



# Hear More, Do More, Be More

Ordinær generalforsamling i GN Store Nord A/S

Tirsdag den 13. marts 2018, kl. 10.00  
CVR-nr. 24257843

## TIL AKTIONÆRERNE I GN STORE NORD A/S

Den ordinære generalforsamling vil finde sted tirsdag den 13. marts 2018, kl. 10.00, hos GN Store Nord A/S, Lautrupbjerg 7, DK-2750 Ballerup, Danmark.

### Bestilling af adgangskort og stemmeseddel

Aktionærer tilmelder sig GN Store Nord A/S' ordinære generalforsamling ved at bestille et adgangskort. Adgangskort bestilles på selskabets hjemmeside på [www.gn.com/gf](http://www.gn.com/gf) eller hos Computershare A/S på [www.computershare.dk](http://www.computershare.dk) eller på telefon +45 45 46 09 97. Aktionærer har mulighed for at medbringe én ledsager (rådgiver eller gæst) til generalforsamlingen. Aktionærer, som ønsker at medbringe en ledsager, skal bestille et ekstra adgangskort.

Sidste frist for bestilling af adgangskort er fredag den 9. marts 2018, kl. 23.59.

Adgangskort udstedes elektronisk. Elektronisk adgangskort vil blive sendt til den e-mailadresse, aktionæren har angivet i aktionærportalen hostet af Computershare A/S på [www.computershare.dk](http://www.computershare.dk). Adgangskort skal medbringes til den ordinære generalforsamling enten elektronisk på smartphone/tablet eller som print. Adgangskort kan også afhentes ved registreringsskranken ved indgangen til den ordinære generalforsamling mod forevisning af behørig legitimation. Fysisk stemmeseddel vil blive udleveret ved registreringsskranken til generalforsamlingen.

Det er også muligt at bestille adgangskort og afgive fuldmagt/brevstemme pr. brev. Tilmeldings-/fuldmagts-/brevstemmeblanketten kan downloades på [www.gn.com/gf](http://www.gn.com/gf). Blanketten skal underskrives og sendes pr. brev til Computershare A/S.

Aktionærer, der ikke forventer at deltage på den ordinære generalforsamling, kan stemme skriftligt via brevstemme eller afgive fuldmagt til formanden for bestyrelsen eller til en af aktionæren udpeget person, der deltager på generalforsamlingen. Afgivelse af fuldmagt kan ske via selskabets hjemmeside på [www.gn.com/gf](http://www.gn.com/gf) eller til Computershare A/S på [www.computershare.dk](http://www.computershare.dk).

Fuldmagten skal være Computershare A/S i hænde senest fredag den 9. marts 2018, kl. 23.59.

Brevstemmen skal være Computershare A/S i hænde senest mandag den 12. marts 2018, kl. 15.00. Det bemærkes, at brevstemmen er endelig og ikke kan tilbagekaldes eller erstattes af en ny brevstemme, når den er modtaget af Computershare A/S.

---

### Dagsorden

**a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.**

Bestyrelsen foreslår, at beretningen tages til efterretning.

**b) Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.**

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2017 godkendes, samt at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.

**c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.**

Bestyrelsen henviser til årsrapporten for 2017 side 38, hvor årets overskud foreslås anvendt, så der udbetales udbytte på kr. 1,25 pr. aktie à nominelt kr. 4.

**d) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår.**

I henhold til vedtægternes pkt. 15.4 foreslås bestyrelsens vederlag for 2018 fastsat til i alt kr. 7.342.500.

Vederlaget til bestyrelsen har været uændret siden 2014. Bestyrelsen foreslår derfor at forhøje basisvederlaget med 10%, hvilket resulterer i en samlet forhøjelse på kr. 667.500 sammenlignet med 2017. Forhøjelsen af

vederlaget foreslås for yderligere at styrke bestyrelsens mulighed for at tiltrække og fastholde kvalificerede kandidater.

Vederlaget fordeles på følgende måde:

Basisvederlaget for bestyrelsesarbejdet i GN Store Nord A/S forhøjes med 10% til kr. 275.000 med 2 gange basisvederlag til næstformanden og 3 gange basisvederlag til formanden.

Basisvederlag for bestyrelsesarbejdet i henholdsvis GN Audio A/S og GN Hearing A/S forhøjes med 10% til kr. 110.000 med 1,75 gange basisvederlag til næstformanden og 2,5 gange basisvederlag til formanden.

Basisvederlag for komitearbejdet i Revisionsudvalget, Vederlagsudvalget og Strategiudvalget forhøjes hver især med 10% til kr. 165.000 med 2 gange basisvederlag til formanden.

Basisvederlag for komitearbejdet i Nomineringsudvalget forhøjes med 10% til kr. 82.500 med 2 gange basisvederlag til formanden.

Herudover er bestyrelsesmedlemmer, der ikke er bosiddende i Danmark, berettigede til en fast rejsegodtgørelse på følgende beløb i forbindelse med deltagelse i bestyrelsesmøder i Danmark. Rejsegodtgørelsen er uændret i forhold til 2017:

- Euro 3.000 pr. møde for bestyrelsesmedlemmer bosat i Europa, og
- Euro 6.000 pr. møde for bestyrelsesmedlemmer bosat uden for Europa.

**e) Valg af medlemmer til bestyrelsen.**

I henhold til vedtægternes pkt. 15.1 er hele den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen på valg hvert år. Som følge heraf er Per Wold-Olsen, William E. Hoover, Jr., Carsten Krogsgaard Thomsen, Wolfgang Reim, Hélène Barnekow og Ronica Wang på valg.

Carsten Krogsgaard Thomsen har meddelt, at han ikke genopstiller til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Per Wold-Olsen, William E. Hoover, Jr., Wolfgang Reim, Hélène Barnekow og Ronica Wang.

Herudover foreslår bestyrelsen, at Gitte Pugholm Aabo vælges til bestyrelsen.

Alle de foreslåede bestyrelsesmedlemmer anses for uafhængige som defineret af Komitéen for God Selskabsledelse.

Oplysninger om ledelseshverv for de enkelte bestyrelsesmedlemmer, som foreslås genvalgt, er vedlagt som bilag 1 og kan tillige findes på [www.gn.com/gf](http://www.gn.com/gf) samt i årsrapporten for 2017. Information om Gitte Pugholm Aabos ledelseshverv er vedlagt som bilag 2 og vil tillige blive præsenteret på den ordinære generalforsamling.

**f) Valg af en statsautoriseret revisor for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.**

I henhold til vedtægternes pkt. 19.2 skal der vælges en statsautoriseret revisor for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Bestyrelsen foreslår genvalg af ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228, baseret på anbefalingen fra Revisionsudvalget. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter, og er ikke underlagt kontraktuelle forpligtelser, som begrænser aktionærernes valg af revisorer eller revisionsfirmaer.

**g) Forslag fra bestyrelsen og aktionærer.**

**g.1 Forslag fra bestyrelsen.**

**g.1.1 Bestyrelsens forslag om at bemyndige bestyrelsen til at erhverve egne aktier.**

Den 23. maj 2017 udstedte selskabet en konvertibel obligation bestående af obligationer med aktieretter, som giver indehaveren ret til at konvertere sine obligationer til aktier. Som beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 25/2017 afdækkede selskabet denne forpligtelse ligesom selskabet løbende afdækker sine forpligtelser under det langsigtede incitamentsprogram ved at eje i omegnen af 10,6 millioner egne aktier, svarende til cirka 7,3% af aktiekapitalen.

For at sikre at selskabet kan fortsætte sit aktietilbagekøbsprogram, foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen i tiden indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiges til at lade selskabet og dets datterselskaber købe egne aktier i selskabet med en pålydende værdi på indtil 10% af aktiekapitalen i selskabet. Aktierne skal erhverves til den på købstidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%. Selskabets beholdning af egne aktier, inklusive tidligere erhvervede aktier, må på intet tidspunkt overstige 15% af aktiekapitalen i selskabet.

**g.1.2 Bestyrelsens forslag om at forny og udvide bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.**

Bestyrelsen foreslår, at den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 5 om forhøjelse af aktiekapitalen ad én eller flere gange fornyes med en femårig varighed indtil den 13. marts 2023.

Bestyrelsen foreslår endvidere at tilpasse bemyndigelserne til kapitalforhøjelser med og uden fortegningsret til de af internationale proxy-rådgivere generelt anerkendte niveauer, og øge fleksibiliteten ved at inkludere en bemyndigelse til at udstede konvertible gældsbreve og/eller warrants, der kan udnyttes til at tegne aktier med henblik på at rejse kapital.

Den samlede bemyndigelse til kapitalforhøjelser uden fortegningsret medfører ret til at udstede aktier, enten ved tegning af aktier, gældskonvertering eller udnyttelse af warrants, med en samlet pålydende værdi på kr. 116.489.100, svarende til ca. 19,9% af aktiekapitalen. Den samlede bemyndigelse til kapitalforhøjelse med fortegningsret medfører ret til at udstede aktier med en samlet pålydende værdi på kr. 582.736.856, svarende til 100% af aktiekapitalen.

Formålet med forslaget er at give bestyrelsen større fleksibilitet ved fremskaffelse af egen- og fremmedkapital med henblik på at drive virksomhedens fremtidige udvikling.

Det foreslås således, at de gældende bestemmelser i vedtægternes pkt. 5.1, 5.2 og 5.3. ændres til følgende ordlyd:

*"5.1 Bestyrelsen er bemyndiget til med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af nye aktier ad én eller flere gange med en pålydende værdi på indtil i alt nominelt kr. 582.736.856. Bemyndigelsen gælder indtil den 13. marts 2023.*

*5.2 Bestyrelsen er bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af nye aktier ad én eller flere gange med en pålydende værdi på indtil i alt nominelt kr. 116.489.100, jf. dog pkt. 5.5. Tegningskursen for de nye aktier skal svare til markedskursen. Bemyndigelsen gælder indtil den 13. marts 2023.*

*5.3 Bestyrelsen er bemyndiget til at optage lån ad én eller flere gange mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der af långiver(ne) kan konverteres til nye aktier med en pålydende værdi på indtil i alt nominelt kr. 116.489.100, jf. dog pkt. 5.5. Bemyndigelsen gælder indtil den 13. marts 2023.*

*Konvertible gældsbreve kan optages i danske kr. eller et tilsvarende beløb i udenlandsk valuta. Konvertible gældsbreve kan tegnes mod kontant betaling eller på anden måde. Tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Tegnings- og konverteringsprisen fastsættes af bestyrelsen som markedsprisen på tidspunktet for konvertering eller som en pris svarende til eller over markedsprisen på tidspunktet for beslutningen om at udstede de konvertible gældsbreve. Bestyrelsen fastlægger alle andre vilkår og betingelser for de konvertible gældsbreve.*

*Bestyrelsen er bemyndiget til at vedtage kapitalforhøjelserne forbundet med konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette pkt. 5.3."*

Endvidere foreslår bestyrelsen at tilføje en ny bemyndigelse til at udstede warrants, som erstatter den hidtidige bemyndigelse i pkt. 5.5, og medfører, at følgende ordlyd indsættes som et nyt pkt. 5.4:

*"5.4 Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede warrants ad én eller flere gange, der giver indehaveren ret til at tegne aktier med en pålydende værdi på indtil i alt nominelt kr. 116.489.100. jf. dog pkt. 5.5. Bemyndigelsen gælder indtil den 13. marts 2023.*

*Tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Udnyttelsesprisen fastsættes af bestyrelsen som markedsprisen på tidspunktet for udnyttelsen eller som en pris svarende til eller over markedsprisen på tidspunktet for beslutningen om at udstede warrants. Bestyrelsen fastlægger alle andre vilkår og betingelser for warrants.*

*Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte kapitalforhøjelserne forbundet med warrants udstedt i henhold til dette pkt. 5.4."*

Som følge af ovenstående vil det nuværende pkt. 5.4. blive til pkt. 5.5 og tillige indeholde en henvisning til bemyndigelsen i det nye pkt. 5.4. Den fulde ordlyd, der foreslås vedtaget, er som følger:

*"5.5 Bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen efter pkt. 5.2, 5.3 og 5.4 kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt kr. 116.489.100.*

*Forhøjelsen i henhold til pkt. 5.1, 5.2, 5.3 og 5.4 kan efter bestyrelsens beslutning ske ved kontant indbetaling, indbetaling i værdier, konvertering af gæld eller udstedelse af fondsaktier. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage enhver ændring af vedtægterne, der er nødvendig som følge af en udnyttelse af bemyndigelsen i pkt. 5.1, 5.2, 5.3 og 5.4."*

Endvidere, som følge af ovenstående forslag, ændres nummereringen af de nuværende pkt. 5.5, 5.6 og 5.7 til henholdsvis pkt. 5.6, 5.7 og 5.8.

#### **g.1.3 Bestyrelsens forslag om at opdatere selskabets vederlagspolitik, inklusive generelle retningslinjer for incitamentsaflønning.**

Bestyrelsen foreslår at opdatere de eksisterende generelle retningslinjer for vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion. Formålet med forslaget er at sikre, at selskabet lever op til Anbefalingerne for God Selskabsledelse.

Det foreslås, at "Vederlagspolitik, inklusive retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen", opdateres med følgende tilføjelse:

##### ***"Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse***

*GN Store Nord kan opsig medlemmer af direktionen med 12 måneders varsel. Et medlem af direktionen kan fratræde sin stilling hos selskabet med seks måneders varsel. Det samlede vederlag for opsigelsesperioden, herunder eventuel fratrædelsesgodtgørelse, kan ikke overstige to års samlet vederlag, medmindre særlige omstændigheder gør sig gældende. Direktionen har change-of-control aftaler i overensstemmelse med dansk markedspraksis."*

Forslag til revideret vederlagspolitik findes på engelsk på selskabets hjemmeside [www.gn.com/gf](http://www.gn.com/gf).

#### **g.1.4 Bestyrelsens forslag om at udarbejde selskabsmeddelelser på engelsk.**

Bestyrelsen foreslår, at selskabsmeddelelser skal udarbejdes på engelsk, og efter bestyrelsens beslutning på dansk. Formålet med forslaget er at reflektere, at selskabets concernsprog er engelsk.

Det foreslås således, at vedtægternes pkt. 15.3 ændres til følgende ordlyd:

*"15.3 Selskabets koncernsprog er engelsk. Selskabet udarbejder og aflægger sin årsrapport på engelsk. Selskabsmeddelelser udarbejdes på engelsk, og efter bestyrelsens beslutning på dansk."*

## **g.2 Forslag fra aktionærer.**

Der er ikke modtaget forslag fra aktionærer.

## **h) Eventuelt.**

Der kan ikke fremsættes forslag eller træffes beslutninger under dagsordenens pkt. h). Spørgsmål vedrørende selskabet kan rettes til bestyrelsen.

---

### **Vedtagelseskrav**

For at vedtage forslag om ændring af selskabets vedtægter pkt. g.1.2 kræves det, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på den ordinære generalforsamling repræsenterede aktiekapital stemmer for forslaget. De øvrige forslag kræver simpelt flertal for at blive vedtaget.

### **Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret**

Selskabets aktiekapital på nominelt kr. 582.736.856 er fordelt på aktier á kr. 1 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på kr. 1 giver én stemme.

Aktionærer har ret til at deltage på den ordinære generalforsamling samt stemme på aktier, som aktionæren ejer på registreringsdatoen, tirsdag den 6. marts 2018, opgjort på baggrund af selskabets ejerbog samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget forud for registreringsdatoen, men endnu ikke indført i ejerbogen.

### **Yderligere oplysninger om generalforsamlingen**

På selskabets hjemmeside, [www.gn.com](http://www.gn.com), findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder det samlede antal aktier og stemmerettigheder på dato for indkaldelsen, indkaldelse med dagsordensforslag samt fuldmagts-/brevstemmeblanket til brug for generalforsamlingen. Den komplette årsrapport for 2017 er tilgængelig på [www.gn.com/annualreport2017](http://www.gn.com/annualreport2017), og et dansk resumé af årsrapporten er tilgængelig på [www.gn.com/resumeaarsrapport2017](http://www.gn.com/resumeaarsrapport2017).

Den ordinære generalforsamling bliver transmitteret direkte på dansk og engelsk via webcast på selskabets hjemmeside, [www.gn.com/gf](http://www.gn.com/gf). Ligeledes tilbyder selskabet simultantolkning fra dansk til engelsk under den ordinære generalforsamling.

Der vil være adgang til den ordinære generalforsamling fra kl. 9.00, hvor der er mulighed for at få en kop kaffe eller te indtil klokken 10.00. Efter den ordinære generalforsamling vil der være en let frokostenretning serveret fra buffeten.

### **Spørgsmål fra aktionærerne**

Spørgsmål til dagsorden eller til dokumenter mv. til brug for den ordinære generalforsamling kan stilles ved henvendelse til GN Store Nord A/S pr. e-mail til: [info@gn.com](mailto:info@gn.com)

Eventuelle spørgsmål til ovenstående kan rettes til GN Store Nord A/S på telefon +45 45 75 00 00.

Ballerup, den 19. februar 2018

GN Store Nord A/S

Bestyrelsen



# Board of Directors- individual candidates



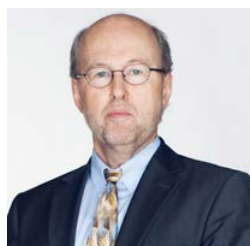
**Per Wold-Olsen**  
(Chairman)

MBA. Formerly president with Merck & Co., Inc., Intercontinental Division, USA. Chairman since 2008.



**William E. Hoover, Jr.**  
(Deputy Chairman)

MBA. Formerly with McKinsey & Company for 30 years. Deputy chairman since 2008.



**Wolfgang Reim**

Ph.D. in physics. Professional board member and self-employed consultant within the medical industry.

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Board positions</b>               | Chairman of the Boards of GN Audio A/S and GN Hearing A/S. Chairman of the Board of Medicines for Malaria Venture and member of the Boards of Gilead Sciences Inc. and Novo A/S.                                                                                                                                                    | Chairman of the Boards of ReD Associates and the GN Store Nord Foundation. Deputy chairman of the Boards of GN Audio A/S and GN Hearing A/S. Member of the Boards of Danfoss A/S, Lego Foundation and Neopost SA.                                                                                                           | Chairman of the boards of D.O.R.C. B.V. and Ondal Medical Systems GmbH. Member of the boards of Elekta AB, GN Audio A/S, GN Hearing A/S and Dermalumics S.L.                                                                                                   |
| <b>Special competencies</b>          | Extensive global leadership expertise and knowledge of the healthcare industry. Brings a unique set of capabilities and values to the Board of GN Store Nord within marketing and product development as well as commercialization of innovation. Also possesses in-depth knowledge of the U.S. market as well as emerging markets. | In-depth knowledge from working with the largest industrial and high-tech companies in the Nordic region within strategy, organization and M&A. Experienced with supply chain/operations and has practical experience in helping Nordic multinationals rapidly scale up in emerging markets, especially in China and India. | Global leadership experience from the healthcare industry and special knowledge in the areas of business process reengineering, innovation management, global sourcing and supply chain management. Contributes to the Board with extensive M&A understanding. |
| <b>Board member since</b>            | 2008                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2007                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2008                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Term</b>                          | 2017/2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2017/2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2017/2018                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Considered independent</b>        | Yes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Yes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Yes                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Nationality</b>                   | Norwegian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | American                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | German                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Year of birth</b>                 | 1947                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1949                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1956                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>No. of GN shares</b>              | 224,884                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 156,500                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 51,000                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Total remuneration 2017 (DKK)</b> | 1,850,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1,225,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 900,000                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Chairmanship</b>                  | ●                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ●                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Audit Committee</b>               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ●                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Nomination Committee</b>          | ●<br>C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ●                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Remuneration Committee</b>        | ●<br>C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ●                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Strategy Committee</b>            | ●                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ●                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ●<br>C                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>GN Hearing A/S Board</b>          | ●<br>C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ●<br>DC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ●                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>GN Audio A/S Board</b>            | ●<br>C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ●<br>DC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ●                                                                                                                                                                                                                                                              |

# Individual candidates – continued



**Hélène Barnekow**

M.Sc. (International Business). CEO, Telia Sweden.



**Ronica Wang**

MBA (Business Administration), B.A.Sc. (Industrial Engineering). Co-founder & Global Managing Director, The InnoGrowth Group Ltd.

|                                      |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Board positions</b>               | Member of the Boards of GN Audio A/S and GN Hearing A/S.                                                                                                                                                          | Member of the Boards of GN Audio A/S and GN Hearing A/S. Member of the Boards of Pandora A/S and Hotelbeds Group.                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Special competencies</b>          | Unique capabilities within general commercial management and marketing, including go-to-market, branding, communications, product management and channel management from the mobile communications and IT sector. | In-depth experience in building global brands, business transformation, distribution and sales channel management, digital strategy and ecommerce platforms in B2C and professional B2B2C industries especially in Asia region and in the FMCG, consumer health, electronics, affordable luxury, and retail sectors. |
| <b>Board member since</b>            | 2013                                                                                                                                                                                                              | 2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Term</b>                          | 2017/2018                                                                                                                                                                                                         | 2017/2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Considered independent</b>        | Yes                                                                                                                                                                                                               | Yes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Nationality</b>                   | Swedish                                                                                                                                                                                                           | Hong Kong                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Year of birth</b>                 | 1964                                                                                                                                                                                                              | 1962                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>No. of GN shares</b>              | 8,900                                                                                                                                                                                                             | 4,850                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Total remuneration 2017 (DKK)</b> | 600,000                                                                                                                                                                                                           | 600,000                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Chairmanship</b>                  |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Audit Committee</b>               |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Nomination Committee</b>          |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Remuneration Committee</b>        |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Strategy Committee</b>            |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>GN Hearing A/S Board</b>          |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>GN Audio A/S Board</b>            |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

Please visit [www.gn.com](http://www.gn.com) for more elaborate descriptions of the board members' competencies and management duties.

- Chairman
- Deputy chairman
- Board member



## Board of Directors – new candidate



**Gitte Pugholm Aabo**

MBA, HD graduate diploma in business administration, Bachelor of economy. CEO, LEO Pharma A/S

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Board positions</b>        | Member of the Boards of Danmarks Nationalbank (the Danish National Bank), the American Skin Association Board, the American Skin Association Education Council, the European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations.                              |
| <b>Special competencies</b>   | Global leadership experience from the pharma industry and special knowledge within international management, finance – previously as CFO for LEO Pharma - IT, sales and marketing in the medical sector as well as deep insights into building digital communities. |
| <b>Board member since</b>     | -                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Term</b>                   | 2017/2018                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Considered independent</b> | Yes                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Nationality</b>            | Danish                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Year of birth</b>          | 1967                                                                                                                                                                                                                                                                |

Gitte Pugholm Aabo

Born: 1967

Nationality: Danish

Position: President, CEO in LEO Pharma A/S.

Gitte Aabo will bring a unique set of capabilities and values to the board of GN Store Nord within international management, finance, IT, sales and marketing in the medical sector as well as deep insights into building digital communities.

Gitte Aabo's career in LEO Pharma since 1992 has taken her through diverse managerial positions including finance, IT and general management. In 2001, Gitte was appointed CFO and Senior Vice President, Finances & IT; in 2005, member of the Executive Board; in 2007, Deputy Group Managing Director, and since 2008 Gitte Aabo has been President and CEO in LEO Pharma.

Gitte holds an MBA from Copenhagen Business School, an HD graduate diploma in business administration as well as a Bachelor degree in economy. For more than 25 years, she has had a distinguished career in LEO Pharma, an independent, research-based pharmaceutical company that develops, manufactures and markets pharmaceutical drugs to patients in more than 100 countries globally.

Fiduciary positions: Member of the Boards of Danmarks Nationalbank (the Danish National Bank), the American Skin Association Board, the American Skin Association Education Council, the European Federation of Pharmaceutical Industries and Associations.

Gitte Aabo is considered to comply with definition of independency as set out by the Committee on Corporate Governance.