



## INNKALLING

til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA.  
Ekornes Bua, Brunholmtgt. 8, Ålesund,  
mandag 18. mai 2015, kl. 15.00.

Påfølgende omvisning og presentasjon  
med matserving.

---

## INVITATION

to the Annual General Meeting of Ekornes ASA.  
Ekornes Bua, Brunholmtgt. 8, Ålesund.  
3pm on Monday, 18 May 2015.

Followed by a guided tour and  
presentation with light refreshments.

# Innkalling til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA

## 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 styreleder, Kjersti Kleven, 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 2014 for morselskap og konsern, herunder disponering av årsresultat og utdeling av utbytte

Se årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning 2014 for morselskap og konsern.

(<http://ir.ekornes.com/rapporter/>)

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Årsregnskap og årsberetning 2014 for morselskapet og konsern ble vedtatt.

Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 4,- per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.

Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 18. mai 2015

(”eks. dato” 19. mai 2015). Utbetaling av utbytte vil skje den 1. juni 2015.”

### 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 aksjeverdidbaserte 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):

”Valgkomiteen innstiller på at det ikke foretas endringer i honorarene i år.

Styrehonorar: Styrehonorar utbetales som følger:

Styrets leder: NOK 350 000.

Styrets nestleder: NOK 140 000.

Aksjonærvalgte styremedlemmer (valgt av generalforsamlingen): NOK 130 000.

Ansattvalgte styremedlemmer: NOK 130 000.

Videre skal aksjonærvalgte medlemmer i tillegg godtgjøres med NOK 13 000 per møtedag, styrets nestleder med NOK 14 000 per møtedag og styrets leder med NOK 18 000 per møtedag.

Styreutvalg:

Utvalgene godtgjøres med NOK 13 000 per møtedag.

Valgkomiteen:

Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:

Valgkomiteens leder: NOK 75 000.

Ordinære medlemmer: NOK 50 000.”

### 7. Godkjenning av godtgjørelse til revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Selskapets revisor, KPMG AS, godtgjøres med NOK 2 355 000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2014.”

### 8. Valg av styremedlemmer

Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

– Kjersti Kleven, styreleder

– Jarle Roth, nestleder

– Stian Ekornes, styremedlem

– Nora Förisdal Larssen, styremedlem

– Lars I. Røiri, styremedlem

Styremedlemmene Kjersti Kleven og Nora F. 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 Kjersti Kleven gjenvalgt som styreleder for en periode på to år, og Nora F. Larssen gjenvalgt som medlem for en periode på to år.”

### 9. Valg av medlemmer til valgkomiteen

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

– Hege Sjo, leder

– Tomas Billing

– Olav Arne Fiskerstrand

Hege Sjo har meldt om at hun ikke stiller til gjenvalg i 2015 som følge av overgang til ny arbeidsgiver. Komiteen innstiller på valg av Marianne Johnsen som ny medlem av komiteen.

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 for en periode på ett år:

– Tomas Billing, leder

– Olav Arne Fiskerstrand

– Marianne Johnsen”

### 10. Forslag om fullmakt til å kjøpe inntil 2% av egne aksjer for anvendelse av transaksjoner hvor vederlaget kan bestå av aksjer i selskapet og/eller til å etablere aksjekjøpsprogram for ansatte.

#### Forslag til vedtak:

”I henhold til allmennaksjelovens § 9-4, gis styret i Ekornes ASA fullmakt til å erverve aksjer i Ekornes ASA for et samlet pålydende på inntil NOK 736 535.

Ved erverv av aksjer i Ekornes ASA skal det minimum betales NOK 30,- per aksje, maksimalt NOK 200,- per aksje, for hver aksje pålydende NOK 1,-. Ved eventuell endring av aksjenes pålydende, skal de nevnte beløp justeres tilsvarende.

Styret står fritt med hensyn til hvorledes erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje såfremt aksjonærene ikke forskjellsbehandles.

Denne fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2016.

Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig.”

(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:** Mandag 18. mai 2015, kl. 15.00 **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)

---

## 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, 6222 Ikorntnes, eller per e-mail til: [anne.lindvik@ekornes.no](mailto: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 fem dager før generalforsamlingen, dvs. innen 13. mai 2015.

### 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)

Etter avholdt generalforsamling inviterer vi til omvisning på Ekornes Bua med bl.a. presentasjon av nye produkter, etterfulgt av matservering. Velkommen!

Spørsmål kan rettes til selskapets konsernsjef Olav Holst-Dyrnes, på telefon +47 93 48 31 01, eller styreleder Kjersti Kleven på telefon +47 91 84 70 92.

\* \* \*

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, 23. april 2015

Kjersti Kleven  
Styreleder

# 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 stillingene er plassert.

Selskapet har etablert ordninger der årlig bonus er knyttet til resultatoppnåelse. Konsernledelsen har et felles bonussystem med ulike nivå knyttet til omsetning og driftsresultat EBIT, samt ikke økonomiske individuelle mål. Dette inngår som del av den årlige kompensasjonen.

Nils Fredrik Drabløs som var konstituert i stillingen som adm.dir. fra 03.12.2012 til 13.10.2014, hadde ingen bonusavtale.

Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledernivå 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 konsernsjef i Ekornes ASA, som deretter behandles og fastsettes en gang i året av selskapets styre. Kompensasjonen består av en fast del pluss en årlig bonus basert på konsernets omsetning og driftsresultat EBIT, samt ikke økonomiske individuelle mål. Det eksisterer ikke aksje- eller aksjeverdbaserte godtgjørelse i selskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse til ledere i 2014 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 2014.

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

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

## **Bonusordning**

Det er etablert en bonusordning som omfatter samtlige ansatte (ansatte i IMG omfattes ikke av denne ordningen). For 2014 oppnådde ledergruppa, med unntak av adm.dir. i Ekornes Beds AS personlig bonus.

# Innstilling fra valgkomiteen i Ekornes ASA 2015

Valgkomiteen i Ekornes ASA består av Tomas Billing, CEO i Nordstjernen, Olav Arne Fiskerstrand, administrerende direktør i Sparebanken Møre og ledes av Hege Sjo, tidl. seniorrådgiver Hermes Investment Management.

## 1. Styrevalg

### 1.1. Bakgrunn for årets valg

I 2014 ble det gjennomført flere endringer i styret. Jarle Roth og Lars Røiri ble valgt som nye medlemmer og Kjersti Kleven ble valgt som styreleder. Kleven har vært styremedlem siden 2008. Det har også vært gjennomført endringer i selskapets ledelse i løpet av året. Olav Holst-Dyrnes ble ansatt som ny konsernsjef/CEO fra 1. oktober 2014 og Trine-Marie Hagen ny finansdirektør fra 1. januar 2015. Valgkomiteens utgangspunkt før årets vurdering var at det nå var behov for kontinuitet og stabilitet i styret.

Kjersti Kleven og Nora F. Larssen er på valg i 2015. Styret har i 2014 bestått av:

Navn	Valgt 1. gang	Termin	På valg 2015	
Kjersti Kleven	styreleder	2008	2013-2015	JA
Jarle Roth	nestleder	2014	2014-2016	NEI
Stian Ekornes		2008	2014-2016	NEI
Nora F. Larssen		2009	2013-2015	JA
Lars I. Røiri		2014	2014-2016	NEI

**Kjersti Kleven** er styreleder i Kleven Maritime AS med tilhørende datterselskaper, Kleven Maritime Holding, John Kleven AS og Norsk Industri samt medlem av bedriftsforsamlingen i Statoil. Hun er tidligere styremedlem i Telenor, Kristian Jebsens Rederi og Nordvest Forum. Av tidligere erfaring har hun vært forsker ved Fafo, personalsjef i Rolls-Royce Marine og prosjektsjef i Nordvest Forum. Kleven er utdannet sosiolog fra Universitetet i Oslo.

**Nora F. Larssen** er senior investment manager for Nordstjernen. Hun har erfaring som partner i McKinsey&Company og som produktlinjesjef for Electrolux Europa. Larssen har styreefaring fra en rekke selskaper, bl.a. Etac AB, KMT Group AB, Q-matic Group AB, Filippa K Group AB. Hun er utdannet siviløkonom (NHH) og har en MBA fra Duke University, USA.

### 1.2. Valgkomiteens arbeid siden generalforsamling 2014

Valgkomiteen har hatt flere møter og samtlige medlemmer av komiteen har vært til stede på møtene. Komiteen har ikke mottatt innspill om styrevalg fra andre aksjonærer, men har diskutert styrets sammensetning med enkelte andre eiere. Komiteen har møtt med samtlige aksjonærvalgte medlemmer, ansattevalgte medlemmer og med administrerende direktør for å vurdere hvordan styret fungerer, at det har den rette kompetansen for de utfordringene og muligheter som selskapet står overfor. Valgkomiteen har fått tilgang til styrets egenevaluering og hatt samtale med styreleder om rapporten.

### 1.3. Valgkomiteens anbefaling av styrevalg

Både samtalen med styret og styrets selvevaluering indikerer at styret har en god sammensetning av kompetanse. Det er valgkomiteens oppfatning av styret fungerer godt og at det er behov for kontinuitet i styret etter utskiftninger i 2014. Valgkomiteen innstiller på dette grunnlag til gjenvalg av Kjersti Kleven som styreleder for en periode på to år og Nora F. Larssen som medlem for en periode på to år frem til generalforsamling i 2017.

## 2. Honorar til styret og valgkomite

### 2.1. Bakgrunn vurdering av honorarer

Valgkomiteen gjennomførte i 2013 en større gjennomgang av honoraret til styret og valgkomite. Komiteen vurderte honorarene i forhold til selskapene

på Oslo Børs og sammenlignet spesielt med selskapene innenfor tilsvarende bransje og selskaper av samme størrelse. Det ble foretatt noen justeringer.

Styrehonorar kroner	2014	2013	
Styreleder fast	350 000	350 000	
Styreleder variabel	18 000	18 000	pr møte
Nestleder fast	140 000		
Nestleder variabel	14 000		pr møte
Medlem fast	130 000	120 000	
Medlem variabel	13 000	12 000	pr møte
Styreutvalg	13 000	12 000	pr møte
Valgkomite leder	75 000	50 000	
Valgkomite medlem	50 000	35 000	

### 2.2. Valgkomiteens anbefaling av honorarer

Valgkomiteen gjennomførte en analyse av honorarene til styre og valgkomite i 2013 og foretok noen justeringer i 2014. Det er valgkomiteens oppfatning av honorarene er rimelige sett i lys av selskapets størrelse, utfordringer og kompleksitet. Valgkomiteen innstiller på at det ikke foretas endringer i honorarene i år.

### 2.3. Valgkomiteens anbefaling av valg til valgkomiteen

Valgkomiteen i Ekornes ASA har i 2014 bestått av Tomas Billing, CEO i Nordstjernen, Olav Arne Fiskerstrand, administrerende direktør i Sparebanken Møre og ledes av Hege Sjo, tidl. seniorrådgiver Hermes Investment Management. Sjo har meldt om at hun ikke stiller til gjenvalg i 2015 som følge av overgang til ny arbeidsgiver. Medlemmene av komiteen velges for ett år. Valgkomiteen innstiller Billing som ny leder for komiteen, gjenvalg av Fiskerstrand, og at det velges et nytt medlem.

Komiteen innstiller på valg av Marianne Johnsen som medlem av komiteen.

Johnsen er grunnlegger, daglig leder og styreleder i X-lence Group AS, et rådgivnings- og investeringsselskap. Hun har mange års operasjonell erfaring fra Ullevål Universitetssykehus og fra Elkem ASA. Hun har erfaring fra restruktureringsprosjekter og oppkjøp og sammenslåinger. Johnsen har 15 år med styrerfaring, blant annet fra Copeinca ASA, Morpol ASA, Pharmaq AS, Norway Royal Salmon ASA, Odin Forvaltning AS, Petroleum Geo Services ASA og Det Norske Oljeselskap ASA. Hun er leder i flere valgkomiteer, blant annet Norwegian Property ASA, Grieg Seafood ASA og Styreinstituttet. Johnsen er utdannet jurist og har en MBA fra Solvay Business School i Brussel.

## 3. Oppsummering

### Valgkomiteens anbefaling av styrevalg

- Valgkomiteen innstiller på gjenvalg av Kjersti Kleven som styreleder for en periode på to år og Nora F. Larssen som medlem for en periode på to år frem til generalforsamling i 2017.

### Valgkomiteens anbefaling av honorarer

- Valgkomiteen innstiller på at det ikke foretas endringer i honorarene i år.

### Valgkomiteens anbefaling av valg til valgkomiteen

- Komiteen innstiller på valg av Marianne Johnsen som nytt medlem av valgkomiteen for ett år til 2016.
- Komiteen innstiller på valg av Tomas Billing som leder av valgkomiteen for ett år frem til 2016.
- Komiteen innstiller på gjenvalg av Olav Arne Fiskerstrand som medlem av valgkomiteen for ett år til 2016.





# To all shareholders of Ekornes ASA

## Notice of Annual General Meeting of Ekornes ASA

### The Board has proposed the following agenda:

#### 1. Opening of the Annual General Meeting by the Board Chair 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 Board Chair, Kjersti Kleven, 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 proposes the following resolution:

"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 2014 for Parent company and Group. (<http://ir.ekornes.com/reports/>)

The Board proposes the following resolution:

"The annual accounts and the Directors' report for 2014 for the Parent company and the Group were approved.

The Board's proposal to pay dividend of NOK 4 per share and application of profit/transferral of free equity was adopted.

Shareholders holding shares at 18 May 2015 will receive dividend ("ex. date" 19 May 2015). Payment of dividend will take place on 1 June 2015."

#### 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 proposes that the Annual General Meeting passes the following resolution:

"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 proposes that the Annual General Meeting passes the following resolution, cf. the enclosed recommendation from the Nomination committee (Appendix 2):

"The Nomination Committee is proposing that no changes be made in the remuneration payable this year.

The Board's emoluments:

The Board's emoluments is as follows:

Board Chair: NOK 350 000

Vice-Chair: NOK 140 000

Shareholder-elected directors: NOK 130 000

Employee representatives: NOK 130 000

Furthermore, the shareholder-elected directors shall receive emoluments in the amount of NOK 13 000 per meeting day, the board's Vice-Chair receives NOK 14 000 per meeting day and the Board Chair receives NOK 18 000 per meeting day.

The Board's committees:

The committee members shall receive emoluments in the amount of NOK 13 000 per meeting day.

The Nomination Committee:

The executive of the Nomination Committee should receive an emolument amounting to NOK 75 000, whereas the ordinary member should receive NOK 50 000."

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

The Board proposes the following resolution:

"The auditor of the Company, KPMG AS, receives emoluments in the amount of NOK 2 355 000 for services rendered during the financial year of 2014."

#### 8. Board election

The Company has at present the following shareholder-elected board members:

- Kjersti Kleven, Board Chair
- Jarle Roth, Vice-Chair
- Stian Ekornes, director
- Nora Förisdal Larssen, director
- Lars I. Røiri, director

Kjersti Kleven and Nora F. Larssen's terms as board members expires at the 2015 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, Kjersti Kleven was re-elected as Board Chair for a term of two years and Nora F. Larssen was re-elected as a member of the board for a period of two years."

#### 9. Nomination Committee election

The Company has at present the following Nomination Committee:

- Hege Sjo, Chairman
- Tomas Billing
- Olav Arne Fiskerstrand

Hege Sjo has given notice that she does not wish to stand for re-election in 2015 as a result of her move to a new employer. The Nomination Committee is proposing the election of Marianne Johnsen as a new member of the Nomination Committee.

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 for a term of one year:

- Tomas Billing, Chairman
- Olav Arne Fiskerstrand
- Marianne Johnsen"

#### 10. Proposal to authorise the purchase of up to 2% of the company's own shares for use in connection with transactions where the consideration may consist of shares in the company and/or for the establishment of share-purchase programmes for employees.

##### Proposed resolution:

"Pursuant to section 9-4 of the Public Limited Companies Act, Ekornes ASA's board of directors is hereby authorised to purchase shares in Ekornes ASA up to a total nominal value of NOK 736 535.

Shares in Ekornes ASA will be acquired at a minimum NOK 30 per share and a maximum NOK 200 per share for each share with a nominal value of NOK 1. In the event of any change to the nominal value of shares, the aforementioned amounts will be adjusted by the equivalent factor.

The board of directors is free to determine how the acquisition and sale of shares should take place as long as shareholders are not treated differently. This authorisation is valid until the 2016 Annual General Meeting.

The authorisation will be registered in The Register of Business Enterprises, Brønnøysund, as soon as possible."



*(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:** Monday 18 May 2015 at 3pm. **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)

---

## 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 e-mail to: [anne.lindvik@ekornes.no](mailto: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 five days prior to the Annual General Meeting, i.e. received within 13 May 2015.

### 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)

After the AGM, you are cordially invited to a guided tour of the Ekornes Bua showrooms, including a presentation of our new products, followed by light refreshments.

Questions may be addressed to the Company's CEO, Olav Holst-Dyrnes, on telephone +47 93 48 31 01 or the Board Chair, Kjersti Kleven, on telephone +47 91 84 70 92.

\* \* \*

### 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 Ikorndes, 23 April 2015

Kjersti Kleven  
Board Chair

# 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. Group management has a joint bonus system, with varying levels linked to gross revenues and operating profit (EBIT), as well as individual non-financial goals. This is part of the annual compensation package.

Nils Fredrik Drabløs, who served as acting CEO from 3 December 2012 until 13 October 2014, had no bonus agreement.

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 CEO 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 Group's gross revenues and operating profit (EBIT), as well as individual non-financial goals. The company has no share or share value-based remuneration.

Determination of remuneration for senior managers in 2014 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 2014.

Determination of compensation terms and conditions below CEO level, plus determination of bonus conditions for these employees, is undertaken by the CEO 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 CEO.

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.

## Bonus scheme

A bonus scheme that comprises all employees (excluding employees of IMG) has been established. In 2014 the Group management team, with the exception of the CEO of Ekornes Beds AS, qualified for a personal bonus payment.

## Recommendations from Ekornes ASA's Nomination Committee 2015

Ekornes ASA's Nomination Committee comprises Tomas Billing, CEO of Nordstjernen, Olav Arne Fiskerstrand, CEO of Sparebanken Møre and is chaired by Hege Sjø, former senior consultant at Hermes Investment Management.

### 1. Shareholder-elected directors

#### 1.1. Background to this year's elections

Several changes were made in the Board's composition in 2014. Jarle Roth and Lars Røiri were elected as new members, and Kjersti Kleven was elected as Board Chair. Ms Kleven has been a board member since 2008. Changes were also made in the Group's senior management during the year, with Olav Holst-Dyrmes taking over as the new CEO from 1 October. Trine-Marie Hagen became the company's new CFO on 1 January 2015. The Nomination Committee's starting point for this year's assessment was that the Board was now in need of continuity and stability.

Kjersti Kleven and Nora F. Larssen's terms as board members come to an end in 2015.

In 2014 the Board of Directors comprised:

Name	First elected	Term	Up for election 2015	
Kjersti Kleven	Chair	2008	2013-2015	YES
Jarle Roth	Vice-Chair	2014	2014-2016	NO
Stian Ekornes		2008	2014-2016	NO
Nora F. Larssen		2009	2013-2015	YES
Lars I. Røiri		2014	2014-2016	NO

**Kjersti Kleven** chairs the boards of Kleven Maritime AS and associated subsidiaries, Kleven Maritime Holding AS, John Kleven AS and the Federation of Norwegian Industries. She is also a member of Statoil's Corporate Assembly. Ms Kleven has previously served on the boards of Telenor, Kristian Jebsens Rederi and Nordvest Forum. She has worked as a researcher with the Institute for Labour and Social Research (FAFO), personnel manager at Rolls-Royce Marine and project manager at Nordvest Forum. Ms Kleven has a degree in sociology from the University of Oslo.

**Nora F. Larssen** is senior investment manager at Nordstjernan. She has been a partner with McKinsey & Co, and product line manager for Electrolux Europe. Ms Larsen has served on the boards of a number of companies, including Etac AB, KMT Group AB, Q-matic Group AB and Filippa K Group AB. She has a master's degree in economics from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH) and an MBA from Duke University in the USA.

### 1.2. Work of the Nomination Committee since the 2014 AGM

The Nomination Committee has held several meetings at which all committee members were present. The committee has not received any input regarding the selection of candidates for election to the Board of Directors from other shareholders, but has discussed the Board's composition with other individual owners. The committee has met all shareholder-elected directors, employee-elected directors and the CEO to consider how well the Board is functioning, and whether it has the right competence for the challenges and opportunities the company is facing. The Nomination Committee has been given access to the Board's self-assessment and has had discussions with the Board Chair about the report.

### 1.3. The Nomination Committee's proposal regarding election to the board of directors

Both the conversations with the Board and the Board's self-assessment indicate that the composition of the Board's competence is good. The Nomination Committee believes that the Board is functioning well, and that it needs continuity following the changes in its composition in 2014. The Nomination Committee is therefore proposing the re-election of Kjersti Kleven as Board Chair for a term of two years, and of Nora F. Larssen as a director for a term of two years up until the 2017 AGM.

## 2. Proposed remuneration for the board of directors and Nomination Committee

### 2.1. Assessment of remuneration levels

In 2013 the Nomination Committee undertook a major review of the remuneration payable to the Board of Directors and the Nomination Committee. The committee considered the fees in relation to other companies listed on the Oslo Stock Exchange, and compared them particularly with companies in the same sector and companies of a similar size. Some adjustments were made.

Directors' fee (NOK)	2014	2013	
Chair – fixed	350,000	350,000	
Chair - variable	18,000	18,000	per meeting
Vice-Chair – fixed	140,000		
Vice-Chair - variable	14,000		per meeting
Director – fixed	130,000	120,000	
Director - variable	13,000	12,000	per meeting
Board committee	13,000	12,000	per meeting
Nomination Committee Chair	75,000	50,000	
Nomination Committee member	50,000	35,000	

### 2.2. The Nomination Committee's proposal regarding remuneration

The Nomination Committee performed an analysis of the fees payable to the Board of Directors and Nomination Committee members in 2013, and made some adjustments in 2014. The Nomination Committee considers

that the fees are reasonable in light of the company's size and complexity, and the challenges it is facing. The Nomination Committee is proposing that no changes be made in the remuneration payable this year.

### 2.3. The Nomination Committee's proposal regarding the composition of the Nomination Committee

In 2014 Ekornes ASA's Nomination Committee comprised Tomas Billing, CEO of Nordstjernan, Olav Arne Fiskerstrand, CEO of Sparebanken Møre and is chaired by Hege Sjø, former senior consultant at Hermes Investment Management. Ms Sjø has given notice that she does not wish to stand for re-election in 2015 as a result of her move to a new employer. Nomination Committee members are elected for a term of one year. The Nomination Committee is proposing that Tomas Billing become the committee's new chair, that Olav Arne Fiskerstrand be re-elected, and that a new member to be elected to the committee.

The Nomination Committee is proposing the election of Marianne Johnsen to the Nomination Committee. Ms Johnsen is the founder, chair and CEO of X-lence Group AS, a consulting and investment company. She has many years of operational experience from Ullevål University Hospital and Elkem ASA. She has experience of restructuring projects, as well as mergers and acquisitions. For 15 years Ms Johnsen has served on the boards of such companies as Copeinca ASA, Morpol ASA, Pharmaq AS, Norway Royal Salmon ASA, Odin Forvaltning AS, Petroleum Geo Services ASA and Det Norske Oljeselskap ASA. She chairs various Nomination Committees, including those of Norwegian Property ASA, Grieg Seafood ASA and Styreinstitutet. Ms Johnsen has a law degree and an MBA from Solvay Business School in Brussels.

## 3. Summary

### The Nomination Committee's proposal regarding election to the Board of Directors

- The Nomination Committee proposes the re-election of Kjersti Kleven as Board Chair for a term of two years and Nora F. Larssen as a member of the Board for a term of two years up until the 2017 AGM.

### The Nomination Committee's proposal regarding remuneration

- The Nomination Committee recommends that no change be made in the fees payable this year.

### The Nomination Committee's proposal regarding election to the Nomination Committee

- The Nomination Committee proposes that Marianne Johnsen be elected as a new member of the committee for a term of one year until 2016.
- The Nomination Committee proposes that Tomas Billing be elected to chair the committee for a term of one year until 2016.
- The Nomination Committee proposes that Olav Arne Fiskerstrand be re-elected as a member of the committee for a term of one year until 2016.

**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