til generalforsamlingen skal være sendt til alle aksjeeiere med kjent adresse senest 21 dager før møtet skal holdes. (...)"*.

Selskapets vedtekter **§ 2-9 "Ekstraordinær generalforsamling"** foreslås endret til **§ 2-8**, men for øvrig med uendret innhold.

# **Sak nr. 17:** Instruks for valgkomiteen

15.04.2015  
Birger Magnus  
styreleder

# Bakgrunnen for endringene i instruksen for valgkomiteen

- Gjeldende instruks for valgkomitéen i Storebrand ASA ble senest endret av generalforsamlingen 21.04.2010. Etterfølgende endringer i NUES-anbefalingen, senest 30.10.2014, nødvendiggjør endringer i (som tilpasninger til) instruksen for at den skal tilfredsstillе anbefalingen.
- Det er i nedenfor tatt inn endringer i instruksens § 2 hvor det, for å sikre jevnlig endringer i valgkomitéens sammensetning, er foreslått en rotasjonsordning for det tilfellet at medlemmene av komiteen ikke jevnlig skiftes ut (f.eks. som følge av endringer på selskapets eierside).
- I § 3 er det gjort endringer som følge av at kontrollkomitéen er foreslått avvirket, jf. sak nr. 16.
- Det er videre i § 6 inntatt presiseringer av valgkomitéens plikt til å gjennomføre egnethets- og skikkethetsvurderinger («Fit & Proper») av de styrekandidater som innstilles til valg.
- Det er endelig i § 7 lagt inn et supplement til de krav til personopplysninger som skal medtas i valgkomitéens innstillinger.
- For øvrig er det i forslaget til ny instruks lagt inn en del språklige justeringer og presiseringer i forhold til gjeldende instruks.

# Forslag til vedtak

Generalforsamlingen vedtok forslaget til ny instruks for valgkomiteen i Storebrand ASA. Endringene trer i kraft umiddelbart.

# Instruks for valgkomiteen i Storebrand ASA

Følgende forslag til ny instruks for valgkomiteen i Storebrand ASA forslås vedtatt av generalforsamlingen:

## § 1 Formål

Valgkomiteens formål er å forberede og innstille til valg av kompetente og engasjerte tillitsvalgte som har fokus på verdiskaping i Storebrand ASA og Storebrand-konsernet. Det er et mål at de tillitsvalgte skal kunne utfordre og inspirere den daglige ledelsen innenfor selskapets virksomhetsområder.

## § 2 Sammensetning, funksjonstid og godtgjørelse

Valgkomiteen er sammensatt av fire eller fem medlemmer, avhengig av om representantskapet velger valgkomiteens leder som ordfører. Medlemmene bør reflektere interessene i aksjonærfellesskapet.

I tillegg deltar en representant for de ansatte som fast medlem ved valgkomiteens drøftelser og innstillinger til valg av ordfører og varaordfører i representantskapet og av styrets leder, samt i andre saker hvor det er naturlig, og etter innkalling fra komiteens leder.

Valgperioden er 1 - ett - år regnet fra den årlige ordinære generalforsamling og frem til neste års ordinære generalforsamling.

Valgkomiteens sammensetning bør med jevne mellomrom endres gjennom utskifting av medlemmer. Dersom endringer i selskapets aksjonærsammensetning og/eller andre forhold over tid ikke fører til naturlige endringer i valgkomiteens sammensetning, praktiseres en rotasjonsordning ved at medlemmer av valgkomiteen byttes ut. Utgangspunktet ved bruk av rotasjonsordningen er at det medlem som har sittet lengst byttes først, men det kan gjøres unntak fra dette utgangspunktet dersom aksjonærrepresentasjonen og/eller kompetansesammensetningen i valgkomiteen tilsier at andre medlemmer fratrer.

Valgkomiteen skal avgi innstilling til generalforsamlingen også hva gjelder godtgjørelse til seg selv.

# Instruks for valgkomiteen i Storebrand ASA

## § 3 Oppgaver

3.1 Overfor generalforsamlingen skal valgkomiteén foreslå valg av

- medlemmer og varamedlemmer til representantskapet
- generalforsamlingens forslag til kandidat til vervet som representantskapets ordfører og varaordfører
- medlemmer og leder til valgkomiteen
- godtgjørelse til representantskapet og valgkomiteen

3.2 Overfor representantskapet skal valgkomiteen foreslå valg av

- representantskapets ordfører og varaordfører
- styrets medlemmer
- styrets leder
- godtgjørelse til styret

## § 4 Møter

Valgkomiteen innkalles av komitéens leder, og avholder møter når dette er nødvendig. Et medlem kan også kreve at det innkalles til møte. Det skal føres protokoll fra møtene.

Komiteen innkalles til første møte umiddelbart etter den årlige ordinære generalforsamling for å forberede komiteens forslag til kandidater til representantskapets valg av styremedlemmer og styrets leder, samt av ordfører og varaordfører i representantskapet. Forslagene bør være forberedt av den fratredende komité.

# Instruks for valgkomiteen i Storebrand ASA

## § 5 *Vurderinger*

Valgkomiteen skal legge vekt på at de foreslåtte kandidater har nødvendig kompetanse, erfaring og kapasitet til å utføre sine verv på tilfredsstillende måte. Begge kjønn skal være representert i alle organer.

Ved forslag på medlemmer til valgkomiteen bør det i samsvar med anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse legges vekt på at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Valgkomiteens medlemmer bør være uavhengige av styret og ledende ansatte.

Ved forslag på medlemmer til styret bør det i samsvar med anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse legges vekt på at hensynet til aksjonærfellesskapets interesser blir ivaretatt. Styremedlemmer bør være uavhengige av selskapets daglige ledelse.

Komiteen bør basere sine forslag til godtgjørelser på informasjon om størrelsen på godtgjørelsen til tillitsvalgte i andre selskaper som det er relevant å sammenligne med.

## § 6 *Arbeidet i valgkomiteen*

Basert på egne vurderinger innhenter valgkomiteen de opplysninger som den anser relevante. Komiteen skal være åpen for innspill, den skal gjøre aktive søk mot aksjonærfellesskapet og forankre sine innstillinger hos de største aksjonærene.

Valgkomiteen har anledning til å trekke på ressurser i selskapet, og hente råd og anbefalinger fra kilder utenfor selskapet. Komiteen kan kontakte og benytte eksterne rådgivere.

# Instruks for valgkomiteen i Storebrand ASA

Valgkomiteen bør i sitt arbeid ha kontakt med medlemmer av representantskapet, styret og den daglige ledelsen. Styrets egenevaluering av sin virksomhet og kompetanse skal forelegges komiteen. Styrets leder skal møte i komiteen og orientere om evalueringen.

Valgkomiteen skal gjennomføre nødvendige vurderinger av egnethet og skikkethet ("Fit & Proper") av alle foreslåtte kandidater i forkant av en nominering. I tillegg skal valgkomiteen årlig forespørre de tillitsvalgte som foreslås gjenvalgt, om det er endringer i de opplysningene som i sin tid dannet grunnlag for egnethetsvurderingen.

## **§ 7 Innstillinger fra valgkomitéen**

Valgkomiteens innstillinger skal inneholde informasjon om kandidatenes alder, utdannelse, kompetanse, yrkesmessige erfaring, kapasitet og om kandidatene har eierinteresser i og/eller oppdrag for selskapet. Det skal opplyses om hvor lenge kandidatene eventuelt har vært tillitsvalgte i selskapet og om eventuelle vesentlige oppdrag for andre selskaper og organisasjoner.

Innstillinger til generalforsamlingen skal sendes aksjeeierne sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Innstillinger til representantskapet skal vedlegges innkallingen til det representantskapsmøtet hvor innstillingene skal behandles.



**Sak nr. 18:**  
Avslutning av generalforsamlingen

15.04.2015  
Terje R. Venold