

INNKALLING til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA.
Ekornes Bua, Ålesund, Brunholmgt. 8, torsdag 10. mai 2012, kl. 17.00.

INVITATION to the annual General Meeting of Ekornes ASA.
Ekornes Bua, Ålesund, Brunholmgt. 8, Thursday 10 May 2012, 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: Torsdag 10. mai 2012, kl. 17.00
Sted: Ekornes Bua, Brunholmgata 8, 6004 Ålesund

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter er også tilgjengelig på selskapets nettsider: www.ekornes.no

Styret har foreslått følgende agenda:

- 1. Åpning av møtet ved styrets leder 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 leder, Olav Kjell Holtan, velges som møteleder, og at møtet 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 2011 for morselskap og konsern, herunder disponering av årsresultat og utdeling av utbytte**
Se årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning 2011 for morselskap og konsern.
(www.ekornes.no/om-ekornes/investorer/rapporter/)

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Årsregnskap og årsberetning 2011 for morselskapet og konsern ble vedtatt.

Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 7,50 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.

Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 10. mai 2012 ("eks. dato" 11. mai 2012). Utbetaling av utbytte vil skje den 31. mai 2012."
- 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 1.

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 aksjeverdibaserte 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 2):

"Styrehonorar: Styrehonorar utbetales som følger:
Styrets leder: 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 leder 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 leder: 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 1.467.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2011."
- 8. Valg av styremedlemmer**
Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:
– Olav Kjell Holtan, styreleder
– Kjersti Kleven, nestleder
– Stian Ekornes, styremedlem
– Gry Hege Søsnes, styremedlem
– Nora Förisdal Larssen, styremedlem

Av styrets fem aksjonærvalgte styremedlemmer er to av styrets medlemmer, Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes, på valg i den ordinære generalforsamlingen i 2012. Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes. Olav Kjell Holtan innstilles som styrets leder og Kjersti Kleven som styrets nestleder.

Valgkomiteen har ønsket å styrke styrets kompetanse innen internasjonal detaljhandel og varemerkebygging. Som nytt styremedlem innstiller valgkomiteen enstemmig på valg av Bjørn Gulden. Han vil gå inn i styret i stedet for Gry Hege Søsnes.

Bjørn Gulden er utdannet ved Universitetet i Stavanger og har en MBA fra Boston Business School. Han har i fem år arbeidet i toppledelsen i Adidas AG i Tyskland, hvor han som Senior Vice President blant annet var ansvarlig for deres samlede tekstilomsetning på verdensbasis. Fra 2000 til 2011 arbeidet han i privateide Deichmann Shuhe GmbH, Tyskland, som General Director med ansvaret for store deler av den daglige virksomheten. I sin funksjon hos Deichmann var han også CEO/President for deres amerikanske virksomheter. Fra mars 2012 har han overtatt som CEO i Pandora Jewelry AS, Danmark.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 2): "I samsvar med valgkomiteens enstemmige innstilling ble Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes gjenvalgt som aksjonærvalgte styremedlemmer. Bjørn Gulden ble valgt som nytt aksjonærvalgt styremedlem i stedet for Gry Hege Søsnes. Olav Kjell Holtan ble gjenvalgt som styrets leder og Kjersti Kleven som styrets nestleder".

- 9. Valg av medlemmer til valgkomiteen**
Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:
– Birger Harneshaug, leder
– Tomas Billing
– Ole E. Dahl
– Olav Arne Fiskerstrand

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand som medlemmer i valgkomiteen, og at Birger Harneshaug fortsetter som valgkomiteens leder.
Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 2):

"I samsvar med valgkomiteens enstemmige innstilling ble Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand gjenvalgt som medlemmer i valgkomiteen, og Birger Harneshaug ble gjenvalgt som valgkomiteens leder".

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 registrerings skjema til selskapets kontor, v/Anne Lindvik, per post til: Industrivegen 1, NO 6222 Ikorntnes, eller per telefaks til: +47 70255360, eller per e-mail til: anne.lindvik@ekornes.no

Melding om oppmøte er vedlagt som vedlegg 3.

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 4. 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 8. mai 2012.

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.

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

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

* * *

Vedlegg:

1. Erklæring om vederlag til ledere
2. Innstilling fra valgkomiteen
3. Påmeldingsskjema (A)
4. Fullmaktsskjema (A).

* * * * *

Med vennlig hilsen
for styret i Ekornes ASA

NO 6222 Ikorntnes, 12. april 2012.

Olav Kjell Holtan
Styrets leder

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: Thursday 10 May 2012 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

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 Annual General Meeting 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 2011 for parent company and group. (See: www.ekornes.com)

The Board suggests the following decision:

"The annual accounts and the Directors' report for 2011 for the Parent company and the Group were approved.

The Board's proposal to pay dividend of NOK 7,50 per share and application of profit/transferral of free equity was adopted.

Shareholders holding shares at 10 May 2012 will receive dividend ("ex. date" 11 May 2012). Payment of dividend will take place on 31 May 2012."

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 1.

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 2):

"The Board's emoluments:

The Board's emoluments 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 Chariman 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 1 467 000 for services rendered during the financial year of 2011."

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 term of two of the five shareholder-elected board members, Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes, expires at the 2012 AGM. The Nomination Committee unanimously proposes that Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes be reelected. Olav Kjell Holtan is proposed as Chairman of the Board, and Kjersti Kleven as Deputy Chairman.

The Nomination Committee wishes to strengthen the Board's competence in the field of international retailing and brand-building. The Board proposes the election of Bjørn Gulden as a new Board member to replace Gry Hege Søsnes.

Bjørn Gulden studied at the University of Stavanger and has an MBA from Boston Business School. For five years he was a member of the senior management team at Adidas AG in Germany, where he, as Senior Vice President, was responsible for their entire global textile sales. From 2000 to 2011 he was General Director of the privately owned company Deichmann Shuhe GmbH in Germany, with responsibility for much of its day-to-day operation. He also functioned as President and CEO of Deichmann's US operations. From March 2012 he has taken over as CEO of Pandora Jewelry AS in Denmark.

The Nomination Committee proposes that the AGM adopts the following resolution with respect to its recommendation (enclosed as Attachment 2): "In accordance with the Nomination Committee's unanimous proposal Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes were reelected as shareholder-elected Board members. Bjørn Gulden was elected as a new shareholder-elected Board member instead of Gry Hege Søsnes. Olav Kjell Holtan was reelected as Chairman of the Board and Kjersti Kleven as Deputy Chairman."

9. Nomination Committee election

The Company has at present the following Nomination committee:

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

The Nomination Committee unanimously proposes the reelection of Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand as members of the Nomination Committee, and that Birger Harneshaug continues as the Committee's Chairman.

The Nomination Committee proposes that the AGM adopts the following resolution with respect to its recommendation (enclosed as Attachment 2): "In accordance with the Nomination Committee's unanimous proposal Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand were reelected as members of the Nomination Committee, and Birger Harneshaug was reelected as the Nomination Committee's Chairman."

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 70255360, or by e-mail to: anne.lindvik@ekornes.no

An attendance slip is enclosed as appendix 3.

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 4. 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 8 May 2012.

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.

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

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. Declaration of leader remuneration
2. Recommendation from the Nomination committee
3. Attendance form (B)
4. Proxy form (B)

* * * * *

Yours sincerely,
for the Board of Ekornes ASA

NO 6222 Ikornnes, 12 April 2012.

Olav Kjell Holtan
Chairman of the Board

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 resultatoppgjør. 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 aksjeverdi baserte godtgjørelser i selskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse til ledere i 2011 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 2011.

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. For 2011 oppnådde administrerende direktør og de øvrige i ledergruppen personlig bonus.

Innstilling fra valgkomiteen

1. Valg av aksjonærvalgte styremedlemmer

Av styrets fem aksjonærvalgte styremedlemmer er to av styrets medlemmer, Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes, på valg i den ordinære generalforsamlingen i 2012. Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes. Olav Kjell Holtan innstilles som styrets leder og Kjersti Kleven som styrets nestleder.

Valgkomiteen har ønsket å styrke styrets kompetanse innen internasjonal detaljhandel og varemerkebygging. Som nytt styremedlem innstiller valgkomiteen enstemmig på valg av Bjørn Gulden. Han vil gå inn i styret istedenfor Gry Hege Søltnes.

Bjørn Gulden er utdannet ved Universitetet i Stavanger og har en MBA fra Boston Business School. Han har i fem år arbeidet i toppledelsen i Adidas AG i Tyskland, hvor han som Senior Vice President blant annet var ansvarlig for deres samlede tekstilomsetning på verdensbasis. Fra 2000 til 2011 arbeidet han i privateide Deichmann Shuhe GmbH, Tyskland, som General Director med ansvaret for store deler av den daglige virksomheten. I sin funksjon hos Deichmann var han også CEO/President for deres amerikanske virksomheter. Fra mars 2012 har han overtatt som CEO i Pandora Jewelry AS, Danmark.

2. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Av valgkomiteens medlemmer er Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand på valg.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand, og innstiller på at Birger Harneshaug fortsetter som valgkomiteens leder. Honoraret til valgkomiteen for 2012 foreslås uendret fra 2011, med NOK 50.000 til valgkomiteens leder og NOK 35.000 til de øvrige medlemmene.

3. Forslag til honorar til styrets medlemmer for 2012

Valgkomiteen foreslår at godtgjørelsen for 2012 til de aksjonærvalgte styremedlemmene er uendret i forhold til 2011. Det vil si at styrets leder får et fast honorar på NOK 350.000, og de aksjonærvalgte styremedlemmene et fast honorar på NOK 120.000. Videre skal de eksternt valgte medlemmene godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag, og styrets leder med NOK 18.000 per møtedag. Honoraret for de ansattes representanter foreslås også uendret, det vil si NOK 120.000 for 2012.

4. Forslag til honorar i styreutvalg

Møter i Revisjonsutvalget og Kompensasjonsutvalget foreslås honorert med NOK 12.000 per møtedag.

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 2011 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 2011.

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. In 2011, the Managing Director and the rest of the management group achieved personal bonus.

Recommendations by the Nomination Committee

1. Election of Board members by the shareholders

The term of two of the five shareholder-elected Board members, Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes, expires at the 2012 AGM. The Nomination Committee unanimously proposes that Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes be reelected. Olav Kjell Holtan is proposed as Chairman of the Board, and Kjersti Kleven as Deputy Chairman.

The Nomination Committee wishes to strengthen the Board's competence in the field of international retailing and brand-building. The Board proposes the election of Bjørn Gulden as a new Board member to replace Gry Hege Søltnes.

Bjørn Gulden studied at the University of Stavanger and has an MBA from Boston Business School. For five years he was a member of the senior management team at Adidas AG in Germany, where he, as Senior Vice President, was responsible for their entire global textile sales. From 2000 to 2011 he was General Director of the privately owned company Deichmann Schuhe GmbH in Germany, with responsibility for much of its day-to-day operation. He also functioned as President and CEO of Deichmann's US operations. From March 2012 he has taken over as CEO of Pandora Jewelry AS in Denmark.

2. Election of Nomination Committee members

Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand's terms as members of the Nomination Committee are coming to an end. The Nomination Committee unanimously recommends that Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand be reelected and that Birger Harneshaug continues as the Committee's Chairman. It is proposed that the fee payable to Nomination Committee members for 2012 remain unchanged from 2011 at NOK 50 000 for the Chairman and NOK 35 000 for the other members.

3. Directors' fees for 2012

The Nomination Committee proposes that the fee payable to shareholder-elected Board members remain unchanged from 2011, i.e. that the Chairman of the Board be paid a fixed fee of NOK 350 000, and that shareholder-elected Board members be paid a fixed fee of NOK 120 000. Furthermore, a meeting attendance fee of NOK 12 000 per day shall be paid to externally elected members, and NOK 18 000 to the Chairman of the Board. It is proposed that the fee payable to employee-elected representatives also remains unchanged at NOK 120 000 for 2012.

4. Fees payable to Board committee members

It is proposed that members of the Audit Committee and Compensation Committee be paid a meeting attendance fee of NOK 12 000 per day.

Til
Ekornes ASA
v/Anne Lindvik
6222 IKORNES

PÅMELDINGS- OG FULLMAKTSSKJEMA

Ordinær generalforsamling i Ekornes ASA

Aksjonærer i Ekornes ASA har rett til å delta på selskapets generalforsamlinger, og har én stemme per aksje. For ytterligere detaljer knyttet til aksjonærers rett til deltakelse og stemmegivning, vennligst se innkallingsdokumentet samt allmennaksjeloven, særlig kapittel 5. Totalt antall aksjer i Ekornes ASA er 36 826 753 aksjer.

Aksjonærer som ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen, den 10. mai 2012, bes vennligst om å fylle ut, signere og sende inn dette påmeldings- og fullmaktsskjemaet. Påmeldingsskjemaet/fullmaktsskjemaet sendes inn slik at det er selskapet i hende senest to dager før generalforsamlingen. Signert skjema sendes til selskapets kontor, v/Anne Lindvik, per post til: Ekornes ASA, Industrivegen 1, NO 6222 Ikorntnes, eller per telefaks til: +47 70255360, eller per e-mail til: anne.lindvik@ekornes.no. Dersom aksjonæren er et selskap, vennligst inkluder dokumentasjon som viser at vedkommende som møter har rett til å møte, handle og stemme på vegne av selskapet.

Dersom en aksjonær ikke selv har anledning til å delta, kan fullmakt gis. Vedlagte fullmaktsskjema kan, om ønskelig, benyttes.

PÅMELDINGSSKJEMA

På den ordinære generalforsamlingen i Ekornes ASA, den 10. mai 2012, vil følgende person møte:

Navn:

Adresse:

Han/hun vil møte og stemme for

..... egne aksjer

..... andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt (hvis relevant)

Totalt aksjer

.....
Underskrift

.....
Navn med blokkbokstaver

Dersom aksjonæren er et selskap, vennligst legg ved firmaattest.

FULLMAKTSSKJEMA

Dersom du ikke selv har anledning til å møte på den ordinære generalforsamlingen, den 10. mai 2012, kan du la deg representere ved fullmektig. Dette fullmaktsskjemaet kan i tilfelle benyttes. Skjemaet må sendes til selskapets kontor slik det fremgår på forsiden.

Undertegnede aksjonær i Ekornes ASA gir herved fullmakt til (vennligst kryss av):

- Styrets leder, eller den han utpeker
-
- Navn på fullmaktshaver (vennligst benytt blokkbokstaver)

om å møte og stemme for mine/våre aksjer på den ordinære generalforsamlingen i selskapet, den 10. mai 2012. Dersom fullmaktsskjemaet inngis uten at fullmaktshaverens navn fremgår, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder eller den han utpeker.

Dersom aksjonæren har gitt fullmakt til styrets leder, skal stemmeinstruksen nedenfor fylles ut og sendes til selskapet. Styrets leder vil i samsvar med dette sørge for at stemmegivning utføres i henhold til instruksen. Fullmakt til styrets leder som ikke inneholder stemmeinstruksjoner vil bli ansett for å inneholde instruks om å stemme for styrets anbefaling.

.....

Underskrift

.....

Navn med blokkbokstaver

*Kun ved avgivelse av fullmakt.
Dersom aksjonæren er et selskap, vennligst legg ved firmaattest.*

Stemmeinstruks

(Vennligst kryss av i feltet "for", "mot" eller "avstå".)

Sak nr.	Beslutning	Foreslått av	For	Mot	Avstå	Styrets anbefaling
2.	Valg av møteleder og minst én person til å signere protokollen sammen med møteleder	Styret				For
3.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	Styret				For
4.	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2011, herunder disponering av årsresultat og utdeling av utbytte	Styret				For
5.	Styrets erklæring om vederlag til ledere	Styret				For
6.	Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av styret og medlemmer av valgkomiteen	Valgkomiteen				For
7.	Godkjenning av godtgjørelse til revisor	Styret				For
8.	Valg av styremedlemmer	Valgkomiteen				
	Olav Kjell Holtan					For
	Stian Ekornes					For
	Bjørn Gulden					For
	Valg av styreleder og nestleder	Valgkomiteen				
	Olav Kjell Holtan, styreleder					For
	Kjersti Kleven, nestleder					For
9.	Valg av medlemmer til valgkomiteen	Valgkomiteen				
	Ole E. Dahl					For
	Olav Arne Fiskerstrand					For
	Valg av leder for valgkomiteen	Valgkomiteen				For
	Birger Harneshaug, leder					For

Til
Ekornes ASA
v/Anne Lindvik
6222 IKORNNES

ATTENDANCE AND PROXY FORMS

Annual general meeting in Ekornes ASA

Shareholders in Ekornes ASA have the right to attend Annual General Meetings, and have one vote per share they hold. For further details on shareholders' rights to attendance and voting, please refer to the notice of the meeting and the Norwegian Public Limited Companies Act (Nw: "allmennaksjeloven"), in particular chapter 5. The total amount of shares in Ekornes ASA is 36,826,753 shares.

Shareholders who wish to attend the Annual General Meeting on 10 May 2012 are kindly asked to fill out, sign and submit this attendance and registration form. The attendance form/proxy form must be sent in time to be received by the Company at the latest two days before the Annual General Meeting. Please send the signed form to the Company with the attention of Anne Lindvik, per mail to: Ekornes ASA, Industrivegen1, NO 6222 Ikornnes, Norway, or per fax to: +47 70255360, or per e-mail to: anne.lindvik@ekornes.no. If the shareholder is a company, please provide documentation for the attending person's authority to represent, act and vote on behalf of the shareholding company.

If a shareholder is unable to attend the meeting, a proxy may be granted, in which case the enclosed proxy form may be used.

ATTENDANCE FORM

At the Annual General Meeting in Ekornes ASA to be held on 10 May 2012, the following person will attend:

Name

.....

Address:

.....

He/she will attend and vote for

..... own shares

..... other shares in accordance with the enclosed proxy form (if any)

A total of shares

.....
Shareholder's signature

.....
Name in capital letters

If the shareholder is a company, please attach the certificate of registration.

PROXY FORM

If you are unable to attend at the Annual General Meeting on 10 May 2012, you may be represented by proxy. You may then use this proxy form. The form must be sent to the Company as set out on reverse page.

The undersigned shareholder in Ekornes ASA hereby authorises (tick off):

- The Chairman of the Board, or a person appointed by him
-
- Name of proxy (please use capital letters)

to meet and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of the Company on 10 May 2012. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy holder, the proxy will be deemed to have been given to the Chairman of the Board, or a person appointed by him.

If the shareholder has appointed the Chairman of the Board as proxy, the voting instructions below must be filled in and returned to the Company. The Chairman of the Board will accordingly ensure that voting is carried out in accordance with the instructions. Proxy to the Chairman of the Board not containing voting instructions will be interpreted as giving instructions to vote in favour of the recommendations of the Board.

.....
Shareholder's signature

.....
Name in capital letters

(Only for granting proxy)

If the shareholder is a company, please attach the certificate of registration.

Voting instructions:

(Please insert "X" under "For", "Against" or "Abstain" as appropriate)

Item no	Resolution	Proposed by	For	Against	Abstain	Board's recommendation
2.	Election of Chairman of the meeting and at least one person to sign the minutes together with the Chairman	Board				For
3.	Approval of the notice of the meeting and the agenda	Board				For
4.	Approval of the annual accounts and the annual report for parent company and group, hereunder disposal of annual results and distribution of dividends	Board				For
5.	The Board's declaration on remuneration of executives	Board				For
6.	Approval of remuneration to the Board members and the members of the Nomination committee	The Nomination committee				For
7.	Approval of the auditor's fee	Board				For
8.	Board election	The Nomination committee				
	Olav Kjell Holtan					For
	Stian Ekornes					For
	Bjørn Gulden					For
	Election of Chairman of the Board and Deputy Chairman	The Nomination committee				
	Olav Kjell Holtan, Chairman of the Board					For
	Kjersti Kleven, Deputy Chairman					For
9.	Nomination Committee election	The Nomination committee				
	Ole E. Dahl					For
	Olav Arne Fiskerstrand					For
	Election of Nomination Committee Chairman	The Nomination committee				
	Birger Harneshaug, Chairman					For



EKORNES®

EKORNES ASA,
Industrivegen 1, N-6222 Ikkornnes, Norway
E-mail: office@ekornes.no, www.ekornes.com
Tel. +47 70 25 52 00, Fax +47 70 25 53 00
Foretaksregisteret NO 964 976 430 MVA