

**INNKALLING** til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA.  
Ekornes Bua, Ålesund, Brunholmgt. 8, onsdag 15. mai 2013, kl. 17.00.

---

**INVITATION** to the Annual General Meeting of Ekornes ASA.  
Ekornes Bua, Ålesund, Brunholmgt. 8, Wednesday 15 May 2013, 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: Onsdag 15. mai 2013, kl. 17.00  
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 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 2012 for morselskap og konsern, herunder disponering av årsresultat og utdeling av utbytte

Se årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning 2012 for morselskap og konsern. ([www.ekornes.no/om-ekornes/investorer/rapporter/](http://www.ekornes.no/om-ekornes/investorer/rapporter/))

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Årsregnskap og årsberetning 2012 for morselskapet og konsern ble vedtatt.

Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 5,50 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.

Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 15. mai 2013 ("eks. dato" 16. mai 2013). Utbetaling av utbytte vil skje den 30. mai 2013."

#### 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 aksjeverdbaserte 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 1.546.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2012."

#### 8. Valg av styremedlemmer

Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

– Olav Kjell Holtan, styreleder

– Kjersti Kleven, nestleder

– Stian Ekornes, styremedlem

– Bjørn Gulden, styremedlem

– Nora Förisdal Larssen, styremedlem

Styremedlemmene Nora Förisdal Larssen og Kjersti Kleven er på valg.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende

vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 2):

"I samsvar med valgkomiteens enstemmige innstilling ble følgende styremedlemmer gjenvalgt:

– Nora Förisdal Larssen

– Kjersti Kleven

Olav Kjell Holtan ble valgt til styrets leder.

Kjersti Kleven ble valgt til 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

Medlemmene Birger Harneshaug og Tomas Billing er på valg.

Ole E. Dahl ønsker å fratre som medlem av valgkomiteen. Valgkomiteen har konferert med de største aksjonærene og innstiller på Hege Sjo som nytt medlem i valgkomiteen. Hege Sjo har siden 2005 arbeidet som seniorrådgiver i Hermes Fund Management Ltd, en av UKs største forvaltningsinstitusjoner. Hun har tidligere hatt en rekke lederstillinger på Oslo Børs, og hun innehar i dag flere styreverv i norske børsnoterte selskaper.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak, jfr. vedlagte innstilling fra valgkomiteen (Vedlegg 2):

"I samsvar med valgkomiteens enstemmige innstilling ble følgende medlemmer til valgkomiteen valgt:

– Birger Harneshaug, leder

– Tomas Billing

– Hege Sjo"

## 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 13. mai 2013.

### 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 iversetelse 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 Nils-Fredrik Drabløs, på telefon +47 900 17 892 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,

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: Wednesday 15 May 2013 at 5 p.m.

Place: Ekornes Bua, Brunholmgtata 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 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 2012 for Parent company and Group. (See: [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com))

The Board suggests the following decision:

"The annual accounts and the Directors' report for 2012 for the Parent company and the Group were approved.

The Board's proposal to pay dividend of NOK 5,50 per share and application of profit/transferral of free equity was adopted.

Shareholders holding shares at 15 May 2013 will receive dividend ("ex. date" 16 May 2013). Payment of dividend will take place on 30 May 2013."

**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 1 546 000 for services rendered during the financial year of 2012."

**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
- Bjørn Gulden, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member

The term of Board members Nora Förisdal Larssen and Kjersti Kleven expires at the 2013 AGM.

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, the following Board members were re-elected:

- Nora Förisdal Larssen
- Kjersti Kleven

Olav Kjell Holtan was elected as Chairman of the Board. Kjersti Kleven was elected 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 terms of members Birger Harneshaug and Tomas Billing are at an end. Ole E. Dahl wishes to resign as a member of the Nomination Committee. The Nomination Committee has discussed this with the major shareholders, and proposes that Hege Sjo is elected as new member of the Nomination Committee. Hege Sjo has, since 2005, worked as a senior consultant at Hermes Fund Management Ltd., one of United Kingdom's largest management institutions. She has held many leading positions at the Oslo Stock Exchange, and holds today a number of directorships in Norwegian listed companies.

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, the following members were elected:

- Birger Harneshaug, Chariman
- Tomas Billing
- Hege Sjo"

## 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 Ikorntnes, 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 13 May 2013.

### 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](http://www.ekornes.com)

Questions may be addressed to the Company's CEO, Nils-Fredrik Drabløs, on telephone +47 900 17 892 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 Ikorntnes,

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 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 aksjeverdidbaserte godtgjørelser i selskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse til ledere i 2012 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 2012.

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. Dette gjelder imidlertid ikke nåværende adm. dir., som er midlertidig tilsatt i stillingen. Han vil fratre sin stilling senest to måneder etter at ny adm. dir. er tilsatt.

## **Bonusordning**

Det er etablert en bonusordning som omfatter samtlige ansatte. Ordningen dekker også ledelsen dersom den personlige bonusen er lavere enn fellesbonusen. For 2012 oppnådde administrerende direktør personlig bonus. Det samme gjorde de øvrige i ledergruppen som hadde avtale om personlig bonus.

## Innstilling fra valgkomiteen

---

### **1. Valg av aksjonærvalgte styremedlemmer**

Av styrets fem aksjonærvalgte styremedlemmer er to av styrets medlemmer, Kjersti Kleven og Nora Förisdal Larssen, på valg i den ordinære generalforsamlingen i 2013.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Kjersti Kleven og Nora Förisdal Larssen. Olav Kjell Holtan innstilles som styrets leder og Kjersti Kleven som styrets nestleder.

### **2. Valg av medlemmer til valgkomiteen**

Av valgkomiteens medlemmer er Tomas Billing og Birger Harneshaug på valg. Ole E. Dahl ønsker å fratre som medlem av valgkomiteen. Valgkomiteen har konferert med de største aksjonærene og innstiller på Hege Sjo som nytt medlem i valgkomiteen. Hege Sjo har siden 2005 arbeidet som seniorrådgiver i Hermes Fund Management Ltd, en av Storbritannias største forvaltningsinstitusjoner. Hun har tidligere hatt en rekke lederstillinger på Oslo Børs, og hun innehar i dag flere styreverv i norske børsnoterte selskaper.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på valg av Hege Sjo som nytt medlem av valgkomiteen. Videre innstilles det på gjenvalg av Tomas Billing og Birger Harneshaug, og det innstilles på at Birger Harneshaug fortsetter som valgkomiteens formann.

### **3. Forslag til honorar til styrets medlemmer for 2013**

Valgkomiteen foreslår at godtgjørelsen for 2013 til de aksjonærvalgte styremedlemmene er uendret i forhold til 2012. Det vil si at styrets formann 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 formann med NOK 18.000 per møtedag. Honoraret for de ansattes representanter foreslås også uendret, det vil si NOK 120.000 for 2013.

### **4. Forslag til honorar til valgkomiteen for 2013**

Honoraret til valgkomiteen for 2013 foreslås uendret i forhold til 2012 med NOK 50.000 til valgkomiteens formann og NOK 35.000 til de øvrige medlemmene.

### **5. Forslag til honorar i styreutvalg**

Møter i Revisjonsutvalget og Kompensasjonsutvalget foreslås honorert uendret i forhold til 2012 med NOK 12.000 per møtedag.

Birger Harneshaug

Tomas Billing

Olav Arne Fiskerstrand

Ole E. Dahl



# 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 2012 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 2012.

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. This does not apply for the current Managing Director, who is temporarily holding this position. He will resign from his position no later than 2 – two – months after a new Managing Director has been hired.

## **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 CEO achieved personal bonus for 2012. This also applied to the rest of the management team, who had a personal bonus agreement.

## Recommendations by the Nomination Committee

---

### **1. Election of Board members by the shareholders**

The term of two of the five shareholder-elected Board members, Kjersti Kleven and Nora Förisdal Larssen, expires at the 2013 AGM.

The Nomination Committee unanimously proposes that Kjersti Kleven and Nora Förisdal Larssen be reelected. Olav Kjell Holtan is proposed as Chairman of the Board, and Kjersti Kleven as Deputy Chairman.

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

Tomas Billing and Birger Harneshaug's terms as members of the Nomination Committee are coming to an end. Ole E. Dahl wishes to resign as a member of the Nomination Committee. The Nomination Committee has discussed this with the major shareholders, and proposes that Hege Sjo is elected as new member of the Nomination Committee. Hege Sjo has, since 2005, worked as a senior consultant at Hermes Fund Management Ltd., one of United Kingdom's largest management institutions. She has held many leading positions at the Oslo Stock Exchange, and holds today a number of directorships in Norwegian listed companies.

The Nomination Committee unanimously recommends that Hege Sjo is elected as a new member of the Nomination Committee. Furthermore, the Nomination Committee recommends that Tomas Billing and Birger Harneshaug are re-elected, and that Birger Harneshaug continues as the Nomination Committee's Chairman.

### **3. Directors' fees for 2013**

The Nomination Committee proposes that the fee payable to shareholder-elected Board members remain unchanged from 2012, 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 2013.

### **4. Fees to the Nomination Committee for 2013**

It is proposed that the fees for the Nomination Committee remain unchanged from 2012 at NOK 50 000 to the Nomination Committee's Chairman, and NOK 35 000 to the other members of the committee.

### **5. Fees payable to Board committee members**

It is proposed that payment for meeting attendance to members of the Audit Committee and Compensation Committee remains unchanged from 2012 at NOK 12 000 per day.

Birger Harneshaug

Tomas Billing

Olav Arne Fiskerstrand

Ole E. Dahl

**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