

DNB ASA – Innkalling til ordinær generalforsamling

tirsdag 24. april 2018 kl. 15.00 i Oslo

Aksjeeierne i DNB ASA innkalles til ordinær generalforsamling tirsdag 24. april 2018 kl. 15.00 i DNBs lokaler i Dronning Eufemias gate 30 i Oslo. Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd.

Til behandling foreligger:

- Sak 1 Åpning av generalforsamlingen og valg av møteleder ved styrets leder
- Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- Sak 3 Valg av en person til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møteleder
- Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017, herunder utdeling av utbytte
(Styret har foreslått et utbytte på 7,10 kroner per aksje)
- Sak 5 Erklæring fra styret i forbindelse med godtgjørelse til ledende ansatte
 - A. Veiledende retningslinjer (rådgivende avstemning)
 - B. Bindende retningslinjer (godkjenning)
- Sak 6 Eierstyring og selskapsledelse i DNB
- Sak 7 Godkjenning av revisors honorar
- Sak 8 Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende staten
- Sak 9 Fullmakt til styret om tilbakekjøp av aksjer
- Sak 10 Valg av styre
- Sak 11 Valg av valgkomité
- Sak 12 Godkjenning av honorarsatser for styret og valgkomiteen

Stemmer og stemmerett

DNB ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjeloven. Selskapet har utstedt 1 628 798 861 aksjer som gir én stemme hver på generalforsamlingen og også for øvrig har like rettigheter. Imidlertid har ikke selskapet, i henhold til allmennaksjeloven, rett til å stemme for de 16 125 102 aksjene selskapet selv eier. Det vil derfor være 1 612 673 759 aksjer som gir stemmerett på generalforsamlingen.

Enhver aksjeeier har rett til å møte i generalforsamlingen og avgi stemme for det antall aksjer vedkommende er registrert som eier av i Verdipapirsentralen tirsdag 17. april 2018, den femte virkedagen før generalforsamlingen.

Forvaltere kan ikke møte eller avgi stemme på generalforsamlingen for aksjer som er registrert på særskilt nomineekonto. I slike tilfeller må den enkelte aksjeeier overføre aksjene til en konto i sitt eget navn for å kunne møte og stemme. Slik omregistrering må fremgå av utskrift fra VPS senest tirsdag 17. april 2018.

Aksjeeierne har rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de sakene generalforsamlingen skal behandle, forutsatt at det alternative forslaget er innenfor rammen av den saken som foreligger til behandling.

Møterett

Aksjeeierne i selskapet har rett til å møte på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig etter eget valg. Den enkelte aksjeeier har rett til å ta med én rådgiver og kan gi denne rett til å tale på sine vegne. Videre har aksjeeierne rett til å be om opplysninger fra styrets medlemmer og administrerende direktør som nærmere regulert i allmennaksjeloven § 5-15.

Påmelding

Aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen, må melde seg på innen fredag 20. april kl. 16.00, jf. vedtektenes § 7-1, tredje ledd. Aksjeeiere som ikke har meldt seg på innen fristens utløp, kan nektes adgang.

Påmelding kan foretas elektronisk via VPS Investortjenester eller selskapets hjemmeside, dnb.no/generalforsamling. Påmelding kan også foretas ved oversendelse av vedlagte møteseddel til:

genf@dnb.no eller

DNB Bank ASA
Verdipapirservice
Postboks 1600 Sentrum
0021 Oslo

Møteseddelen må være DNB i hende innen fredag 20. april kl. 16.00.

Forhåndsstemmer og fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å avgi forhåndsstemme, kan gjøre dette elektronisk via VPS Investortjenester eller via selskapets hjemmeside, dnb.no/generalforsamling, innen fredag 20. april kl. 16.00.

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig, kan gi fullmakt elektronisk via VPS Investortjenester eller selskapets hjemmeside, dnb.no/generalforsamling, innen fredag 20. april kl. 16.00. Aksjeeiere kan også sende inn vedlagte fullmaktsseddel eller fullmaktsseddel med stemmeinstruks, som må være DNB ASA i hende innen samme frist.

Dersom det gis fullmakt til styrets leder, bør fullmakt med stemmeinstruks fylles ut. Dersom instruksene ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets forslag i innkallingen eller valgkomiteens innstilling og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag.

Dokumenter

På selskapets hjemmeside, dnb.no/generalforsamling, finnes følgende dokumenter til generalforsamlingen:

- Årsrapport for 2017
- Informasjon om saker til behandling
- Opplysninger om aksjeeiernes rett til å fremsette beslutningsforslag mv. og rett til å kreve opplysninger etter allmennaksjeloven §§ 5-11 og 5-15

Aksjeeiere som ønsker årsrapporten og omtalen av saker til behandling tilsendt per post, bes oppgi fullt navn og adresse til:

E-post: gf@dnb.no
Tlf. nr.: 906 49 698 (08.00–16.00)

Øvrige spørsmål kan rettes til tlf. nr. 990 07 994.

Det gjøres oppmerksom på at stemmesedlene av tekniske årsaker må være avhentet i møtelokalet senest kl. 15.00 på dagen for generalforsamlingen.

Oslo, 23. mars 2018

Anne Carine Tanum
Styrets leder

Informasjon om de saker som skal behandles

4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017, herunder utdeling av utbytte

Ifølge allmennaksjeloven § 5-6 og vedtektenes § 5-2 skal generalforsamlingen godkjenne årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.

Styret behandlet årsregnskap og årsberetning for 2017 i styremøtet 7. mars 2018 og legger dette frem til generalforsamlingen for beslutning. Det vises for øvrig til årsrapporten for 2017.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2017 samt forslag til anvendelse av overskudd og utdeling av utbytte på 7,10 kroner per aksje til dem som er aksjeeiere per 24. april 2018 med utbetaling fra 4. mai 2018.

Aksjene i DNB ASA noteres «eks-utbytte» 25. april 2018.

Videre vedtok generalforsamlingen å gi et konsernbidrag på 600 millioner kroner til DNB Livsforsikring AS. Beløpet utgjør 450 millioner kroner etter skatt.

5. Erklæring fra styret i forbindelse med godtgjørelse til ledende ansatte

Allmennaksjeloven § 6-16a krever at styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte. Erklæringen skal i henhold til allmennaksjeloven § 5-6, tredje ledd behandles på den ordinære generalforsamlingen.

Styrets erklæring, note 47 i årsregnskapet, er basert på tidligere retningslinjer slik disse har fremgått av årsberetning, redegjørelse om god eierstyring og stillingsinstrukser. Erklæringen følger vedlagt.

Retningslinjene har to deler:

- A. Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret (fremlegges for rådgivende avstemning)
- B. Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter, opsjoner mv. for det kommende regnskapsåret (fremlegges for godkjenning)

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen sluttet seg til styrets veiledende retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for det kommende regnskapsåret.

Generalforsamlingen godkjenner styrets bindende retningslinjer for godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner med videre for det kommende regnskapsåret.

6. Eierstyring og selskapsledelse i DNB

Generalforsamlingen skal etter allmennaksjeloven § 5-6 behandle selskapets redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b.

Ledelsen og styret i DNB vurderer løpende prinsippene for foretaksstyring og hvordan disse fungerer i konsernet. I årsrapportens kapittel om eierstyring og selskapsledelse fremkommer DNBs redegjørelse for prinsipper og praksis i samsvar med regnskapsloven § 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen tok redegjørelsen for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse i DNB til orientering.

7. Godkjenning av revisors honorar

I henhold til allmennaksjeloven § 7-1, annet ledd og selskapets vedtekter § 5-2 skal revisors godtgjørelse godkjennes av generalforsamlingen. Revisjonsutvalget har gjennomgått honoraret og gitt sin innstilling til styret. Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av DNB ASA på 578 000 kroner for 2017. I 2016 var revisors honorar på 558 000 kroner.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for revisjonen av DNB ASA på 578 000 kroner for 2017.

8. Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende staten

Generalforsamlingen vedtok 25. april 2017 å gi styret i DNB ASA fullmakt til å kjøpe tilbake opp til 2,0 prosent av selskapets aksjer for å legge til rette for en optimalisering av kapitalsituasjonen, hvorav 0,5 prosent ble forbeholdt tilbakekjøp foretatt av DNB Markets for sikringsformål. Fullmakten var gyldig i 12 måneder regnet fra generalforsamlingens beslutning.

Generalforsamlingen bestemte at aksjene som kjøpes tilbake av DNB ASA, skal slettes i henhold til allmennaksjelovens regler om kapitalnedsettelse. Aksjene som kjøpes tilbake av DNB Markets, skal ikke slettes.

DNB ASA har i henhold til den foreliggende generalforsamlingsfullmakten ervervet 16 125 102 egne aksjer i det åpne markedet til en gjennomsnittskurs på 154,73 kroner.

DNB ASA inngikk i 2017 en avtale med Nærings- og fiskeridepartementet vedrørende tilbakekjøp av egne aksjer. Det er en gjensidig forutsetning i avtalen at tilbakekjøp og sletting av egne aksjer ikke skal endre statens prosentvise eierandel i selskapet. Når DNB ASA sletter egne aksjer som er kjøpt i det åpne markedet, skal en forholdsmessig andel av statens aksjer derfor innløses slik at eierandelen på 34 prosent opprettholdes.

Kompensasjonen til staten for de innløste aksjene vil bli bestemt av den gjennomsnittlige prisen på aksjer kjøpt av DNB ASA i markedet med tillegg av en rentekompensasjon. I tillegg skal utbetalt utbytte justeres. Renten tilsvarer NIBOR + 1 prosent p.a. beregnet fra tidspunktet for hvert aksjekjøp til betalingen finner sted ved avtalt oppgjørstid for innløsning av statens aksjer. Den delen av det utbetalte beløpet til staten som overstiger aksjenes pålydende verdi, skal dekkes av annen egenkapital.

Et finansforetaks vedtektsfestede aksjekapital kan ikke nedsettes uten samtykke fra Finanstilsynet. Gyldigheten av vedtaket er derfor betinget av Finanstilsynets samtykke.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen vedtok at selskapets aksjekapital reduseres med 244 319 730 kroner fra 16 287 988 610 kroner til 16 043 668 880 kroner. Av nedsettelsesbeløpet skal:

- (i) 161 251 020 kroner anvendes til sletting av 16 125 102 egne aksjer som er kjøpt i det åpne markedet som ledd i selskapets tilbakekjøpsprogram, og*
- (ii) 83 068 710 kroner anvendes til utdeling i forbindelse med innløsning og sletting av 8 306 871 aksjer eiet av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet, mot utbetaling av 1 242 602 977 kroner. Totalbeløpet som skal betales til staten, tilsvarer den volumvektete gjennomsnittsprisen av egne aksjer kjøpt i det åpne markedet etter forrige ordinære generalforsamling med tillegg av en rentekompensasjon, som nærmere regulert i en avtale inngått med staten. I tillegg skal utbetalt utbytte justeres. Den delen av det utbetalte beløpet til staten som overstiger aksjenes pålydende verdi, skal dekkes av annen egenkapital.*

Selskapets vedtekter § 2-1 endres med virkning fra det tidspunkt kapitalnedsettelsen er registrert i Foretaksregisteret, slik at bestemmelsen blir lydende som følger:

«Selskapets aksjekapital er på 16 043 668 880 kroner fordelt på 1 604 366 888 aksjer hver pålydende 10 kroner.»

9. Fullmakt til styret om tilbakekjøp av aksjer

Allmennaksjeselskaper kan bare kjøpe tilbake selskapets egne aksjer etter fullmakt fra generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 9-4. Som ledd i DNB-konsernets strategi for optimalisering av størrelsen på egenkapitalen anses det hensiktsmessig at styret i DNB ASA gis fullmakt til å kjøpe egne aksjer.

En slik fullmakt ble gitt av generalforsamlingen 25. april 2017 med ett års varighet. Styret foreslår for generalforsamlingen å fornye fullmakten til styret om tilbakekjøp av egne aksjer, og at fullmaktens ramme økes fra 2,0 til 4,0 prosent av aksjekapitalen for å sikre tilstrekkelig fleksibilitet. Det skal i denne forbindelse tas utgangspunkt i selskapets aksjekapital etter at kapitalnedsettelsen i forbindelse med tilbakekjøpsprogrammet som ble satt i gang i 2017, er trådt i kraft, jf. sak 8.

Nærings- og fiskeridepartementet har uttrykt ønske om at de aksjene DNB ASA erverver i eget selskap, skal besluttes innløst etter allmennaksjelovens regler om kapitalnedsettelse. Forslaget til fullmakt er i samsvar med dette. I tillegg er forslaget i samsvar med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

DNB ASA har inngått en avtale med Nærings- og fiskeridepartementet som innebærer at det ved innløsning av ervervede aksjer skal foretas en forholdsmessig innløsning av aksjer tilhørende staten, slik at statens eierandel holdes konstant. Avtalen har videre som formål å likestille staten med de aksjonærer som faktisk selger sine aksjer.

Det foreslås at DNB ASA kan erverve egne aksjer innenfor kursintervallet 10 til 250 kroner per aksje, som er en liten utvidelse fra kursintervallet i fullmakten gitt i 2017.

Til orientering vil det, i samsvar med tidligere praksis, bli fremmet et forslag til generalforsamlingen i DNB Bank ASA om å tildele en begrenset fullmakt til bankstyret til å erverve aksjer og/eller avtalepant i aksjer opp til 0,5 prosent av aksjekapitalen i DNB ASA. En slik begrenset fullmakt er nødvendig for at DNB Markets skal kunne foreta sikringsforretninger knyttet til handel i derivater og andre finansielle instrumenter samt ta pant i DNB-aksjen i forbindelse med derivathandel, verdipapirlån og verdipapirfinansiering. Aksjer ervervet av DNB Bank ASA vil telle med ved beregning av konsernets beholdning av egne aksjer og således redusere grunnlaget for tildeling av fullmakt til styret i DNB ASA tilsvarende.

Forslag til vedtak:

For å legge til rette for en optimalisering av kapital situasjonen gis styret i DNB ASA fullmakt til å kjøpe tilbake aksjer i selskapet med samlet pålydende verdi på inntil 641 746 755 kroner, som tilsvarer 4,0 prosent av selskapets aksjekapital etter at kapitalnedsettelsen i forbindelse med tilbakekjøpsprogrammet som ble igangsatt i 2017, har trådt i kraft.

Styret i DNB Bank ASA vil få en separat fullmakt til å kjøpe aksjer i DNB ASA og/eller erverve avtalepant i slike aksjer, som bare kan benyttes for å ivareta sikringsformål beskrevet i fullmakten. Den samlede pålydende verdien av disse aksjene skal ikke på noe tidspunkt utgjøre mer enn 0,5 prosent av aksjekapitalen i DNB ASA. Denne rammen skal gå til fradrag i fullmakten som gis til styret i DNB ASA, slik at styret i DNB ASA maksimalt kan erverve aksjer med samlet pålydende verdi som tilsvarer 3,5 prosent av aksjekapitalen.

Aksjene skal kjøpes på handelsplass til en kurs på mellom 10 og 250 kroner per aksje.

Aksjer som erverves av DNB ASA, skal innløses i henhold til reglene i allmennaksjeloven om kapitalnedsettelse. Aksjer som erverves av DNB Bank ASA, skal avhendes etter reglene om omsetning av finansielle instrumenter, mens aksjer som DNB Bank ASA erverver avtalepant i, skal frigis eller realiseres etter reglene om avtalepant.

Denne fullmakten er gyldig i 12 måneder regnet fra generalforsamlingens beslutning.

10. Valg av styre

Generalforsamlingen skal i henhold til allmennaksjeloven § 6-3 og vedtektenes § 3-1 velge styrets leder, nestleder og de øvrige styremedlemmene, bortsett fra medlemmene som skal velges av de ansatte. Valget skal gjøres etter innstilling fra valgkomiteen, som har bestått av Eldbjørg Løwer (leder), Camilla Grieg, Karl Moursund og Mette I. Wikborg.

Styret har i dag følgende aksjonærvalgte medlemmer:

	Valgt første gang:	Valgt til:
Anne Carine Tanum (leder)	1999	2018
Tore Olaf Rimmereid (nestleder)	2008	2018
Karl-Christian Agerup	2017	2019
Jaan Ivar Semlitsch	2014	2018
Berit Svendsen	2012	2018

Valgkomiteen vurderer kontinuerlig styrets funksjonsmåte, kompetanse, erfaring og sammensetning. Som grunnlag for sine vurderinger gjennomfører komiteen møter med blant andre styreleder, hvert enkelt styremedlem og konsernsjefen. Valgkomiteen er godt kjent med DNBs strategi og utfordringer fremover og har fått en presentasjon av resultatene fra styrets egevaluering. Styrene i DNB ASA og DNB Bank ASA gjennomfører felles styremøter, og valgkomiteen har også sett hen til den samlede kompetansen i disse to styrene. Komiteen har benyttet en ekstern rådgiver for å identifisere og sikre profesjonell kontakt med aktuelle kandidater.

Den mest sentrale oppgaven for valgkomiteen frem mot årets generalforsamling har vært å finne en etterfølger etter styreleder Anne Carine Tanum, som ikke stiller til gjenvalg. Både eksisterende styremedlemmer og eksterne kandidater har vært vurdert, og flere kandidater har vært på intervju med komiteen. Det har vært viktig for komiteen å finne en kandidat som kan videreutvikle dagens velfungerende styre.

Valgkomiteen har lagt vekt på ledererfaring, høy integritet og omdømme, gode samarbeidsevner og forståelse for komplekse problemstillinger og organisasjoner. Det har også vært viktig å finne en kandidat som vil være et godt bindeledd mellom styret og administrasjonen. Komiteen har vært opptatt av at ny styreleder skal være drevet av forretningsmessig verdiskaping samt ha fokus på DNBs samfunnsansvar og på å bygge konsernets omdømme.

På denne bakgrunn innstiller valgkomiteen på valg av Olaug Svarva som ny styreleder i DNB ASA med valgperiode på inntil to år. Svarva har vist seg som en solid og verdiskapende leder av Folketrygdfondet gjennom mange år og nyter stor respekt i norsk samfunns- og næringsliv. Som leder av Folketrygdfondet, som er DNBs tredje største eier, har hun god kjennskap til DNB og vil kunne bidra til fortsatt verdiskapende utvikling av konsernet. Komiteen mener hun vil være rett person til å lede og videreutvikle styret i DNB. Valgkomiteen er svært fornøyd med at Olaug Svarva stiller seg til disposisjon for å bli styreleder i DNB. Valgkomiteen foreslår for øvrig ingen endringer i styresammensetningen, da den vurderer dagens kompetansesammensetning som god for den kommende perioden og for å sikre kontinuitet i styrets arbeid.

Valgkomiteen innstiller videre på gjenvalg av Tore Olaf Rimmereid som nestleder og Jaan Ivar Semlitsch og Berit Svendsen som styremedlemmer i DNB ASA med valgperiode på inntil to år.

Styret i DNB ASA vil med denne innstillingen ha fem aksjonærvalgte medlemmer, hvorav 60 prosent menn og 40 prosent kvinner. En presentasjon av styret og kandidaten følger vedlagt.

Valgkomiteen ønsker å takke Anne Carine Tanum for hennes innsats i DNBs styre gjennom en årrekke og for hennes solide bidrag til verdiskaping for DNBs kunder og aksjonærer.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen valgte Olaug Svarva som nytt styremedlem og gjenvalgte Tore Olaf Rimmereid, Jaan Ivar Semlitsch og Berit Svendsen som styremedlemmer i DNB ASA med valgperiode på inntil to år.

Generalforsamlingen valgte videre Olaug Svarva som ny styreleder og gjenvalgte Tore Olaf Rimmereid som styrets nestleder med valgperiode på inntil to år.

Styret i DNB ASA vil etter dette valget ha følgende sammensetning:

	Valgt til:
Olaug Svarva (leder)	2020
Tore Olaf Rimmereid (nestleder)	2020
Karl-Christian Agerup	2019
Jaan Ivar Semlitsch	2020
Berit Svendsen	2020
Carl A. Løvvik (ansattevalgt)	2019
Vigdis Mathisen (ansattevalgt)	2019
Jorunn Løvås (ansattevalgt vara)	2019
Stian Samuelsen (ansattevalgt vara)	2019

11. Valg av valgkomité

Generalforsamlingen skal etter vedtektenes § 4-1 og § 5-2 velge medlemmer av valgkomiteen etter forslag fra valgkomiteen. Valgkomiteen skal bestå av inntil fem medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Det bør være rotasjon blant komiteens medlemmer.

Valgkomiteen har i dag følgende sammensetning:

	Valgt første gang:	Valgt til:
Eldbjørg Løwer (leder)	2006	2018
Camilla Grieg	2013	2018
Karl Moursund	2013	2018
Mette I. Wikborg	2014	2018

Valgkomiteen har i sitt arbeid fokusert på å finne ny leder av komiteen, siden Eldbjørg Løwer ikke stiller til gjenvalg. Valgkomiteen har vurdert både eksisterende medlemmer og eksterne kandidater. Den har vektlagt kjennskap til norsk næringsliv og forståelse for DNBs virksomhet generelt og statlig eierskap. Det har også vært et ønske at en ny leder er uavhengig av DNBs største aksjonærer.

Valgkomiteen innstiller på valg av Camilla Grieg som ny leder av valgkomiteen med valgperiode på inntil to år. Grieg har vært medlem av valgkomiteen siden 2013 og vil legge til rette for kontinuitet og videreutvikling av valgkomiteens arbeid. Grieg deltok ikke selv i valgkomiteens behandling av denne delen av innstillingen.

Valgkomiteen innstiller videre på valg av Ingebret G. Hisdal som nytt medlem av valgkomiteen med valgperiode på inntil to år. Hisdal har lang erfaring som administrerende direktør i Deloitte. Han har erfaring fra å lede revisjonsoppdrag for de største selskapene i Norge og fra finansiell due diligence, omorganiseringer og kapitalmarkedstransaksjoner. Hisdal har også ledet offentlige granskingsoppdrag og har bred kunnskap om norsk næringsliv. Hisdal arbeider i dag som selvstendig konsulent og er uavhengig av Deloitte.

Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Karl Moursund og Mette I. Wikborg som medlemmer av valgkomiteen med valgperiode på inntil to år.

Mette I. Wikborg er representant for Nærings- og fiskeridepartementet, og Karl Moursund er representant for Sparebankstiftelsen DNB. Camilla Grieg og Ingebret G. Hisdal er uavhengige av enkeltaksjonærer. Alle medlemmene av valgkomiteen representerer aksjonærfellesskapet.

En presentasjon av kandidatene følger vedlagt.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen valgte Camilla Grieg som ny leder og Ingebret G. Hisdal som nytt medlem og gjenvalgte Karl Moursund og Mette I. Wikborg som medlemmer av valgkomiteen med valgperiode på inntil to år.

Valgkomiteen i DNB ASA vil etter dette valget ha følgende sammensetning:

	Valgt til:
Camilla Grieg (leder)	2020
Ingebret G. Hisdal	2020
Karl Moursund	2020
Mette I. Wikborg	2020

12. Godkjenning av honorarsatser for styret og valgkomiteen

I henhold til selskapets vedtekter § 5-2, jf. § 4-1, skal generalforsamlingen fastsette honorar til styret, styrets underutvalg og valgkomiteen etter forslag fra valgkomiteen.

Valgkomiteen har vurdert honorarnivåene opp mot ansvaret og arbeidsbelastningen som følger av å ha verv i DNB. Honorarundersøkelser fra Norsk institutt for styremedlemmer, Korn Ferry Hay Group og Spencer Stuart, samt Statistisk sentralbyrås anslag for alminnelig lønnsvekst i 2017, har vært grunnlag for komiteens vurderinger.

Finansdepartementet fastsatte i desember 2016 en forskrift til finansforetaksloven som innførte begrensninger i antall verv for styremedlemmer i finansforetak. Begrensningene trer i kraft ved nyvalg og gjenvalg i 2018. Valgkomiteen har tatt de nye begrensningene med i sin vurdering av honorarnivået.

Komiteen har i sitt forslag lagt til grunn en generell økning av honorarene på om lag 2,3 prosent. I tillegg foreslår komiteen en moderat høyere økning i honoraret til nestleder og ordinære styremedlemmer, blant annet for å ta høyde for de nye begrensningene for antall styreverv. I tillegg foreslår komiteen en prosentvis høyere økning for kompensasjonsutvalgets medlemmer, med ønske om på sikt å harmonisere honorarnivåene for styreutvalgene. Komiteen mener at honorarnivåene etter disse endringene vil være på et moderat nivå.

Styrets honorarer:

Etter en totalvurdering foreslår valgkomiteen å øke styreleders honorar fra 518 000 til 530 000 kroner. Komiteen foreslår videre å øke honoraret til nestleder og ordinære styremedlemmer fra 329 000 til 350 000 kroner og å holde varamedlemmenes møtegodtgjørelse uendret på 14 500 kroner per møte.

Valgkomiteen foreslår å øke honoraret for leder av revisjonsutvalget fra 122 000 til 124 500 kroner og honoraret for de øvrige medlemmene av utvalget fra 56 000 til 57 000 kroner.

Tilsvarende foreslår valgkomiteen å øke honoraret for leder av risikoutvalget fra 122 000 til 124 500 kroner og honoraret for de øvrige medlemmene av utvalget fra 56 000 til 57 000 kroner.

Valgkomiteen foreslår videre å øke det årlige honoraret for kompensasjonsutvalgets medlemmer fra 44 000 til 46 000 kroner. Honoraret er likt for leder og de øvrige medlemmene av utvalget. Komiteen begrunner den prosentvise høyere endringen med at de over tid ønsker å harmonisere honorarene for styreutvalgene.

Valgkomiteens honorarer:

Valgkomiteen foreslår å øke honoraret for alle valgkomiteens medlemmer fra 3 750 til 3 850 kroner per møte. I tillegg foreslår valgkomiteen å øke det faste årlige honoraret til valgkomiteens leder fra 30 500 til 31 500 kroner.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjente valgkomiteens forslag til styrets og valgkomiteens honorarsatser.

Styret i DNB ASA

Olaug Svarva, født i 1957

Master of Business Administration fra Universitetet i Denver. Administrerende direktør i Folketrygdfondet i perioden 2006 til 2018. Tidligere erfaring fra kapitalforvaltning i SpareBank 1 Gruppen og som finansanalytiker i Carnegie og DNB.

Tidligere styremedlem i arbeidsgiverorganisasjonen Spekter, Oslo Børs og Norsk Institutt for Styremedlemmer. Har vært medlem av valgkomiteene i Telenor, Veidekke, Storebrand og Yara og leder for valgkomiteen i Statoil. Har også erfaring fra bedriftsforsamlingene i Telenor, Statoil og Orkla.

Tore Olaf Rimmereid, født i 1962

Nestleder i styret i DNB siden 2012 (styremedlem siden 2009). Leder av revisjonsutvalget og medlem av risikoutvalget.

Siviløkonom og autorisert finansanalytiker fra Norges Handelshøyskole. Administrerende direktør i E CO Energi. Tidligere administrasjons- og finansdirektør i NRK og konserndirektør økonomi og finans i SpareBank 1 Gruppen. Erfaring fra Kreditkassen.

Styreleder i Oslo Lysverker og Opplandskraft DA. Tidligere styreleder i Energi Norge og politisk sekretær for Høyres stortingsgruppe.

Karl-Christian Agerup, født i 1962

Styremedlem i DNB siden 2017.

Siviløkonom fra Handelshøyskolen i København og Master of Science in Management fra Massachusetts Institute of Technology. Administrerende direktør i Oslotech AS. Tidligere grunnlegger og partner i Northzone Ventures, grunnlegger og administrerende direktør for Hugin ASA og bakgrunn som prosjektleder fra McKinsey.

Er styreleder og -medlem i en rekke teknologiselskaper, som Zalaris ASA, Admincontrol AS, Startuplab AS og Nevion Europe AS. Tidligere styremedlem i blant annet Schibsted, Aftenposten og Norfund.

Jaan Ivar Semlitsch, født i 1971

Styremedlem i DNB siden 2014. Leder av risikoutvalget og medlem av revisjonsutvalget.

Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Konsernsjef i Elkjøp Nordic AS. Tidligere Chief Operating Officer for Statoil Retail Europe og CEO for Plantasjen ASA og Rema Industrier AS.

Styreleder i Elkjøp Norge AS og Lefdal Elektromarked AS. Tidligere styreleder i Statoil Norge AS. Har i tillegg vært og er styreleder eller -medlem i en rekke norske bedrifter.

Berit Svendsen, født i 1963

Styremedlem i DNB siden 2012 (tidligere styremedlem i DNB Bank 2010–2012). Medlem av kompensasjonsutvalget, revisjonsutvalget og risikoutvalget.

Sivilingeniør og Master of Technology Management fra NTNU. Konserndirektør i Telenor og Telenor Skandinavia og administrerende direktør for Telenor Norge. Tidligere teknologidirektør i Telenor og leder for Telenors fastnett-virksomhet i Norge samt administrerende direktør for Conax.

Styremedlem i SAS. Tidligere styreleder i Data Respons og styremedlem i EMGS og Ekornes, samt medlem av EU-kommisjonens rådgivende gruppe for IKT-spørsmål.

Valgkomiteen i DNB ASA

Camilla Marianne Grieg, født i 1964

Medlem av valgkomiteen i DNB siden 2013.

Grieg tok sin cand. mag. ved Universitetet i Bergen, har en MBA – Major Finance fra Universitetet i San Francisco og er Certified Financial Analyst AFA ved NHHK/NFF. Hun har tidligere arbeidet som Financial Analyst hos Bergen Fonds AS og som Corporate Market Analyst hos Star Shipping AS.

Grieg var tidligere CEO i Grieg Shipping AS og er nå CEO i Grieg Star Group. Hun har tidligere vært styreleder i Bergens Rederiforening. Grieg er styremedlem i Norges Rederiforbund og styreleder i GC Rieber AS og har flere styreverv innenfor Grieg Gruppen.

Ingebret G. Hisdal, født 1949

Hisdal er statsautorisert revisor og har lang erfaring fra å lede revisjonsoppdrag for store norske selskaper. Han har også erfaring fra ulike typer rådgivningstjenester, blant annet innenfor foretaksstyring og utredninger/granskninger. Hisdal var administrerende direktør i Deloitte Norge i perioden 1992 til 2011 og partner i samme selskap frem til juni 2017. Han driver i dag egen konsulentvirksomhet.

Hisdal har blant annet vært styremedlem i Deloitte's globale styre fra 1998 til 2002, medlem av fagorganet i Norsk Regnskapsstiftelse og medlem av IFRS Advisory Council, et rådgivende organ til International Accounting Standards Board i London. Han har også vært styreleder i Den Norske Revisorforening.

Karl Moursund, født i 1950

Medlem av valgkomiteen i DNB siden 2013.

Moursund er utdannet jurist. Han etablerte og var administrerende direktør for Finansbanken fra 1986 til 1999. Videre etablerte han og var administrerende direktør i Privatbanken inntil den ble kjøpt opp av SEB Sverige i 2006. Han valgte da å begynne å jobbe i Frelsesarmeen som leder av rusbehandlingsinstitusjonen Håpets Dør på Fetsund og gjorde dette frem til 2008. Deretter begynte han i stillingen som Investment Director i Norfund, med hovedfokus på finansinstitusjoner i Afrika. I perioden 2009 til 2012 var han administrerende direktør i Banco Terra i Mozambique.

Tidligere har han innehatt diverse styreverv tilknyttet Den norske Bankforening og Sikringsfondet, og han har hatt diverse ikke-kommersielle verv i Frelsesarmeen, Kirkens Bymisjon og innenfor lokalpolitikk i Hvaler kommune. Han er i dag styremedlem i Sparebankstiftelsen DNB og MFI Socremo, Mozambique.

Mette I. Wikborg, født i 1963

Medlem av valgkomiteen i DNB siden 2014.

Wikborg er utdannet samfunnsøkonom fra UiO, har vært Fulbright-stipendiat ved Harvard University, har et Advanced Management Program (AMP) fra Insead og Sjefskurset ved Forsvarets høyskole. Hun har tidligere blant annet vært rådgiver i Finansdepartementet, konsulent i McKinsey & Company og universitetslektor ved Universitetet i Oslo.

Siden 2008 har Wikborg vært ekspedisjonssjef i Eierskapsavdelingen i Nærings- og fiskeridepartementet. Før dette var hun ekspedisjonssjef i Forsknings- og innovasjonsavdelingen i departementet. Wikborg er medlem av valgkomiteene i Norsk Hydro ASA og Telenor ASA.

*

PIN-KODE: *

REF. NR: *

NB: Registreringsdato er 17. april 2018
Påmeldingsfrist er 20. april 2018

Ordinær generalforsamling i DNB ASA avholdes tirsdag 24. april 2018 kl. 15.00 i DNBs lokaler i Dronning Eufemias gate 30, Bjørvika, Oslo.

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, vil det være representert ved:
Navn på person som representerer foretaket. (Ved fullmakt benyttes blanketten under)

MØTESEDEL/FORHÅNDSSTEMMING

Denne påmelding må være DNB i hende senest fredag 20. april 2018 kl. 16.00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside dnb.no/generalforsamling eller VPS Investortjenester.

Alternativt kan denne møteseddelen sendes til e-post genf@dnb.no eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Forhåndsstemming kan foretas elektronisk via selskapets hjemmeside eller VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside må ovennevnte PIN-kode og referansenummer oppgis.

Ovennevnte vil møte på DNBs ordinære generalforsamling tirsdag 24. april 2018 og avgi stemme for:

* egne aksjer.
..... andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er).
I alt for aksjer.

.....
Sted/dato

.....
Aksjeeiers underskrift. Undertegnes kun ved eget oppmøte, ved fullmakt benytt blanketten nedenfor.

REF. NR: *

FULLMAKT UTEN STEMMEINSTRUKS - ORDINÆR GENERALFORSAMLING I DNB ASA 24. APRIL 2018

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom du ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan denne fullmakten benyttes av den du bemyndiger, eller du kan sende fullmakten uten å påføre fullmektigens navn. I så fall vil fullmakten bli gitt til styrets leder før generalforsamlingen avholdes. Fullmakten må være DNB ASA i hende senest fredag 20. april 2018 kl. 16.00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt kan gjøres via selskapets hjemmeside dnb.no/generalforsamling eller VPS Investortjenester.

Alternativt kan fullmakten sendes per e-post til genf@dnb.no eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: *
gir herved (sett kryss): ☐ styreleder Anne Carine Tanum eller den hun bemyndiger.

eller ☐
Fullmektigens navn med blokkbokstaver

fullmakt til å møte og avgi stemme på DNB ASAs ordinære generalforsamling 24. april 2018 for mine/våre aksjer.

.....
Sted/dato

.....
Aksjeeiers underskrift. Undertegnes kun ved fullmakt.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner). Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Ordinær generalforsamling i DNB ASA 24. april 2018

PIN-KODE: *
REF. NR: *

FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Dersom du selv ikke møter på generalforsamlingen tirsdag 24. april 2018 og heller ikke ønsker å forhåndsstemme, kan du møte ved fullmektig. Du kan da benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks.

Fullmakten må være DNB ASA i hende senest fredag 20. april 2018 kl. 16.00 og kan sendes per e-post til genf@dnb.no eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: *
gir herved (sett kryss): ☐ styreleder Anne Carine Tanum eller den hun bemyndiger
eller ☐
Fullmektigens navn med blokkbokstaver

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på den ordinære generalforsamlingen 24. april 2018. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den hun bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene, vil dette anses som en instruks om å stemme for forslagene i innkallingen, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Sak:	For	Mot	Avstår
1. Åpning av generalforsamlingen og valg av møteleder ved styrets leder			
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
3. Valg av en person til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møteleder	☐	☐	☐
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2017, herunder utdeling av utbytte (styret har foreslått et utbytte på 7,10 kroner per aksje)	☐	☐	☐
5. Erklæring fra styret i forbindelse med godtgjørelse til ledende ansatte			
A. Veiledende retningslinjer (rådgivende avstemning)	☐	☐	☐
B. Bindende retningslinjer (godkjenning)	☐	☐	☐
6. Eierstyring og selskapsledelse	☐	☐	☐
7. Godkjenning av revisors honorar	☐	☐	☐
8. Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer tilhørende staten	☐	☐	☐
9. Fullmakt til styret om tilbakekjøp av aksjer	☐	☐	☐
10. Valg av styre i henhold til innstilling	☐	☐	☐
11. Valg av valgkomité i henhold til innstilling	☐	☐	☐
12. Godkjenning av honorarsatser for styret og valgkomiteen i henhold til innstilling	☐	☐	☐

.....
Sted/dato

.....
Aksjeeiers underskrift. Undertegnes kun ved fullmakt.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

Dersom aksjeeieren er et selskap, skal aksjeeierens firmaattest vedlegges fullmakten.

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende**Styret vil legge følgende erklæring om kompensasjon frem for avstemning på generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven paragraf 6-16a:****"Informasjon om DNBs godtgjørelsesordning**

Finansforetaksforskriften fastsatt av Finansdepartementet 9. desember 2016 fastsetter at foretaket skal offentliggjøre informasjon om hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse, kriterier for fastsettelse av eventuell variabel godtgjørelse, samt kvantitativ informasjon om godtgjørelse til ledende ansatte. Informasjonen i denne noten, herunder styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte inntatt nedenfor, utgjør informasjon som følger av kravene i finansforetaksforskriften.

Standard for belønning i DNB-konsernet gjelder total belønning for alle fast ansatte i DNB-konsernet og er vedtatt av styret. Standarden omfatter total belønning (fastlønn, kort- og langsiktige incentiver) samt ansattegoder (pensjon, personalforsikring og øvrige ansattegoder). Standarden fastsetter at total belønning skal gis på bakgrunn av en helhetlig vurdering av konsernets resultater samt enhetens og den enkelte ansattes bidrag til verdiskaping. Total belønning skal utformes slik at den ikke bidrar til å påføre konsernet uønsket risiko. Belønningen skal være konkurransedyktig, men samtidig kostnadseffektiv for konsernet.

Standarden fastsetter videre at total belønning skal bestå av fastlønn, eventuelle tillegg knyttet til stilling samt en variabel del der det er hensiktsmessig. Fastlønn skal være en godtgjørelse for det ansvar, krav og kompleksitet som er knyttet til stillingen, mens variabel godtgjørelse skal stimulere til gode prestasjoner og ønsket adferd.

Variabel godtgjørelse

Konsernstandarder skal sikre at bruk av variabel godtgjørelse etterlevelser bestemmelsene i finansforetaksforskriften og Finanstilsynets rundskriv om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond. Herunder er det vedtatt særskilte behandlingsregler for variabel godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering (risikotagere) samt ansatte som er ansvarlige for uavhengige kontrollfunksjoner.

Bruk av variabel godtgjørelse har til hensikt å belønne adferd og påvirke kultur som sikrer langsiktig verdiskaping.

Variabel godtgjørelse baseres på helhetlig vurdering av resultater knyttet til definerte målområder for konsernet, enheten og det enkelte individ, samt etterlevelse av konsernets oppdrag, verdier, etiske retningslinjer og ledelsesprinsipper. Variabel godtgjørelse skal være resultatavhengig uten å være risikodrivende. Videre skal den motvirke overdreven risikotaking samt fremme en sunn og effektiv risikohåndtering i DNB. Det er fastsatt et øvre tak for utbetaling av variabel godtgjørelse (bonus) på inntil 50 prosent av fastlønn for ledende ansatte og 100 prosent for øvrige risikotagere.

Ordningen for variabel godtgjørelse i DNB er global, dog slik at ikke-norske filialer og datterselskaper i tillegg vil være underlagt lokal lovgivning, forskrifter og retningslinjer. Det vil kunne være juridiske utfordringer i tilfeller hvor det norske regelverket er avvikende i forhold til lokal lovgivning og lokale regler for godtgjørelse i finansinstitusjoner. Konsernet vil i slike tilfeller søke råd hos relevante myndigheter og internasjonal ekspertise for å sikre at praksis er i overensstemmelse med både norske og lokale reguleringer.

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

DNBs standard for fastsettelse av godtgjørelse til konsernsjef og øvrig konsernledelse skal til enhver tid understøtte gjeldende strategi og verdigrunnlag og bidra til å nå konsernets mål. Godtgjørelsen skal fremme adferd som bygger ønsket kultur i forhold til prestasjons- og resultatorientering. Det er ikke gjort endringer i prinsippene for fastsettelse av variabel godtgjørelse sammenlignet med foregående års erklæring.

Beslutningsprosess

Styret i DNB ASA har et kompensasjonsutvalg som består av fire medlemmer: styrets leder, nestleder, et styremedlem og et ansattvalgt styremedlem.

Kompensasjonsutvalget skal forberede saker for styret og har i hovedsak ansvar for å:

- Årlig vurdere og foreslå total kompensasjon til konsernsjef
- Årlig utarbeide forslag til mål for konsernsjef
- Etter forslag fra konsernsjef, beslutte kompensasjon og andre personalrelaterte forhold for konserndirektør revisjon og konserndirektør risikostyring
- Være rådgiver for konsernsjef vedrørende kompensasjon og andre vesentlige personalrelaterte forhold for konsernledelsen og eventuelt andre som rapporterer til konsernsjef
- Vurdere andre forhold som bestemt av styret og/eller kompensasjonsutvalget
- Gjennomgå andre personalpolitiske saker som kan antas å innebære stor omdømmerisiko

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende (forts.)**A. Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret**Godtgjørelse til konsernsjef

Den totale godtgjørelse til konsernsjefen består av fastlønn (hovedelement), naturalytelser, variabel godtgjørelse og pensjons- og forsikringsordninger. Den totale godtgjørelsen fastsettes på bakgrunn av en helhetlig vurdering hvor hovedvekten i den variable delen av godtgjørelsen baseres på konsernets finansielle mål. I tillegg til de finansielle målene er det etablert strategiske mål der blant annet utvikling i organisasjonens kompetanse, innovasjonskraft og samfunnsansvar vurderes. Den helhetlige vurderingen vil i tillegg være knyttet til etterlevelse av konsernets oppdrag, verdier, etiske retningslinjer og ledelsesprinsipper.

Fastlønnen er gjenstand for årlig vurdering og fastsettes blant annet på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt, i finansnæringen spesielt samt avlønningsnivå for sammenlignbare stillinger.

Variabel godtgjørelse til konsernsjefen fastsettes basert på en helhetlig vurdering av oppnådde resultater på definerte målområder. Variabel godtgjørelse kan maksimalt utgjøre 50 prosent av fastlønn. Konsernsjefen tildeles ingen resultatbaserte ytelser utover nevnte variable godtgjørelse.

Konsernsjefen kan i tillegg til variabel godtgjørelse gis naturalytelser som bilordning, aviser/tidsskrifter og telefon-/kommunikasjonsordninger. Tildeling av naturalytelser skal ha sammenheng med konsernsjefens funksjon i konsernet eller være i tråd med markedsmessig praksis og bør ikke være vesentlig i forhold til konsernsjefens fastlønn.

Konsernsjefen er medlem av den innskuddsbaserte tjenstepensjonsordningen etter lov om innskuddspensjon, på lik linje med alle ansatte i Norge.

Konsernsjefen har fra 1. januar 2017 i tillegg en innskuddsbasert driftspensjonsavtale. Konsernsjefen ble ved overgangen fra ytelsesbasert til innskuddsbasert driftspensjon sikret en rettighet som på endringstidspunktet var beregnet å tilsvare forsikringsteknisk verdi av den tidligere ytelsesbaserte avtalen. Basert på beregningsforutsetningene skal denne avtalen ha samme verdi som den tidligere ytelsesbaserte avtalen ville hatt ved pensjonsalder 60 år. Etter fylte 60 år vil det ikke opptjenes ytterligere innskudd etter driftspensjonsavtalen.

Etter avtalen skal konsernsjef gis etterlønn i to år hvis ansettelsesforholdet avsluttes før fylte 60 år. Dersom konsernsjef inngår i annet ansettelsesforhold i denne perioden, skal det gjøres avkortning i etterlønn med lønn som mottas i det nye ansettelsesforholdet. Tilleggsytelser beholdes i en periode på tre måneder.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Konsernsjefen fastsetter godtgjørelse til ledende ansatte i samråd med styrets leder. Der det er inngått forpliktende avtaler, vil styret overholde disse.

Den totale godtgjørelsen til ledende ansatte består av fastlønn (hovedelement), naturalytelser, variabel lønn og pensjons- og forsikringsordninger. Den totale godtgjørelsen fastsettes ut fra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser i de ulike forretningsområdene. Godtgjørelsen skal gjøre konsernet konkurransedyktig i det aktuelle arbeidsmarkedet og skal fremme konsernets lønnsomhet, herunder ønsket inntekts- og kostnadsutvikling. Den totale godtgjørelse skal ta hensyn til DNBs omdømme og sikre at DNB tiltrekker seg og beholder ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.

Fastlønnen er gjenstand for årlig vurdering og fastsettes blant annet på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt.

Variabel godtgjørelse til ledende ansatte fastsettes basert på en helhetlig vurdering av oppnådde resultater knyttet til definerte målområder. Variabel godtgjørelse kan maksimalt utgjøre 50 prosent av fastlønn.

Naturalytelser kan tilbys ledende ansatte i den grad ytelsene har en relevant sammenheng med den ansattes funksjon i konsernet eller er i tråd med markedsmessig praksis. Ytelsene bør ikke være vesentlige i forhold til den ansattes fastlønn.

Målstruktur 2018

Styrets kompensasjonsutvalg godkjenner overordnede kriterier, prinsipper og rammer for variabel godtgjørelse. Styret har for 2018 besluttet at egenkapitalavkastning, risikojustert egenkapitalavkastning og kostnadsgrad skal være konsernets finansielle mål. I tillegg til de finansielle målene er det etablert strategiske mål der blant annet utvikling i organisasjonens kompetanse, innovasjonskraft og samfunnsansvar vurderes. Konsernets måltall er brutt ned til relevante mål for de ulike forretnings-, stabs- og støtteområdene.

Ovennevnte mål vil være de bærende elementene når variabel godtgjørelse for 2018 skal vurderes og utbetales. Alle mål er definert og kommunisert til de relevante forretnings-, stabs- og støtteområdene som en del av arbeidet med mål og oppfølging av disse for 2018.

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende (forts.)Fastsettelse av variabel godtgjørelse for 2018

Variabel godtgjørelse for 2018 vil fastsettes ut fra en helhetlig vurdering av prestasjoner. Dette vil være en kombinasjon av kvantitativ oppnåelse av fastsatte resultatmål og en kvalitativ helhetlig vurdering av hvordan målene er oppnådd.

Styret vil fastsette en øvre total bonusramme for konsernet, eksklusive DNB Markets, DNB Eiendom og forvaltere i DNB Asset Management, basert på oppnåelse av konsernmål de siste to årene, kombinert med en helhetlig vurdering av andre viktige parametere samt konsernets finansielle kapasitet. Denne fordeles videre basert på de enkelte områdenes måloppnåelse og bidrag til konsernets resultat. For DNB Markets og forvaltere i DNB Asset Management avsettes det i tråd med markedspraksis for denne type virksomheter egne rammer for variabel godtgjørelse basert på enhetens oppnådde resultater samt en helhetlig vurdering. Tilsvarende er avlønningsmodellen i DNB Eiendom tilpasset markedspraksis med høy andel av variabel belønning ut fra individuell resultatoppnåelse.

Særskilt om ledende ansatte, identifiserte risikotagere og selvstendige kontrollfunksjoner

DNB har utarbeidet og implementert særskilte behandlingsregler for identifiserte risikotagere, selvstendige kontrollfunksjoner og ledende ansatte, heretter kalt risikotagere. De særskilte behandlingsreglene utfyller den generelle konsernstandard for belønning og er utformet i tråd med finansforetaksforskriften med tilhørende rundskriv fra Finanstilsynet.

I henhold til gjeldende krav har DNB gjennomført en kartlegging av hele organisasjonen for å identifisere risikotagere ut fra kriteriene som følger av rundskrivet og EU-forordningen.

For risikotagere gjelder følgende hovedprinsipper for variabel godtgjørelse:

- Grunnlaget for variabel godtgjørelse er to år
- Variabel godtgjørelse kan maksimalt tilsvare avtalt fast godtgjørelse
- For ledende ansatte i selvstendige kontrollfunksjoner vil det ikke utbetales variabel godtgjørelse fra og med opptjeningsåret 2018.

Minimum 50 prosent av opptjent variabel godtgjørelse utbetales utsatt og betinget i DNB-aksjer. Aksjedelen deles i tre deler med bindingstid (utsatt og betinget) med en tredjedel hvert år over tre år. Den utsatte og betingede utbetalingen følger finansforetaksforskriftens bestemmelser.

Pensjoner mv.

Pensjonsordning og eventuell avtale om etterlønn og lignende skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse og skal gi konkurransedyktige betingelser. Pensjonsordning og sluttvederlag må ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade DNBs omdømme.

Alle ansatte i Norge er med i den innskuddsbaserte tjenstepensjonsordningen etter lov om innskuddspensjon.

Konsernet hadde frem til 31.desember 2016 avtaler om ytelsesbasert pensjon ved fylte 65 år for de fleste ledende ansatte, med enkelte tilpasninger innenfor de rammer som til enhver tid har fulgt av statens retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Rettighetene skulle ikke overstige 70 prosent av fastlønn begrenset oppad til 12 ganger folketrygdens grunnbeløp. Imidlertid har konsernet respektert tidligere inngåtte avtaler. Disse avtalene ble fra 1.januar 2017 erstattet med avtaler om innskuddsbasert driftspensjonsordning utformet etter de samme beregningsforutsetninger og prinsipper som ble lagt til grunn ved omdanningen av konsernets ytelsesbaserte tjenstepensjonsordning etter lov om foretakspensjon i 2016.

Ved omleggingen ble de pensjonsberettigede sikret en rettighet som på endringstidspunktet var beregnet å tilsvare forsikringsteknisk verdi av den tidligere ytelsesbaserte avtalen. Fremtidig opptjening av kapitalrettigheter består nå av årlig innskudd og avkastning på opptjent rettighet. Årlig innskudd er individuelt beregnet slik at den innskuddsbaserte driftspensjonsordningen skal gi samme verdi som den tidligere ytelsesbaserte avtalen ville hatt ved avtalt pensjonsalder basert på beregningsforutsetningene.

Etterlønsordninger skal som hovedregel ikke gis. Imidlertid vil konsernet respektere tidligere inngåtte avtaler.

Konsernstandardene gjelder generelt for inngåelse av nye avtaler og omfatter alle ledende ansatte.

Se oversikt over godtgjørelse til ledende ansatte nedenfor.

B. Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter, opsjoner mv. for det kommende regnskapsåret

Av den variable godtgjørelsen til konsernsjef, ledende ansatte og øvrige risikotagere investeres en andel tilsvarende 50 prosent av opptjent variabel godtgjørelse i aksjer i DNB ASA med en bindingstid på ett år for en tredjedel, to år for en tredjedel og tre år for en tredjedel.

Ytterligere aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som kun er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper innenfor det samme konsernet, tildeles ikke til konsernsjef eller ledende ansatte. Konsernsjef og ledende ansatte gis imidlertid, på lik linje med øvrige ansatte i DNB-konsernet, adgang til å delta i et aksjetegningsprogram for ansatte.

C. Redegjørelse for lederlønnspolitikken i foregående regnskapsår

Konsernets standarder fastsatt i 2011, med senere endring gjeldende fra 2015, har blitt fulgt.

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende (forts.)**D. Redegjørelse for virkningene for selskapet og aksjeeierne av avtaler om godtgjørelse i form av tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner mv.**

Av variabel godtgjørelse opptjent i 2017 til konsernsjef, ledende ansatte og øvrige risikotagere investeres en andel tilsvarende 50 prosent av opptjent variabel godtgjørelse i aksjer i DNB ASA. Målt mot totalt antall aksjer i selskapet, er det styrets vurdering at tildelingen av aksjer til ledende ansatte ikke antas å ha noen negative konsekvenser for selskapet eller aksjonærene."

Styreleders betingelser

Anne Carine Tanum mottok i 2017 en godtgjørelse på 559 tusen kroner for styreledervervet i DNB ASA, sammenlignet med 548 tusen i 2016. I tillegg mottok styrelederen i 2017 godtgjørelse på 450 tusen kroner for styreledervervet i DNB Bank ASA, sammenlignet med 437 tusen i 2016.

Konsernsjefens betingelser

Rune Bjerke mottok i 2017 en ordinær godtgjørelse på 5 957 tusen kroner, mot 5 794 tusen i 2016. Styret i DNB ASA fastsatte konsernsjefens variable godtgjørelse for 2017 til 2 272 tusen kroner, mot 2 010 tusen kroner i 2016. Variabel godtgjørelse for 2017 vil bli utbetalt i 2018. Av den variable godtgjørelsen utbetales 50 prosent utsatt og betinget i DNB-aksjer. Aksjedelen deles i tre deler med bindingstid på inntil tre år. Beregnet fordel av naturaltelser var 301 tusen kroner, mot 322 tusen i 2016.

Konsernsjefens pensjonsordning er regnskapsmessig kostnadsført med 5 105 tusen kroner for regnskapsåret 2017, mot 3 871 tusen i 2016. Kostnadene fordeles mellom DNB ASA og DNB Bank ASA. Regnskapsmessig kostnad i 2016 bestod av to elementer: årets opptjente pensjonskostnad (4 989 tusen kroner) og fradrag for effekt av omlegging av pensjonsordning for lønn over 12G (1 118 tusen kroner).

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende (forts.)

Tabellen er satt opp slik at den viser rettigheter opptjent i løpet av perioden.

Godtgjørelser og lignende i 2017

	DNB-konsernet								
Beløp i tusen kroner	Fast årslønn 31.12.17 ¹⁾	Opptjent honorar i 2017 ²⁾	Utbetalt lønn i 2017 ³⁾	Variabel godtgjørelse opptjent i 2017 ⁴⁾	Natural- ytelser og andre ytelser i 2017	Totale godtgjørelser opptjent i 2017	Utlån per 31.12.17 ⁵⁾	Særskilt avtalt aldersgrense ⁹⁾	Opptjent pensjonskostnad i 2017 ⁶⁾
Styret i DNB ASA									
Anne Carine Tanum (leder) ⁷⁾		1 009				1 009			
Tore Olaf Rimmereid (nestleder) ^{7) 8)}		575				575			
Karl-Christian Agerup (fra 25.04.17) ⁸⁾		284				284			
Jarle Berge (til 25.04.17)		253			1	254			
Carl A. Løvvik	725	327	734	22	22	1 105	553		173
Vigdis Mathisen ⁷⁾	796	417	795	22	30	1 265	2 015		167
Jaan Ivar Semlitsch ⁸⁾		478				478	4		
Berit Svendsen ^{7) 8)}		482				482	13 348		
Konsernledelsen									
Rune Bjerke, konsernsjef	5 695		5 957	2 272	301	8 530	9 620	60	5 105
Bjørn Erik Næss, konserndirektør/CFO (til 01.03.17)			2 045	250	3 308	5 603	957		19
Kjerstin Braathen, konserndirektør/CFO (fra 01.03.17)	4 000		3 881	1 522	216	5 618	12	65	707
Trond Bentestuen, konserndirektør	3 560		3 675	1 362	263	5 300	6 144	65	881
Ottar Ertzeid, konserndirektør	9 020		9 419	3 822	238	13 479	21	62	781
Benedicte S. Fasmer, konserndirektør	2 950		3 179	1 122	270	4 571	6 014		115
Rasmus Aage Figenschou, konserndirektør (fra 11.12.17)	2 340		2 130	647	163	2 940	11 666		115
Liv Fiksdahl, konserndirektør (til 11.12.17)	3 200		3 347	1 222	245	4 814	1 113	62	1 235
Rune Garborg, konserndirektør (til 01.09.17)	2 950		2 179	950	214	3 343	6 401		175
Solveig Hellebust, konserndirektør	3 200		2 693	1 022	234	3 950	18	65	400
Ida Lerner, konserndirektør (fra 11.12.17) ¹⁰⁾	3 992		2 162	1 477	2 376	6 015			
Bengt Olav Lund, konserndirektør (fra 01.05.17 til 11.12.17)	2 950		3 232	1 072	255	4 558	6 592		115
Thomas Midteide, konserndirektør	2 500		2 568	1 022	251	3 840	2 186	65	269
Kari Olrud Moen, konserndirektør (til 11.12.17)	2 880		3 021	1 000	234	4 255	21	62	1 441
Alf Otterstad, konserndirektør (fra 11.12.17)	1 840		1 664	622	150	2 436	3 124		115
Tom Rathke, konserndirektør (til 01.05.17)	3 480		3 795	872	245	4 912	6 078	62	2 454
Hans Olav Rønningen, konserndirektør (fra 11.12.17)	1 650		1 714	822	180	2 716	4 880		206
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	4 175		4 368	1 422	258	6 048	5 130	65	1 217
Terje Turnes, konserndirektør (til 11.12.17)	4 010		4 143	582	242	4 967	92		709
Utlån til øvrige ansatte							20 766 087		

1) Fast årslønn ved utgangen av året for de som var medlem av styret eller konsernledelsen i løpet av året.

2) Omfatter honorarer mottatt fra alle selskaper i DNB-konsernet for arbeid i styret og utvalg. Styrehonorar for DNB ASA utgjorde 3 267 tusen kroner i 2017. Enkelte personer er medlem i flere organer.

3) Omfatter lønnsutbetalinger for hele året, det vil si utover den perioden enkelte har vært medlem av styret eller konsernledelsen, og feriepengar av bonus-utbetalinger.

4) Variabel godtgjørelse eksklusive feriepengar.

5) Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

6) Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note 25 Pensjoner.

7) Medlem også av kompensasjonsutvalget.

8) Medlem også av styrets revisjonsutvalg og styrets utvalg for risikostyring.

9) Avtalt aldersgrense er opplyst der det foreligger særskilt avtale med tilhørende innskuddsbaserte pensjonsrettigheter som avviker fra det som følger av selskapets generelle konsernstandard.

10) Ida Lerner er utstasjonert fra Sverige til Norge. Før hun begynte i konsernledelsen 11. desember 2017, var hun leder for DNB CEMEA i London, også da som utstasjonert fra Sverige. I henhold til DNBs policy for internasjonale utstasjoneringer får hun dekket naturalytelser som for eksempel fri bolig og skolekostnader. Både fastlønn og andre typer ytelser er del av en nettolønnskontrakt. Ytelsene er blitt grosset opp av en ekstern leverandør for å få en tilnærmet bruttverdi på lønnen. Ettersom Ida Lerner ikke er medlem av Folketrygden, er oppgrossingen gjort uten trygdeavgifter. I sin nye rolle som leder av en selvstendig kontroll-funksjon vil Ida Lerner ikke motta variabel godtgjørelse fra og med opptjeningsåret 2018.

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende (forts.)

Tabellen er satt opp slik at den viser rettigheter opptjent i løpet av perioden.

Godtgjørelser og lignende i 2016**DNB-konsernet**

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Fast årslønn 31.12.16 ¹⁾	Opptjent honorar i 2016 ²⁾	Utbetalt lønn i 2016 ³⁾	Variabel godt- gjørelse opptjent i 2016 ⁴⁾	Natural- ytelser og andre ytelser i 2016	Totale godt- gjørelser opptjent i 2016	Utlån per 31.12.16 ⁵⁾	Opptjent pensjons- kostnad ⁶⁾
Styret i DNB ASA								
Anne Carine Tanum (leder) ⁷⁾		985			2	987		
Tore Olaf Rimmereid (nestleder) ^{7) 8)}		605			6	611	19	
Jarle Berge ⁸⁾		710			6	717		
Carl A. Løvvik	721	319	728	20	30	1 096	545	171
Vigdis Mathisen	756	319	754	20	48	1 141	2 098	154
Jaan Ivar Semlitsch ⁸⁾		427				427	53	
Berit Svendsen ^{7) 8)}		473				473	13 905	
Konsernledelsen								
Rune Bjerke, konsernsjef	5 556		5 794	2 010	322	8 126	8 845	4 989
Bjørn Erik Næss, konserndirektør (til 01.03.17)	3 880		4 071	1 520	234	5 825	956	5 224
Kjerstin Braathen, konserndirektør (fra 01.03.17)	3 010		3 150	1 150	234	4 534	40	619
Trond Bentestuen, konserndirektør	3 560		3 204	1 290	268	4 763	6 301	706
Ottar Ertzeid, konserndirektør	8 820		9 205	3 800	235	13 240	23	623
Benedicte S. Fasmer, konserndirektør (fra 26.09.16)	2 950		2 383	870	205	3 459	7 476	113
Liv Fiksdahl, konserndirektør	3 050		3 196	1 110	243	4 549	1 236	1 014
Rune Garborg, konserndirektør (fra 26.09.16)	2 950		2 423	1 420	229	4 072	6 634	321
Solveig Hellebust, konserndirektør	2 450		2 571	930	232	3 733	3	379
Thomas Midteide, konserndirektør	2 500		2 098	930	259	3 287	4 482	256
Kari Olrud Moen, konserndirektør	2 810		2 945	1 020	232	4 197	18	1 320
Tom Rathke, konserndirektør	3 400		3 733	1 020	276	5 030	6 221	2 613
Bengt Olav Lund, konserndirektør ⁹⁾	2 610		1 982	1 260	204	3 445	7 115	113
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	4 090		4 279	1 400	252	5 931	5 372	1 004
Terje Turnes, konserndirektør	3 930		4 119	580	235	4 935		575
Utlån til øvrige ansatte							19 575 838	

1) Fast årslønn ved utgangen av året for de som var medlem av styret eller konsernledelsen i løpet av året.

2) Omfatter honorarer mottatt fra alle selskaper i DNB-konsernet for arbeid i styret og utvalg. Styrehonorar for DNB ASA utgjorde 3 082 tusen kroner i 2016. Enkelte personer er medlem i flere organer.

3) Omfatter lønnsutbetalinger for hele året, det vil si utover den perioden enkelte har vært medlem av styret eller konsernledelsen, og feriepenger av bonus-utbetalinger.

4) Variabel godtgjørelse eksklusive feriepenger.

5) Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

6) Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuariemessige forutsetninger som er benyttet i note 25 Pensjoner. Årets opptjente pensjonskostnad ekskluderer effekt av omdanning av pensjonsordning, se tabell i årsrapport for 2016.

7) Medlem også av kompensasjonsutvalget.

8) Medlem også av styrets revisjonsutvalg og styrets utvalg for risikostyring.

9) Fungerende leder av Wealth Management fra mai 2016. Fastlønn inkluderer fungeringstillegg.

NOTE 47 Godtgjørelser og lignende (forts.)**Endringer i konsernledelsen**

Bjørn Erik Næss gikk ut av konsernledelsen 1. mars 2017 da han gikk av med pensjon. Tom Rathke gikk ut av konsernledelsen 1. mai 2017, men opprettholder sitt ansettelsesforhold i DNB med andre oppgaver. Fra samme dato ble Bengt Olav Lund fast medlem av konsernledelsen.

I forbindelse med at Vipps ble skilt ut som eget aksjeselskap gikk Rune Garborg fra 1. september 2017 ut av konsernledelsen. Hans arbeidsforhold i DNB ble i forbindelse med virksomhetsoverdragelsen overført til Vipps AS.

Ny konsernstruktur fra 11. desember 2017 medførte endringer i konsernledelsens sammensetning. Ida Lerner og Ingjerd Blekeli Spiten (9. januar 2018) trådte inn som nye faste medlemmer. I tillegg ble Rasmus Aage Figenschau og Alf Otterstad konstituerte medlemmer av konsernledelsen. Bengt Olav Lund, Liv Fiksdahl og Terje Turnes gikk ut av konsernledelsen, men opprettholder sine ansettelsesforhold i DNB med andre oppgaver. Kari Olrud Moen valgte i forbindelse med at hun gikk ut av konsernledelsen å avslutte sitt ansettelsesforhold i DNB, og det ble innvilget sluttavtale med 12 måneders varighet. Øvrige konserndirektører fortsatte i konsernledelsen, der enkelte fikk endret sine ansvarsområder.

Øvrige opplysninger om pensjonsavtaler

Alle ledende ansatte fikk fra 1. januar 2017 endret sine pensjonsavtaler som beskrevet i fjorårets årsrapport. Endring av pensjonsavtalene medførte ingen endring i tidligere avtalte aldersgrenser.

Bjørn Erik Næss hadde avtale om fratredelse ved fylte 62 år med pensjon lik 70 prosent av pensjonsgrunnlaget. Ved oppnådd aldersgrense ble det avtalt at hans ansettelsesforhold skulle forlenges frem til 1. mars 2017. På samme måte som for øvrige ledende ansatte ble også hans pensjonsordning omdannet per 31. desember 2016 med kapitalverdi tilsvarende forsikringsteknisk avsetning på opprinnelig pensjonerings-tidspunkt. Det ble ikke innbetalt innskudd i driftspensjonsordningen i perioden mellom avtalt pensjonsalder og fratredelse 1. mars 2017.

For spesifikasjon av regnskapsmessig pensjonskostnad for 2016 henvises det til årsrapporten for 2016.

Tegningsrettprogram for ansatte

Det var ikke etablert tegningsrettprogram i DNB-konsernet ved utgangen av 2017.

Godtgjørelse til valgt revisor

Beløp i tusen kroner, eksklusive mva.

	DNB ASA		DNB-konsernet	
	2017	2016	2017	2016
Lovpålagt revisjon ¹⁾	(578)	(558)	(28 370)	(31 136)
Andre attestasjonstjenester			(2 407)	(1 806)
Skatte- og avgiftsrådgivning ²⁾			(12 679)	(12 875)
Andre tjenester utenfor revisjon			(7 078)	(3 933)
Sum godtgjørelse til valgt revisor	(578)	(558)	(50 534)	(49 750)

1) Inkluderer honorar for begrenset revisjon og revisjon av fond forvaltet av DNB.

2) I hovedsak knyttet til skatterådgivning for utstasjonerte medarbeidere.