

Innkalling | Invitation

Innkalling til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA
Ekornes-Bua, Ålesund, Brunholmgt. 8,
torsdag 15. mai 2008, kl. 17.00.

Invitation to the annual General Meeting of Ekornes ASA
Ekornes-Bua, Ålesund, Brunholmgt. 8,
Thursday 15 May 2008, at 5 p.m.

Innkalling
Invitation

Til aksjonærene i Ekornes ASA

Innkalling til ordinær generalforsamling

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA, som avholdes ved Ekornes-Bua, Ålesund, Brunholmgate 8, **torsdag 15. mai 2008, kl. 17.00.**

Innkallingen skjer i henhold til styrets vedtak av 7. april 2008.

Styret har utpekt styrets formann Olav Kjell Holtan til å åpne generalforsamlingen.

TIL BEHANDLING FORELIGGER:

1. Registrering, godkjenning av innkalling og dagsorden

2. Valg av møteleder og valg av en person til å signere protokollen sammen med møteleder

3. Årsoppgjør 2007

- Godkjenning av selskapets resultatregnskap og balanse pr. 31.12.07 samt konsernresultat og konsernbalanse pr. 31.12.07.
- Godkjenning av årsberetning
- Anvendelse av årets overskudd i henhold til den fastsatte balanse samt beslutning vedr. utbytte.

Årsoppgjøret følger som vedlegg.

4. Styreerklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Styret i Ekornes ASA vil for ordinær generalforsamling 2008 fremlegge erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a.

5. Godtgjørelse til styrets medlemmer, revisor og valgkomitéen

For styrets medlemmer foreligger det følgende forslag på honorar:

- kr. 200.000,- for styrets formann
- kr. 120.000,- til menige styremedlemmer
- kr. 60.000,- til observatør

Videre skal eksternt valgte medlemmer i tillegg godtgjøres med kr. 10.000,- pr. møtedag, bortsett fra styrets formann som skal honoreres med kr 1.400,- pr time.

For valgkomitéen foreligger det følgende forslag på honorar:

- kr. 30.000,- for valgkomitéens formann
- kr. 20.000,- for menige medlemmer

Godtgjørelse til selskapets revisor, KPMG AS, blir foreslått fastsatt til kr. 1.171.000,- for ordinær revisjon.

6. Vedtektsendring

§ 9 i vedtektene lyder som følger:

”Ved valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, skal en valgkomité overfor generalforsamlingen avgi innstilling til valg.

Valgkomiteen skal bestå av 4-fire-medlemmer valgt av generalforsamlingen. Medlemmene skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere.

Ved ett eller flere medlemmers fratreden fra komiteen, velges nye medlemmer på den neste generalforsamling.

Instruks for valgkomiteens arbeid vedtas av generalforsamlingen.

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

i Ekornes ASA

Det foreligger forslag om at følgende punkt utgår:

”Ved ett eller flere medlemmers fratreden fra komiteen, velges nye medlemmer på den neste generalforsamling.”

Og erstattes med:

”Medlemmene velges for en funksjonstid på to år”.

7. Valg av styremedlemmer

Av styrets fem aksjonærvalgte medlemmer er Olav Kjell Holtan og Jens Petter Ekornes på valg.

Jens Petter Ekornes har informert valgkomiteen om at han av personlige grunner ikke ønsker å stille til gjenvalg. Valgkomiteen vil benytte anledningen til å takke Jens Petter Ekornes for sitt utrettelige engasjement for selskapet. Hans bidrag til selskapet har vært av uvurderlig betydning for den utvikling selskapet har hatt i alle disse årene frem til i dag.

Valgkomiteen har følgende enstemmige innstilling:

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Olav Kjell Holtan.

Som nytt styremedlem innstiller valgkomiteen enstemmig på Stian Ekornes.

Stian Ekornes har lang erfaring innen møbelbransjen gjennom diverse ledende stillinger, blant annet som medeier og direktør med ansvaret for kjededriften i Skeidar. I dag er han selvstendig næringsdrivende med betydelige eierinteresser innen eiendom og handel.

Som fast møtende varamedlem til styret innstiller valgkomiteen enstemmig på Nora Førisdal Larssen.

Nora Førisdal Larssen arbeider i dag i det svenske investeringsselskapet Nordstjernen med ansvar for oppfølging av selskapets investeringer. Hun har en meget variert internasjonal erfaringsbakgrunn innen detaljhandel og merkevarer gjennom sitt arbeid i McKinsey og Electrolux.

Etter den ordinære generalforsamlingen vil det bli gitt en presentasjon av regnskapet pr. 1. kvartal 2008 ved administrerende direktør Nils-Fredrik Drabløs, viseadministrerende direktør Øyvind Tørlén og økonomidirektør Robert Svendsen.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes melde fra om dette på forhånd til selskapets kontor, 6222 Ikornnes. Deltagelse bes meldt innen 13. mai. Skjema for melding om deltagelse/fullmakt er vedlagt denne innkallingen.

De aksjonærer som ikke selv kan møte på generalforsamlingen, men som ønsker å være representert, kan gi skriftlig og datert fullmakt til egen fullmektig, evt. til adm.dir. Nils-Fredrik Drabløs eller styreformann Olav Kjell Holtan.

Skjema for fullmakt er vedlagt denne innkallingen.

Deltagelse ved fullmektig bes meldt innen 13. mai.

6222 Ikornnes

EKORNES ASA

Olav Kjell Holtan
Styrets formann
(Sign.)

To all shareholders of Ekornes ASA

Invitation to Ekornes ASA's annual

You are hereby invited to Ekornes ASA's annual General Meeting, which will be held at Ekornes Bua, Ålesund, Brunholmgtata 8 on: **Thursday 15 May 2008, at 5 p.m.**

This invitation has been sent in accordance with the board's resolution taken on 7 April 2008.

The board has asked the chairman of the board, Olav Kjell Holtan, to open the General Meeting.

THE AGENDA IS AS FOLLOWS:

1. Registration, approval of invitations and agenda

2. Election of meeting chair, and election of one person to sign the protocol together with meeting chair

3. 2007 annual report and accounts

- a) Approval of the company's profit and loss statement and balance sheet as per 31.12.07, plus the group's result and the group's balance sheet as per 31.12.07.
- b) Approval of annual report
- c) Allocation of the year's surplus in accordance with the established balance sheet and the decision regarding dividends.

The annual report and accounts are enclosed.

4. The board of directors' statement on remuneration paid to senior employees

The Ekornes ASA board of directors will present the ordinary General Meeting 2008 with a statement concerning the determination of salaries and other remunerations paid to senior employees pursuant to section 6-16a of the Act relating to Public Limited Companies (Norway). The statement is enclosed.

5. The remuneration of board members, the auditor and the election committee

The following remuneration has been proposed for the board members:

- NOK 200,000 for the chairman of the board
- NOK 120,000 for rank and file board members
- NOK 60,000 for observers

External elected members are also paid NOK 10,000 per meeting day, with the exception of the chairman of the board, who is paid NOK 1,400 per hour.

The following remuneration has been proposed for the election committee

- NOK 30,000 for the chairman of the election committee
- NOK 20,000 for rank and file members

The company's auditor is KPMG AS. It is proposed that the auditor's fee be fixed at

- NOK 1,171,000 for the ordinary audit.

6. Regulation change

§ 9 in the Company's Articles of association reads:

An election committee shall make recommendations to the general meeting regarding selection in the event of the election of shareholders' members to the board of directors.

The election committee shall consist of 4 – four – members elected by the general meeting. The members shall be shareholders or shareholders' representatives.

In the event that one or more members retire from the committee, new members shall be elected at the next general meeting. The instructions for the election committee's work shall be adopted by the general meeting.

If a corporate assembly is established in the company, the election committee's function ceases to exist and it will be wound up from the point in time the general meeting determines.

General Meeting

A motion exists to omit the following point:

“When one or more election committee members resign from the committee, new members are chosen at the next General Meeting.”

And be replaced with:

“The members are chosen for an operational period of 2 – two – years.”

7. Election of Board members:

Among the five shareholder-elected members, Olav Kjell Holtan and Jens Petter Ekornes are up for election.

Jens Petter Ekornes has informed the election committee that he, due to personal reasons, does not wish to be re-elected. The election committee wishes to sincerely express their thanks to Jens Petter Ekornes for his untiring engagement to the company. His contribution to the company has been inestimable for the development the company has had for many years.

The election committee unanimously proposes the following:

The election committee unanimously proposes re-election of Olav Kjell Holtan.

The election committee unanimously proposes election of Stian Ekornes.

Stian Ekornes has extensive experience within the furniture trade, through his many leading roles, such as co-owner and Director within the furniture chain Skeidar. Today, he is an independent business entrepreneur, with substantial ownership interests within trade and real estate.

The election committee unanimously proposes Nora Førisdal Larssen as permanent deputy member.

Nora Førisdal Larssen is currently employed by the Swedish investment company Nordstjernan, holding responsibilities in company investments. She has a very varied international experience within retail trade and branding, through her work for McKinsey and Electrolux.

After the annual General Meeting, CEO Nils-Fredrik Drabløs, COO Øyvind Tørlen and CFO Robert Svendsen will present the accounts as per 1st quarter 2008.

Shareholders wishing to attend to the General Meeting are asked to notify the company's office, 6222 Ikorntnes, no later than May 13th. The form for notifying your intention to attend/your intention to send a proxy is enclosed with this invitation.

Those shareholders who cannot attend themselves, but wish to be represented, may give a dated, written authorization to a proxy, to the CEO, Nils-Fredrik Drabløs, or to the Chairmain of the Board, Olav Kjell Holtan.

A form for notification of attendance/intention to send a proxy is enclosed with this invitation.

Please notify us of your intention to be represented by a proxy no later than May 13th.

N-6222 Ikorntnes

EKORNES ASA

Olav Kjell Holtan
Chairman of the Board
(Sign.)

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 deler av konsernledelsen er basert på konsernets årlige total kapitalrentabilitet. Dette er en betydelig del av den årlige kompensasjon for ledere av resultatene. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris og lønnsutviklingen i de land stillingen er plassert.

Lønn og annen godtgjørelse, og eventuell justering av dette, for administrerende direktør i Ekornes ASA, 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. Styret har, med virkning f.o.m. 2007, vedtatt en endring i administrerende direktørs bonusordning ved at bonusen halveres, mens den faste månedlige kompensasjon økes tilsvarende med kr. 65.000,- pr. mnd., til totalt kr. 190.703,- pr. mnd.

Fastsettelse av lønnsbetingelser under administrerende direktørnivå, samt fastsettelse av bonusbetingelser til disse, gjøres av administrerende direktør etter retningslinjene ovenfor. På lavere nivåer fastsettes betingelsene av ansvarlige ledere i samråd med administrerende direktør.

Selskapet tilbyr innskuddsbasert pensjon til alle ansatte i Norge, ledelsen inkludert. Ansatte med lønnsnivå over 12G får fra og med 2007 i tillegg en lønnskompensasjon som erstatning for tidligere pensjonsdekning utover 12G, da denne ble tatt bort pga. endring i skattereglene. Omleggingen medfører ingen vesentlig endring for selskapet eller aksjonærene.

Selskapet har avtale med administrerende direktør om fratredelse fra stillingen ved fylte 65 år, ved utgangen av 2009. Avtalen inkluderer

lønnsbetingelser fram til fylte 67 år, ved utgangen av 2011. Administrerende direktør har i tillegg avtale om tilleggspensjon fra selskapet etter fylte 67 og i 10 år framover på NOK 214.000,- pr. år. Beløpet skal indeksreguleres f.o.m. 1998.

Administrerende direktør har 6 måneders oppsigelse dersom han selv sier opp stillingen, og 12 måneders oppsigelse dersom selskapet går til oppsigelse.

Langsiktig bonus-/opsjonsordning.

Selskapets styre vedtok den 11. mai 2005 å etablere en langsiktig bonusordning som kan omgjøres til opsjoner som omfatter konsernledelsen og markedssjefer.

Bonusen opptjenes over årene 2005, 2006 og 2007, og er avhengig av konsernets resultatmargin før skatt. Bonus beregnes som en %-del av årslønnen til den enkelte, der %-delen avhenger av konsernets oppnådde driftsmargin.

Bonusen kommer til utbetaling dersom kursen på Ekornes-aksjen i gjennomsnitt holder seg over NOK 170,- over en periode på 20 etterfølgende børsdager i løpet av perioden f.o.m. 2005 til utgangen av 2008. Foreløpig er denne betingelsen ikke oppfylt.

Pr. 31.12.2007 er det avsatt NOK 21,5 mill. inkludert sosiale kostnader for å dekke eventuell bonus til konsernledelsen og markedssjefer. Administrerende direktør har i henhold til denne ordningen opparbeidet en bonus på NOK 2,1 mill. pr. samme dato, forutsatt at betingelsene er realisert.

Bonusen kan gjøres om til en opsjon om mottaker ønsker det. Antall aksjer som kan kjøpes er 0,044 aksje pr. opptjent bonuskrone. Kjøpsprisen er NOK 140,- pr. aksje.

Selskapet har etablert lignende ordning som omfatter resten av selskapets ansatte.

Detaljer om ordningene framgår av selskapets hjemmesider, og er også inntatt i årsberetningene for 2005, 2006 og 2007.

Statement on the determination of salaries and other remuneration payable to the General Manager and other key employees

The main element of the management pay policy that has been established at Ekornes ASA and its subsidiaries is to offer members of the management competitive terms, based on the salary levels of equivalent positions in the countries where the position is placed.

The company has established schemes whereby the annual bonus is tied in with achieved results. The bonus scheme for the CEO and parts of the group management is based on the group's annual return on total assets. This is a significant proportion of the annual compensation package for managers of profit centres. Adjustments to salaries and compensation packages at all levels of the group management largely follow the price and salary developments in the countries where the position is placed.

Salary and other remuneration, and any adjustments to these, payable to the CEO in Ekornes ASA are considered and determined once a year by the Company's board of directors. The compensation package consists of a fixed element plus an annual bonus based on the Company's rate of return on assets (ROA). The board of directors has, with effect from 2007, adopted an adjustment to the CEO's bonus scheme involving a 50 per cent reduction in the bonus, whereas the fixed monthly compensation is increased accordingly with NOK 65,000, totalling NOK 190,703 per month.

The CEO determines salaries immediately below CEO level and establishes bonus schemes for these positions consistent with the above guidelines. At lower levels salary scales are determined by the relevant members of management in consultation with the CEO.

The Company offers a defined-contribution pension scheme to all its employees in Norway, including the management. Employees whose salary level exceeds 12 times the National Insurance Scheme's basic amount will, as of 2007, receive an additional salary compensation as a substitute for previous pension coverage exceeding 12G, when this was removed due to changes in the tax rules. This change will not substantially affect the company or its shareholders.

The Company and the CEO have agreed that he will vacate his position at the age of 65, at the end of 2009. The agreement comprises salary conditions up to the age of 67, or 2011. From the age of 67 and for

a further 10 years, the CEO will receive NOK 214,000 per annum in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is to be regulated in line with the consumer price index, effective from 1998.

The CEO is obliged to give 6 months notice if he terminates his employment and is entitled to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company.

Long-term bonus and option schemes

On 11 May 2005 the company's board of directors resolved to introduce a long-term bonus scheme, which is convertible to options for the group management and marketing managers.

The bonus is earned during the years 2005, 2006 and 2007 and is contingent on the group's pre-tax profit margin. It will be calculated as a percentage of the involved employees' annual salary, and the percentage will depend on the group's achieved operating profit margin.

The bonus will be disbursed when the average price of the Ekornes share remains at NOK 170 per share over a period of 20 consecutive trading days at the stock exchange between 2005 and the end of 2008 inclusive. So far, this condition has not been met.

As of December 31 2007, NOK 21,5 million, including social costs, have been allocated to cover payment of any bonus to the group management and marketing managers. The CEO has accrued a bonus of NOK 2,1 million in relation to this scheme as of the same date, provided that the conditions have been met.

The bonus may be converted to an option if the recipient so desires. The number of shares that may be bought is 0.044 share for each earned bonus krone (1 NOK). The purchase price is NOK 140 per share.

The company has introduced a similar scheme which applies to the remainder of the company's employees.

The company's website contains further information about the schemes, and a description of the schemes has been included in the 2005, 2006 and 2007 Annual Reports.



EKORNES®

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