



## **INNKALLING**

**til ordinær generalforsamling  
i Ekornes ASA**

Ekornes Bua, Ålesund,  
Brunholmgt. 8,  
tirsdag 11. mai 2010,  
kl. 17.00.

---

## **INVITATION**

**to the annual General Meeting  
of Ekornes ASA.**

Ekornes Bua, Ålesund,  
Brunholmgt. 8,  
Tuesday 11 May 2010,  
at 5 p.m.

Til aksjonærene i Ekornes ASA

# Innkalling til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA

*(Denne innkallingen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang).*

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA ("Ekornes" eller "Selskapet").

Tid: Tirsdag 11. mai 2010, kl. 1700  
Sted: Ekornes Bua, Brunholmgata 8, 6004 Ålesund

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter er også tilgjengelig på Selskapets nettsider: [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no)

Styret har foreslått følgende agenda:

**1. Åpning av møtet ved styrets formann og registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter**

**2. Valg av møteleder og minst én person til å signere protokollen sammen med møteleder**

Styret foreslår at styrets formann, Olav Kjell Holtan, velges som møteleder, og at styrets formann foreslår en person til å signere protokollen sammen med møteleder.

**3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden ble godkjent."

**4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning 2009 for morselskap og konsern, herunder disponering av årsresultat og utdeling av utbytte**

Se vedlagte årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning 2009 for morselskap og konsern (Vedlegg 1).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Årsregnskap og årsberetning 2009 for morselskapet og konsern ble vedtatt.

Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 7,00 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.

Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 11. mai 2010 ("eks. dato" 12. mai 2010). Utbetaling av utbytte vil skje den 02.06. 2010."

**5. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte**

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er vedlagt innkallingen som Vedlegg 2.

På bakgrunn av ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, herunder retningslinjer om aksje- og aksjeveddibaserte godtgjørelser, godkjennes."

**6. Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av styret og medlemmer av valgkomiteen**

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 3):

"Styrehonorar: Styrehonorar for regnskapsåret 2010 utbetales som følger:

Styrets formann: NOK 350.000.

Ordinære styremedlemmer (valgt av generalforsamlingen): NOK 120.000.

Ansattes representanter: NOK 120.000.

Videre skal eksternt valgte medlemmer i tillegg godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag, og styrets formann med NOK 18.000 per møtedag.

Styreutvalg: Revisjons- og Kompensasjonsutvalg  
Utvalgene godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag.

Valgkomiteen:

Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:

Valgkomiteens formann: NOK 50.000.

Ordinære medlemmer: NOK 35.000."

**7. Godkjenning av godtgjørelse til revisor**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Selskapets revisor, KPMG AS, godtgjøres med NOK 1.346.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2009."

**8. Valg av styremedlemmer**

Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

– Olav Kjell Holtan, styrets formann

– Kjersti Kleven, nestleder

– Stian Ekornes, styremedlem

– Gry Hege Søsnes, styremedlem

– Nora Förisdal Larssen, styremedlem

Styremedlemmene Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes er på valg.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 3):

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende ny sammensetning av styret (aksjonærvalgte styremedlemmer) valgt:

– Olav Kjell Holtan, styrets formann

– Kjersti Kleven, nestleder

– Stian Ekornes, styremedlem

– Gry Hege Søsnes, styremedlem

– Nora Förisdal Larssen, styremedlem"

#### 9. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

- Birger Harneshaug, formann
- Berit Ekornes Unhjem
- Øystein Stephansen
- Tomas Billing

Medlemmene Berit Ekornes Unhjem og Øystein Stephansen er på valg.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 3):

”I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende ny sammensetning av valgkomiteen valgt:

- Birger Harneshaug
- Tomas Billing
- Ole E. Dahl
- Olav Arne Fiskerstrand”

#### 10. Vedtektsendring – Innkallingsfrist

Det er vedtatt ny bestemmelse i allmennaksjeloven når det gjelder innkallingsfristen til generalforsamlingen for børsnoterte selskaper, som trådte i kraft 3. august 2009. I henhold til allmennaksjeloven § 5-11 b skal børsnoterte selskaper innkalle generalforsamlingen med 21 dagers skriftlig varsel, mot tidligere 14 dager.

I § 8 i selskapets vedtekter fremgår det av første avsnitt at innkallingsfristen er 14 dager. Styret foreslår at teksten endres til 21 dager.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets vedtekter i tråd med følgende forslag:

*Vedtektenes § 8, første avsnitt, endres til å lyde som følger:*

”Generalforsamlingen innkalles med 21 – tjueen – dagers varsel.”

#### 11. Vedtektsendring – Publisering av generalforsamlingsdokumenter på Selskapets nettside

Etter en endring av allmennaksjeloven som trådte i kraft 3. august 2009, åpner nevnte lovs § 5-11a for at Selskapet kan vedtektsfeste at saksdokumenter i forbindelse med generalforsamlinger, herunder blant annet årsrapporten, kan gjøres tilgjengelig på Selskapets nettsider fremfor å sendes fysisk til aksjonærene.

Etter styrets mening er en slik vedtektsbestemmelse effektiviserende og forenkler for gjennomføring av generalforsamling.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å åpne opp for denne muligheten ved å endre Selskapets vedtekter i tråd med følgende forslag:

*Vedtektenes endres ved at følgende nye tredje avsnitt inntas i § 8 i Selskapets vedtekter:*

”Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på Selskapets nettsider. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene gjøres tilgjengelige på denne måten, skal lovens krav om utsendelse til aksjeeierne ikke få anvendelse. En aksjeeier kan likevel, ved henvendelse til Selskapet, kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.”

#### 12. Vedtektsendring – Valgkomité

Styret foreslår at det inntas en presisering i vedtektenes § 9 vedrørende valgkomiteen angående valg av valgkomiteens leder, jfr. anbefaling i ”Eierstyring og selskapsledelse”, punkt 7.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets vedtekter i tråd med følgende forslag:

*Vedtektenes § 9, andre avsnitt, endres til å lyde som følger:*

”Valgkomiteen skal bestå av 4 – fire – medlemmer valgt av generalforsamlingen. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens leder. Valgkomiteen selv innstiller på medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen.”

#### 13. Endring av instruks for valgkomiteen

Styret foreslår at det inntas presisering i § 2 og § 8 i Instruks for valgkomiteen, jfr. anbefaling i ”Eierstyring og selskapsledelse”, punkt 7.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets instruks for valgkomiteen i tråd med følgende forslag:

*Instruks for valgkomiteen § 2, endres til å lyde som følger:*

”Generalforsamlingen velger valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens leder. Valgkomiteen selv innstiller på medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.”

*Instruks for valgkomiteen § 8, endres til å lyde som følger:*

”Valgkomiteens innstilling skal foreligge i tide til at den kan sendes ut eller gjøres tilgjengelig sammen med innkallingen til generalforsamlingen.”

## AKSJEIERNES RETTIGHETER, DELTAKELSE OG FULLMAKT:

### Deltakelse:

Alle aksjonærer har rett til å delta på Selskapets generalforsamlinger ved oppmøte eller ved fullmakt.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig, anmodes om å sende inn vedlagte registreringsskjema til Selskapets kontor, v/Anne Lindvik, per post til: Industrivegen 1, NO 6222 Ikorntnes, eller per telefaks til: +47 70255357, eller per e-mail til: anne.lindvik@ekornes.no

Melding om oppmøte er vedlagt som vedlegg 6.

Aksjonærer som ønsker å la seg representere ved fullmektig kan gi fullmakt til en navngitt person eller til styrets leder.

Vennligst benytt Selskapets fullmaktsskjema hvis mulig, vedlagt som vedlegg 7. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet.

Selskapet anmoder om at påmeldingsskjemaet/fullmaktsskjemaet er Selskapet i hende innen to dager før generalforsamlingen, dvs. i hende innen 9. mai 2010.

### Aksjekapital og stemmerettigheter:

Per dato for innkallingen er det 36 826 753 utestående aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 1. Hver aksje gir rett til én stemme i generalforsamlingen. Selskapet eier per tidspunkt for innkallingen 1 887 egne aksjer som det ikke kan stemmes for. Totalt antall stemmer er da 36 824 866.

Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen.

Dersom aksjeeierens aksjer er forvalterregistrerte, jfr. allmennaksjeloven § 4-10, og aksjeeieren ønsker å møte og avgi stemme for sine aksjer, må aksjeeieren medbringe en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier.

### Aksjonærenes rettigheter på generalforsamling:

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med en generalforsamling:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør etter de nærmere angitte bestemmelser i allmennaksjeloven § 5-15.
- Rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.
- Rett til å foreslå at generalforsamlingen treffer beslutning (a) i saker som skal behandles på ordinær generalforsamling etter lov eller Selskapets vedtekter; (b) om iverksettelse av granskning etter Lov om allmennaksjeselskap § 5-25; og (c) om å innkalle til ny generalforsamling for å behandle forslag til vedtak framsatt under gjeldende generalforsamling.

\* \* \*

Denne innkallingen og andre saksdokumenter er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no)

Spørsmål kan rettes til Selskapets administrerende direktør Øyvind Tørlén, på telefon +47 97 11 19 79 eller styrets formann Olav Kjell Holtan på telefon +47 91 68 97 96.

\* \* \*

### Vedlegg:

1. Årsrapport 2009, inklusiv styrets beretning og revisors beretning
2. Erklæring om vederlag til ledere
3. Innstilling fra valgkomiteen
4. Foreslåtte nye vedtekter
5. Foreslått ny instruks for valgkomiteen
6. Påmeldingsskjema (A)
7. Fullmaktsskjema (A).

\* \* \* \* \*

Med vennlig hilsen  
for styret i Ekornes ASA

N-6222 Ikorntnes,  
19. april 2010

Olav Kjell Holtan  
Styrets formann

# Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte

Hovedelementet i den lederlønnspolitik som er etablert ved Ekornes ASA og datterselskaper, er at ledere skal tilbys konkurransedyktige vilkår, basert på lønnsnivået for tilsvarende stillinger i de land stillingen er plassert.

Selskapet har etablert ordninger der årlig bonus er knyttet til resultatoppnåelse. Bonusordning for administrerende direktør og konsernledelsen er basert på konsernets årlige total kapitalrentabilitet. Dette inngår som del av den årlige kompensasjon. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris- og lønnsutviklingen i de land stillingen er plassert.

Kompensasjonsutvalget utarbeider forslag til lønn og annen godtgjørelse, og eventuell justering av dette, for administrerende direktør i Ekornes ASA, som deretter behandles og fastsettes én gang i året av selskapets styre. Kompensasjonen består av en fast del pluss en årlig bonus basert på selskapets total kapitalrentabilitet. Det eksisterer ikke aksje- eller aksjeverdibaserte godtgjørelser i selskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse til ledere i 2009 har vært i samsvar med "Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte" som ble fremlagt for generalforsamlingen i 2009.

Fastsettelse av lønnsbetingelser under administrerende direktørnivå, samt fastsettelse av bonusbetingelser til disse, gjøres av administrerende direktør etter retningslinjer fra kompensasjonsutvalget og styret. På lavere nivåer fastsettes betingelsene av ansvarlige ledere i samråd med administrerende direktør.

Selskapet tilbyr innskuddsbasert pensjon til alle ansatte i Norge, ledelsen inkludert, basert på lønn begrenset oppad til 12 G.

Administrerende direktør har 12 måneders gjensidig oppsigelsestid.

## Bonusordning

Det er etablert en bonusordning som omfatter samtlige ansatte. Ordningen dekker også ledelsen dersom den personlige bonusen er lavere enn fellesbonusen. Administrerende direktør og enkelte andre i ledende stillinger ble omfattet av fellesbonusen i 2009.

## Innstilling fra valgkomiteen

### 1. Valg av aksjonærvalgte styremedlemmer

Av styrets fem aksjonærvalgte styremedlemmer er to av styrets medlemmer, styrets formann Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes, på valg i den ordinære generalforsamlingen i 2010.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Olav Kjell Holtan som selskapets styreformann og Stian Ekornes som styremedlem.

### 2. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Øystein Stephansen og Berit Ekornes Unhjem, som begge er på valg, ønsker å fratruke som medlemmer i valgkomiteen. Som nye medlemmer innstiller komiteen enstemmig Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand. Ole E. Dahl har de siste 7 årene jobbet som porteføljeforvalter/ investeringsanalytiker i Orkla ASA. Han har også deltatt i flere valgkomiteer i svenske og norske selskaper. Olav Arne Fiskerstrand er administrerende direktør i Sparebanken Møre ASA, og har tidligere vært medlem av valgkomiteen.

### 3. Forslag til honorar til styrets medlemmer

For de aksjonærvalgte styremedlemmene foreslår valgkomiteen at det faste honoraret settes til NOK 120.000. Den faste møtegodtgjørelsen foreslås økt til NOK 12.000 per møtedag for de aksjonærvalgte medlemmene. Honoraret for de ansattes representanter foreslås uendret til NOK 120.000.

Valgkomiteen ønsker en ensartet modell for honorering av styret. Tidligere honorering til styreleder etter medgått tid foreslås derfor endret til et fast honorar. Valgkomiteen forventer at styreleder i 2010 vil få en tilsvarende arbeidsmengde som i de senere årene. På bakgrunn av denne arbeidsmengden foreslås det faste honorar økt til NOK 350.000. Styreformannens møtegodtgjørelse foreslås til NOK 18.000 per møtedag.

Møter i revisjonsutvalget og kompensasjonsutvalget foreslås honorert med samme møtegodtgjørelse som for styremøtene, NOK 12.000 per møtedag.

Birger Harneshaug  
Berit Ekornes Unhjem  
Tomas Billing  
Øystein Stephansen

# VEDTEKTER

## Ekornes ASA (org. nr. 964 976 430) per 11. mai 2010

- §1 Selskapets navn er Ekornes ASA. Selskapet er et allment aksjeselskap.
- §2 Selskapets formål er å drive forretningsvirksomhet og hva dermed står i forbindelse, herunder også deltagelse i andre selskaper.
- §3 Selskapets forretningskontor er i Sykkylven kommune.
- §4 Selskapets aksjekapital er kr 36 826 753,- fordelt på 36 826 753 aksjer à kr 1,-, fullt innbetalt. Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.
- §5 Aksjene er fritt omsettelige.
- §6 Selskapets styre skal ha fra 3 - 8 medlemmer med inntil 10 varamedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Tre av styrets medlemmer, med inntil fem varamedlemmer, velges av og blant de ansatte i konsernets norske selskaper. Generalforsamlingen velger styrets formann. Selskapets signatur tegnes av styrets formann og ett styremedlem i fellesskap. Styret kan meddele prokura.
- §7 Selskapet skal ha en daglig leder.
- §8 Generalforsamlingen innkalles med 21 – tjueen – dagers varsel. Generalforsamlingen i selskapet skal holdes på selskapets kontor, dersom styret ikke fatter vedtak om annet sted. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, kan gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene gjøres tilgjengelige på denne måten, skal lovens krav om utsendelse til aksjeeierne ikke få anvendelse. En aksjeeier kan likevel ved henvendelse til selskapet kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balanse, herunder anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd, samt utdeling av utbytte.
2. Fastsettelse av konsernresultatregnskap og konsernbalanse.
3. Valg av styre.
4. Andre saker som i henhold til lov hører under generalforsamlingen.

- §9 Ved valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, skal en valgkomité overfor generalforsamlingen avgi innstilling til valg. Valgkomiteen skal bestå av 4-fire-medlemmer valgt av generalforsamlingen. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens formann. Valgkomiteen selv innstiller på medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen.

Medlemmene skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere.

Medlemmene velges for en funksjonstid på to år.

Instruks for valgkomiteens arbeid vedtas av generalforsamlingen.

Dersom det opprettes bedriftsforsamling i selskapet, opphører valgkomiteens funksjoner, og den avvikles fra det tidspunkt generalforsamlingen bestemmer.

# Instruks for valgkomiteen i Ekornes ASA

**Vedtatt på generalforsamlingen 24. mars 1998,  
§ 1 endret på generalforsamlingen 06. mai 2004,  
§ 2 og § 8 endret på generalforsamlingen 11. mai 2010.**

- §1** Valgkomiteens oppgave er å avgi innstilling til selskapets generalforsamling om valg av aksjonærenes medlemmer til selskapets styre, samt fremme forslag til honorering av styrets medlemmer.
- §2** Generalforsamlingen velger valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen velger også valgkomiteens formann. Valgkomiteen selv innstiller på medlemmer til valgkomiteen overfor generalforsamlingen.
- Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer.
- §3** Møter i valgkomiteen innkalles av formannen, og dessuten når to eller flere medlemmer ber om det.
- §4** Administrerende direktør skal innkalles til møte i valgkomiteen før komiteen avgir sin innstilling. Komiteen kan for øvrig innhente de opplysninger fra administrasjonen eller andre som anses relevante for komiteens arbeid. Styrets formann kan ikke velges som medlem av valgkomiteen, men plikter å møte for komiteen etter innkalling.
- §5** Valgkomiteen er beslutningsdyktig når 3 av medlemmene er tilstede.
- §6** Om valgkomiteen ikke kommer frem til en enstemmig beslutning, er det den innstillingen som flertallet stemmer for som gjelder som komiteens innstilling. Ved stemmelikhet er formannens stemme avgjørende.
- §7** Fra komiteens møter skal det føres protokoll som underskrives av de tilstedeværende medlemmer. Protokollen oppbevares av selskapet.
- §8** Valgkomiteens innstilling skal foreligge i tide til at den kan sendes ut eller gjøres tilgjengelig sammen med innkallingen til generalforsamlingen.
- §9** På den ordinære generalforsamling fremlegges innstillingen av komiteens formann. Innstillingen, undertegnet av komiteens medlemmer, vedlegges protokollen for generalforsamlingen.
- §10** Eventuelle endringer i instruks for valgkomiteen skal vedtas av selskapets generalforsamling.







# To all shareholders of Ekornes ASA

## Notice of Annual General Meeting of Ekornes ASA

*(This notice has been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two versions, the Norwegian version shall prevail).*

The Board hereby gives notice of the Annual General Meeting in Ekornes ASA ("Ekornes" or the "Company"):

Time: Tuesday 11 May 2010 at 5 p.m.  
Place: Ekornes Bua, Brunholmgata 8, NO 6004 Ålesund

This notice and the accompanying documents may also be found on the Company's web pages: [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)

### The Board has proposed the following agenda:

**1. Opening of the Annual General Meeting by the Chairman of the Board and registration of attending shareholders and proxies**

**2. Election of the Chairman of the meeting and at least one person to sign the minutes together with the Chairman**

The Board proposes that the Chairman of the Board, Olav Kjell Holtan, is elected as a chairperson, and that the chairman of the Board suggests a person to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting.

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

The Board suggests the following decision:

"The notice of the meeting and the agenda were approved."

**4. Approval of the Annual accounts and the Annual report for parent company and group, hereunder disposal of annual results and distribution of dividends**

See attached Annual accounts, annual report and auditor's statement for 2009 for parent company and group (Appendix 1).

The Board suggests the following decision:

"The annual accounts and the Directors' report for 2009 for the parent company and the group were approved.

The Board's proposal to pay dividend of NOK 7,00 per share and application of profit/transferral of free equity was adopted.

Shareholders holding shares at 11 May 2010 will receive dividend ("ex. date" 12 May 2010). Payment of dividend will take place on 02.06. 2010."

**5. The Board's declaration on remuneration of executives**

The Board has prepared a declaration regarding the stipulation of salaries and other compensation for executive employees in consideration of the Norwegian Public limited Liability Companies Act § 6-16a. The declaration is attached hereto as Appendix 2.

On basis of the above, the Board suggests that the Annual General Meeting decides as follows:

"The declaration from the Board regarding the stipulation of salaries and other compensation for the general manager and other members of the company's executive management, taking into consideration the regulations concerning compensation based on stock and stock value, is approved."

**6. Approval of remuneration to the Board and the members of the Nomination Committee**

The Nomination committee suggests that the Annual General

Meeting decides as follows, cf. the enclosed recommendation from the Nomination committee (Appendix 3):

"The Board's emoluments:

The Board's emoluments for the financial year 2010 is as follows:

Chairman of the Board: NOK 350 000

Ordinary Board members: NOK 120 000

Furthermore, the externally chosen board members shall receive emoluments in the amount of NOK 12 000 per meeting day, and the Chairman of the Board receives NOK 18 000 per meeting day.

The Board's committees: Audit Committee and Compensation Committee

The committee members shall receive emoluments in the amount of NOK 12 000 per meeting day.

The nomination committee:

The executive of the nomination committee should receive an emolument amounting to NOK 50 000, whereas the ordinary member should receive NOK 35 000."

**7. Approval of the Auditor's fee**

The Board suggests the following decision:

"The auditor of the Company, KPMG AS, receives emoluments in the amount of NOK 1 346 000 for services rendered during the financial year of 2009."

**8. Board election**

The Company has at present the following Shareholder-elected Board members:

- Olav Kjell Holtan, Chairman of the Board
- Kjersti Kleven, Deputy-Chairman
- Stian Ekornes, Board member
- Gry Hege Søsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member

The Board members Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes are up for election.

The Nomination committee suggests that the Annual General Meeting decides as follows, cf. the enclosed recommendation from the Nomination committee (Appendix 3):

"The following new Board (Shareholder-elected Board members) was elected, in accordance with the Nomination Committee's suggestion:

- Olav Kjell Holtan, Chairman of the Board
- Kjersti Kleven, Deputy Chairman
- Stian Ekornes, Board member
- Gry Hege Søsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member"

#### 9. **Nomination Committee election**

The Company has at present the following Nomination committee:

- Birger Harneshaug, Chairman
- Berit Ekornes Unhjem
- Øystein Stephansen
- Tomas Billing

The members Berit Ekornes Unhjem and Øystein Stephansen are up for election.

The Nomination committee suggests that the Annual General Meeting decides as follows, cf. the enclosed recommendation from the Nomination committee (Appendix 3):

“The following new Nomination Committee was elected, in accordance with the Nomination Committee’s suggestion:

- Birger Harneshaug
- Tomas Billing
- Ole E. Dahl
- Olav Arne Fiskerstrand”

#### 10. **Amendment of the Articles of association – Period of notice**

A new provision in the Public Limited Companies Act has been adopted concerning the period of notice for Annual General Meetings of listed companies, effective as of 3 August 2009. Under section 5-11 b of the Act listed companies are required to convene Annual General Meetings with 21 days` written notice, against 14 days previously.

Article 8 of the Company’s Articles of association states that the period of notice is 14 days. The Board proposes that this be changed to 21 days.

The Board therefore proposes that the Annual General Meeting resolves to amend the Company’s Articles of association in accordance with the following proposal:

*Article 8, first paragraph, of the Articles of Association is amended to read as follows:*

“Annual General Meetings are convened with at least 21 days` written notice.”

#### 11. **Amendment of the Articles of association – Publishing of Annual General Meeting documents on the Company’s website**

Following an amendment of the Public Limited Companies Act effective as of 3 August 2009, said act Section 5-11a now allows the Company to include in its articles that case documents in connection with Annual General Meetings, including, inter alia, the annual report, be made available at the Company’s web pages instead of being sent to the shareholders.

In the Board’s opinion such provision in the articles is efficient and simplifying to accomplish the Annual General Meeting.

The Board therefore proposes that the Annual General Meeting resolves to open for such possibility by amending the Company’s Articles of association in accordance with the following proposal:

*The Articles of Association shall be amended by adding the following new third paragraph in article 8 of the Articles of association:*

“Documents that shall be considered at the Annual General Meeting of Shareholders may be made available by publishing the documents on the Company’s web site. This shall also apply for documents that, pursuant to law or regulations, shall be included in, or attached to the notice of the Annual General Meeting of Shareholders. If these documents are made available on the web site, the legal requirements regarding physical distribution of the documents shall not apply. A shareholder may, nevertheless, request to have the documents that shall be considered at the Annual General Meeting sent to him or her by mail.”

#### 12. **Amendment of the Articles of association – Nomination Committee**

The Board proposes a clarification in Article 9 of the Articles of Association regarding the Nomination Committee concerning election of Chairman of the Nomination Committee, cf. recommendations in the Norwegian “Corporate Governance”, Article 7.

The Board therefore proposes that the Annual General Meeting resolves to amend the Company’s Articles of association in accordance with the following proposal:

*Article 9, second paragraph, of the Articles of Association is amended to read as follows:*

“The company shall have a Nomination Committee comprising 4 - four - members elected by the Annual General Meeting. The Annual General Meeting elects the chairman of the Nomination Committee. The Nomination Committee submits a recommendation to the Annual General Meetings concerning the composition of the Nomination Committee.”

#### 13. **Amendment of the Regulations for the Nomination Committee**

The Board proposes a clarification in Article 2 and Article 8 of the Regulations for the Nomination Committee, cf. recommendations in the Norwegian “Corporate Governance”, Article 7.

The Board therefore proposes that the Annual General Meeting resolves to amend the Company’s Regulations for the Nomination Committee in accordance with the following proposal:

*Article 2 of the Regulations for the Nomination Committee is amended to read as follows:*

”The Annual General Meeting elects the members of the Nomination Committee. The Annual General Meeting also elects the chairman of the Nomination Committee. The Nomination Committee submits a recommendation to the Annual General Meeting concerning the composition of the Nomination Committee.

The remuneration of the Nomination Committee is determined by the Annual General Meeting.”

*Article 8 of the Regulations for the Nomination Committee is amended to read as follows:*

”The recommendation from the Nomination Committee shall be prepared so that it can be sent out or be available together with the Notice of the Annual General Meeting.”

## SHAREHOLDER'S RIGHTS, PARTICIPATION AND PROXY:

### Participation:

Any shareholder may attend the Company's Annual General Meetings in person or by proxy.

Shareholders planning to attend the Annual General Meeting either in person or by proxy, are requested to submit the enclosed registration form to the Company's office with the attention of Anne Lindvik, by mail to address: Industrivegen 1, NO 6222 Ikornnes, Norway, or by fax to: +47 70255357, or by e-mail to: anne.lindvik@ekornes.no

An attendance slip is enclosed as appendix 6.

Shareholders wishing to be represented by a proxy holder may grant proxy to a named person or to the Chairman of the Board.

Please use the Company's proxy form if possible, enclosed as appendix 7. The proxy must be in writing, dated and signed.

The Company asks that the Attendance form/Proxy form be received no later than two days prior to the Annual General Meeting, i.e. received within 9 May 2010.

### Share capital and voting rights:

As at the date of this notice there are 36,826,753 outstanding shares in the Company, each with a nominal value of NOK 1. Each share gives the right to one vote at the Annual General Meeting. As at the time of this notice the Company owns 1,887 treasury shares which cannot be used to vote. The aggregate number of votes is thus 36,824,866.

Shareholders are entitled to vote for the number of shares they each own, and that are registered with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) at the date of the Annual General Meeting. If a shareholder has acquired shares and not been able to have them registered in VPS at the time of the Annual General Meeting, the voting rights for the transferred shares may only be exercised if the acquisition has been reported to the VPS and documentary evidence thereof is presented at the Annual General Meeting.

If shares are registered in the name of a nominee in the VPS register, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 4-10, and the beneficial shareholder wants to attend the Annual General Meeting and vote for his shares, the beneficial shareholder must submit written confirmations from the nominee that the shareholder is the beneficial owner of the shares and from the shareholder stating that he is the beneficial owner of the shares.

### The shareholders' rights at the Annual General Meeting:

The shareholders have the following rights at the Annual General Meeting:

- The right to attend the Annual General Meeting, either in person or by proxy.
- The right to speak at the Annual General Meeting.
- The right to be accompanied by an advisor at the Annual General Meeting and to give such advisor the right to speak.
- The right to require information from the Board members and the CEO in accordance with further regulations in section 5-15 of the Norwegian Public Companies Act.
- The right to raise issues to the Annual General Meeting which shall be reported in writing to the Board at least seven days before the time limit for submitting the notice. The shareholder must also submit a proposed resolution and explain the issue. If the notice has already been sent, a new notice shall be sent provided that the time limit for convening the Annual General Meeting has not expired. A shareholder can also present proposed resolutions.
- The right to propose for that the Annual General Meeting resolves (a) items it shall deal with according to legislation or the Company's articles of association; (b) to conduct an investigation in accordance with section 5-25 of the Public Limited Companies Act; and (c) to convene a new Annual General Meeting for the purpose of dealing with proposals submitted during the current Annual General Meeting.

\* \* \*

This notice and other relevant documents are available on the Company's website [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)

Questions may be addressed to the Company's CEO, Øyvind Tørlen, on telephone +47 97 11 19 79 or the Chairman of the Board, Olav Kjell Holtan, on telephone +47 91 68 97 96.

\* \* \*

### Attachments:

1. Annual report 2009, including the Board's report and the auditor's report
2. Declaration of leader remuneration
3. Recommendation from the Nomination committee
4. Proposed new Articles of association
5. Proposed new Regulations for the Nomination Committee
6. Attendance form (B)
7. Proxy form (B)

\* \* \* \* \*

Yours sincerely,  
for the Board of Ekornes ASA

N-6222 Ikornnes,  
19 April 2010  
Olav Kjell Holtan  
Chairman of the Board

# Statement on the determination of salaries and other remuneration paid to the General Manager and other senior employees

The key element of the management pay policy that has been established at Ekornes ASA and its subsidiaries is to ensure that senior executives are offered competitive terms, based on the salary levels for equivalent positions in the countries in which the position in question is located.

The company has established schemes whereby the annual bonus is linked to results achieved. The bonus scheme for the CEO and parts of the Group executive management is based on the Group's annual return on total assets. This is a substantial portion of the annual executive compensation package. Adjustments of salaries and compensation for all executives at Group executive management level largely follow price and salary trends in the countries in which the position in question is located.

The Compensation Committee prepares proposals for salaries and other remuneration, and any adjustments to these, for the Managing Director of Ekornes ASA, which are then considered and determined once a year by the company's Board. The compensation consists of a fixed part and an annual bonus calculated on the basis of the company's return on total assets. The company has no share or share value-based remuneration.

Determination of remuneration for senior managers in 2009 has been in line with the "Statement on the determination of salaries and other remuneration for the general manager and other senior personnel", which was presented to the Annual General Meeting in 2009.

Determination of compensation terms and conditions below managing director level, plus determination of bonus conditions for these employees, is undertaken by the Managing Director according to guidelines provided by the Compensation Committee and the Board. At lower levels, salary conditions are determined by the managers in charge, in consultation with the managing director.

The company offers a defined contribution pension scheme to all its employees in Norway, including the management, based on salaries upwardly limited to 12 G.

The Managing Director has a 12 month mutual period of notice.

## **Bonus scheme**

A bonus scheme that comprises all employees has been established. The scheme also covers the management if the personal bonus amounts to less than the common bonus. The Managing Director and certain others in management positions were included in the common bonus in 2009.

## Recommendations by the Nomination Committee

### **1. Election of shareholder-elected Board members**

Two of the five shareholder-elected board members, Chairman Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes are up for election by the Annual General Meeting in 2010.

The Nomination Committee unanimously recommends that Olav Kjell Holtan be re-elected as chairman of the company's Board and Stian Ekornes as Board member.

### **2. Election of members to the Nomination Committee**

Øystein Stephansen and Berit Ekornes Unhjem are both up for re-election and wish to retire as members of the Nomination Committee. The committee unanimously recommends that Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand be elected new members. Over the past seven years, Ole E. Dahl has worked as Portfolio Manager/Investment Analyst in Orkla ASA. He has also participated in several Nomination Committees in Swedish and Norwegian companies. Olav Arne Fiskerstrand is Managing Director of Sparebanken Møre ASA, and has previously been a member of the Nomination Committee.

### **3. Proposed remuneration for the Board members**

The Nomination Committee proposes that the fixed remuneration for shareholder-elected Board members be set at NOK 120,000. The fixed attendance fee is proposed increased to NOK 12,000 per meeting day for shareholder-elected Board members. It is proposed that remuneration for the employee representatives remain unchanged at NOK 120,000.

The Nomination Committee wants a uniform model for directors' fees. Previous remuneration for the Chairman of the Board according to consumed time is therefore proposed to be changed to a fixed fee. The Nomination Committee expects that the Chairman of the Board's workload in 2010 will be equal to that of recent years. The fixed fee is proposed increased to NOK 350,000 on the basis of this workload. The chairman's attendance fee is proposed to be set at NOK 18,000 per meeting day.

Meetings of the Audit Committee and the Compensation Committee are proposed remunerated with the same attendance fee as for Board meetings, NOK 12,000 per meeting day.

Birger Harneshaug  
Berit Ekornes Unhjem  
Tomas Billing  
Øystein Stephanson

# ARTICLES OF ASSOCIATION

**EKORNES ASA (ORG. NO. 964 976 430)**

**AS OF 11 MAY 2010**

- §1 The company's name is Ekornes ASA. The company is a public limited company.
- §2 The company's objects is to conduct business activities and any other business related thereto, including also participation in other companies.
- §3 The company's registered office is in Sykkylven Municipality.
- §4 The company's share capital is NOK 36,826,753 divided into 36, 826,753 shares each with a nominal value of NOK 1, fully paid up.  
The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository.
- §5 The shares are freely negotiable.
- §6 The company's Board shall consist of between 3 and 8 members with up to 10 deputy members as further decided by the Annual General Meeting. Three of the board members and up to five deputy members shall be elected by and among employees in the Group's Norwegian companies. The Chairman of the Board is elected by the company's Annual General Meeting.  
The Chairman of the Board and one Board member shall jointly sign for the firm.  
The Board may confer powers of procuration.
- §7 The company shall have a general manager.
- §8 Notice of Annual General Meetings shall be given with 21 (twenty-one) days' notice.  
The company's Annual General Meeting shall be held at the company's office unless the Board decides otherwise.

Documents pertaining to business for transaction in the Annual General Meeting may be made available at the company's website. This also applies to documents that, pursuant to statutory requirements, shall be included in or attached to the notice of the Annual General Meeting. If the documents are made available in this manner, the statutory requirements for dispatching to the shareholders shall not apply. Shareholders may nonetheless contact the company and demand to be provided documents applying to business to be transacted at the Annual General Meeting.

Ordinary Annual General Meetings shall transact the following business:

- 1 Adopt the Profit and Loss Account and Balance Sheet, including allocation of the profit for the year or covering of loss for the year, and distribution of dividend.
- 2 Adoption of the consolidated profit and loss account and consolidated balance sheet.
- 3 Election of the Board.
- 4 Other business which according to law falls under the general meeting.

- §9 When electing shareholder-elected board members, a Nominating Committee shall present a recommendation to the Annual General Meeting.

The Nominating Committee shall consist of 4 (four) members elected by the Annual General Meeting. The Annual General Meeting also elects the chairman of the committee. The Nomination Committee recommends members for election by the Annual General Meeting.

The members shall be shareholders or representatives for the shareholders.

The members are elected for a two-year period of office.

Rules of procedure for the Nomination Committee are adopted by the Annual General Meeting.

If a Corporate Assembly is established for the company, the Nomination Committee's duties will cease, and it will be abolished from the date decided by the Annual General Meeting.

# Rules of procedure for the Nomination Committee Ekornes ASA

**Adopted by the Annual General Meeting on 24 March 1998,  
§ 1 amended in a Annual General Meeting on 6 May 2004,  
§ 2 and § 8 amended in a Annual General Meeting on 11 May 2010.**

- §1** The task of the Nomination Committee is to present a recommendation to the Annual General Meeting concerning the election of shareholder members to the company's Board and to present a proposal for directors' remuneration.
- §2** The Annual General Meeting elects the members of the Nomination Committee and its chairman. The Nomination Committee recommends members for election by the Annual General Meeting.
- The Annual General Meeting determines the remuneration of the Nomination Committee's members.
- §3** The chairman of the Nomination Committee convenes meetings. Meetings are also convened if requested by two or more members.
- §4** The Managing Director shall be called to attend a meeting of the Nomination Committee before the committee presents its recommendations. The committee may also obtain information from the administration or others that are considered relevant to the committee's work. The chairman of the Board may not be elected a member of the Nomination Committee, but is obliged to attend the committee's meetings on request.
- §5** The Nomination Committee has a quorum when three of its members are present.
- §6** Should the Nomination Committee fail to reach a unanimous decision, the recommendation that a majority has voted for counts as the committee's recommendation. The committee's chairman has the casting vote in the event of a parity of votes.
- §7** A minute book shall be kept of the Nomination Committee's meetings and signed by the attending members. The minute book shall be kept by the company.
- §8** The Nomination Committee's recommendation shall be presented in time to be dispatched or made available together with the notice of Annual General Meeting.
- §9** The chairman of the committee shall present the committee's recommendation in the ordinary Annual General Meeting. The recommendation, signed by the members of the committee, shall be attached to the minute book of the Annual General Meeting.
- §10** Any amendments to these rules of procedure for the Nomination Committee shall be adopted by the company's Annual General Meeting.



I 1934 startet Jens E. Ekornes produksjonen av fjærer til den voksende møbelindustrien i Norge. Maskinene var fra Tyskland og fabrikkene hadde tre ansatte. 75 år senere har Ekornes om lag 1.500 ansatte fordelt på seks høyt automatiserte fabrikker i Norge. Konsernet representerer et stykke solid norsk industrihistorie, og har gitt ut en jubileumsbok i 2009.

In 1934 Jens E. Ekornes started up the production of springs to the growing furniture industry in Norway. The machines came from Germany, and the factory had 3 employees. Today, 75 years later, Ekornes has some 1,500 employees in 6 highly automated factories in Norway. The Group represents a piece of solid Norwegian industrial history, and has published a 75-year anniversary book in 2009.



**EKORNES®**

EKORNES ASA,  
Industrivegen 1, N-6222 Ikorntnes, Norway  
E-mail: [office@ekornes.no](mailto:office@ekornes.no), [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)  
Tel. +47 70 25 52 00, Fax +47 70 25 53 00  
Foretaksregisteret NO 964 976 430 MVA