



## INNKALLING

til ordinær  
generalforsamling  
i Ekornes ASA

Ekornes Bua, Ålesund,  
Brunholmgt. 8,  
torsdag 12. mai 2011,  
kl. 17.00.

---

## INVITATION

to the annual  
General Meeting  
of Ekornes ASA.

Ekornes Bua, Ålesund,  
Brunholmgt. 8,  
Thursday 12 May 2011,  
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 12. mai 2011, kl. 17:00  
Sted: Ekornes Bua, Brunholmgtata 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 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 2010 for morselskap og konsern, herunder disponering av årsresultat og utdeling av utbytte**

Se årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning 2010 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 2010 for morselskapet og konsern ble vedtatt.

Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 9,00 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.

Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 12. mai 2011 ("eks. dato" 13. mai 2011). Utbetaling av utbytte vil skje den 31. mai 2011."

**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 aksjeverdivaserte 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 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 1.417.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2010."

**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 Kjersti Kleven, Gry Hege Søsnes og Nora Förisdal Larssen 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 aksjonærvalgte styremedlemmer gjenvalgt:

– Kjersti Kleven, nestleder

– Gry Hege Søsnes, styremedlem

– Nora Förisdal Larssen, styremedlem"

**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.

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

"I samsvar med valgkomiteens enstemmige innstilling ble

følgende medlemmer av valgkomiteen gjenvalgt:

– Birger Harneshaug, leder

– Tomas Billing

**10. Endring av instruks for valgkomiteen**

Styret foreslår at det inntas presisering i § 1 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 § 1, endres til å lyde som følger:*

"Valgkomiteens oppgave er å avgi innstilling til selskapets generalforsamling om valg av aksjonærenes medlemmer til selskapets styre, dets styreleder og nestleder, samt fremme forslag til honorering av styrets medlemmer."

## **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 4.

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 5. 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 10. mai 2011.

### **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](http://www.ekornes.no)

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

\* \* \*

### **Vedlegg:**

1. Erklæring om vederlag til ledere
2. Innstilling fra valgkomiteen
3. Foreslått ny instruks for valgkomiteen
4. Påmeldingsskjema (A)
5. Fullmaktsskjema (A).

\* \* \* \* \*

Med vennlig hilsen  
for styret i Ekornes ASA

NO 6222 Ikorntnes, 18. april 2011.

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 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 aksjeverdidbaserte godtgjørelser i selskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse til ledere i 2010 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 2010.

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 2010 oppnådde administrerende direktør og de øvrige i ledergruppen personlig bonus.

## Innstilling fra valgkomiteen

---

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

Av styrets fem aksjonærvalgte styremedlemmer er tre av styrets medlemmer, Kjersti Kleven, Gry Hege Søsnes og Nora Förisdal Larssen på valg i den ordinære generalforsamlingen i 2011.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Kjersti Kleven, Gry Hege Søsnes og Nora Förisdal Larssen, og innstiller på at Kjersti Kleven fortsetter som styrets nestleder.

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

Av valgkomiteens medlemmer er Birger Harneshaug og Tomas Billing på valg.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Birger Harneshaug og Tomas Billing, og innstiller på at Birger Harneshaug fortsetter som valgkomiteens leder.

### **3. Forslag til honorar til styrets medlemmer for 2011**

Valgkomiteen foreslår at godtgjørelsen til de aksjonærvalgte styremedlemmene er uendret for 2011 i forhold til 2010. 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 i tillegg 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 2011.

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

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

Birger Harneshaug  
Tomas Billing  
Olav Arne Fiskerstrand  
Ole E. Dahl

# 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 endret på generalforsamlingen 12. mai 2011.**

---

- §1** Valgkomiteens oppgave er å avgi innstilling til selskapets generalforsamling om valg av aksjonærenes medlemmer til selskapets styre, dets styreleder og nestleder, 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: Thursday 12 May 2011 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 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 2010 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 2010 for the parent company and the group were approved.

The Board's proposal to pay dividend of NOK 9,00 per share and application of profit/transferral of free equity was adopted.

Shareholders holding shares at 12 May 2011 will receive dividend ("ex. date" 13 May 2011). Payment of dividend will take place on 31 May 2011."

**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 1 417 000 for services rendered during the financial year of 2010."

**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 Sølvsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member

The Board members Kjersti Kleven, Gry Hege Sølvsnes and Nora Förisdal Larssen 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 2):

"The following Shareholder-elected Board members were re-elected, in accordance with the Nomination Committee's unanimous suggestion:  
– Kjersti Kleven, Deputy Chairman  
– Gry Hege Sølvsnes, Board member  
– Nora Förisdal Larssen, Board member"

**9. Nomination Committee election**

The Company has at present the following Nomination committee:

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

The members Birger Harneshaug and Tomas Billing 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 2):

"The following members of the Nomination Committee were re-elected, in accordance with the Nomination Committee's unanimous suggestion:  
– Birger Harneshaug, leader  
– Tomas Billing

**10. Amendment of the Regulations for the Nomination Committee**

The Board proposes a clarification in Article 1 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 1 of the Regulations for the Nomination Committee is amended to read as follows:*

"The nomination committee's task is to make recommendations to the General Meeting for the election of the shareholders' representatives to the Board, its chairman and vice chairman, as well as proposals for remuneration of directors."



## 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 Ikorndes, Norway, or by fax to: +47 70255357, or by e-mail to: anne.lindvik@ekornes.no

An attendance slip is enclosed as appendix 4.

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 5. 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 10 May 2011.

### 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, 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. Proposed new Regulations for the Nomination Committee
4. Attendance form (B)
5. Proxy form (B)

\* \* \* \* \*

Yours sincerely,  
for the Board of Ekornes ASA

NO 6222 Ikorndes, 18 April 2011.

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 2010 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 2010.

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 2010, the Managing Director and the rest of the management group achieved personal bonus.

## Recommendations by the Nomination Committee

---

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

Three of the five shareholder-elected board members, Kjersti Kleven, Gry Hege Sølvsnes and Nora Förisdal Larssen, are up for election by the Annual General Meeting in 2011.

The Nomination Committee unanimously recommends that Kjersti Kleven, Gry Hege Sølvsnes and Nora Förisdal Larssen be re-elected, and that Kjersti Kleven continues as the Board's Deputy Chairman.

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

Birger Harneshaug and Tomas Billing are both up for re-election. The committee unanimously recommends that Birger Harneshaug and Tomas Billing be re-elected and recommends that Birger Harneshaug continues as Leader of the Nomination Committee.

### **3. Proposed remuneration for the Board members in 2011**

The Nomination Committee proposes that the fixed remuneration for shareholder-elected Board members remain unchanged from 2010. This means that the Chairman receives remuneration with a fixed fee of NOK 350,000, and the shareholder-elected Board members an annual fee of NOK 120,000. Furthermore, the externally-elected members shall, in addition, receive remunerations of NOK 12,000 per meeting day, and the Chairman receives remunerations of NOK 18,000 per meeting day.

The fee for the employees' representatives is also proposed to remain unchanged, i.e. a remuneration of NOK 120,000 for 2011.

### **4. Proposed fees for Board committees**

Meetings of the Audit Committee and Compensation Committee are proposed remunerated with NOK 12,000 per meeting day.

Birger Harneshaug  
Tomas Billing  
Olav Arne Fiskerstrand  
Ole E. Dahl

# Rules of procedure for the Nomination Committee Ekornes ASA

**Adopted by the Annual General Meeting on 24 March 1998,  
§ 1 amended in the Annual General Meeting on 6 May 2004,  
§ 2 and § 8 amended in the Annual General Meeting on 11 May 2010.  
§ 1 amended in the Annual General Meeting on 12 May 2011.**

---

- §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, its Chairman and Deputy Chairman 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 2009 fylte Ekornes-konsernet 75 år. I 2011 markerer vi at det er 40 år siden vi produserte vår aller første Stressless®. Hos Ekornes har vi aldri hvilt på laurbærene, men flytter hele tiden grenser for å skape møbler med optimal komfort. Et stykke solid norsk industrihistorie skal videreføres – og bli en fremtidssuksess.

The Ekornes Group celebrated its 75th anniversary in 2009. In 2011 we are celebrating the fact that it is 40 years since our very first Stressless® rolled off the production line. We have never been content to rest on our laurels at Ekornes. We are constantly pushing the envelope in our quest to create supremely comfortable furniture. A slice of robust Norwegian industrial history passes a new milestone and looks forward to continued success in the future.



**EKORNES®**

EKORNES ASA,  
Industrivegen 1, N-6222 Ikkornes, 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