

**PROTOKOLL  
FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
EKORNES ASA**

*(Denne protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.)*

Ordinær generalforsamling i Ekornes ASA ("Ekornes" eller "Selskapet") ble avholdt:

Tid: **Mandag 18. mai 2015 kl. 15.00 (CET)**

Sted: **Ekornes-Bua  
Brunholmgate 8  
N-6004 Ålesund**

Følgende saker var på agendaen:

**1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER**

Styrets leder, Kjersti Kleven, åpnet møtet.

Tilstede var totalt 22 694 431 aksjer, herav 19 935 632 aksjer representert ved fullmakt.

Således var 61,62 % av Selskapets samlede aksjekapital (ikke medregnet Selskapets egne aksjer) representert på generalforsamlingen.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere, personlig eller ved fullmektig, er inntatt i Vedlegg 1.

**2. VALG AV MØTELEDER OG MINST EN PERSON TIL Å SIGNERE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Kjersti Kleven ble valgt som møteleder. Berit Ekornes Unhjem ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."*

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

**MINUTES  
OF  
ANNUAL GENERAL MEETING  
IN  
EKORNES ASA**

*(These minutes 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 Annual General Meeting in Ekornes ASA ("Ekornes" or the "Company") was held:

Time: **Monday 18 May 2015 at 3 p.m. (CET)**

Place: **Ekornes-Bua  
Brunholmgate 8  
N-6004 Ålesund**

The following matters were on the agenda:

**1. OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES**

The Chairman of the Board, Mrs. Kjersti Kleven, opened the meeting.

Present were in total 22 694 431 shares, 19 935 632 of which were represented by proxy.

Thus, approximately 61,62 % of the Company's total share capital (excl. the Company's treasury shares) was represented at the general meeting.

The list of attending shareholders, personal or by proxy, is attached as Appendix 1.

**2. ELECTION OF THE CHAIRMAN OF THE MEETING AND AT LEAST ONE PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**

The General Meeting made the following resolution:

*"Kjersti Kleven was elected as Chairman of the meeting. Berit Ekornes Unhjem was elected to co-sign the minutes together with the Chairman."*

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen og dagsordenen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Innkalling og dagsorden ble godkjent."*

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

### 4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2014 FOR MORSELSKAP OG KONSERN, HERUNDER DISPONERING AV ÅRSRESULTAT OG UTDELING AV UTBYTTE

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2014 for morselskap og konsern ble gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no) fredag 24. april 2015.

Møteleder redegjorde kort for årsrapporten og årsberetningen for 2014.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Årsregnskap og årsberetning for 2014 for morselskapet og konsern ble vedtatt."*

*Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 4,00 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.*

*Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 18. mai 2015 ("eks. utbyttedato" 19. mai 2015). Utbetaling av utbytte vil skje den 1. juni 2015."*

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

### 5. STYRETS ERKLÆRING OM VEDERLAG TIL LEDERE

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

### 3. APPROVAL OF THE NOTICE OF THE MEETING AND THE AGENDA

There were no objections to the notice and the agenda.

The General Meeting made the following resolution:

*"The notice of the meeting and the agenda were approved."*

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 4. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT 2014 FOR PARENT COMPANY AND GROUP, HEREUNDER DISPOSAL OF ANNUAL RESULTS AND DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The Company's annual accounts, annual report and auditor's statement for 2014 for parent company and group were available on the Company's website [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com) as of Friday 24 April 2015.

The Chairman gave a short statement regarding the annual accounts and the annual report for 2014.

The General Meeting made 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 4.00 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."*

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

### 5. THE BOARD'S DECLARATION ON REMUNERATION OF EXECUTIVES

The board of directors 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.

Følgende vedtak ble fattet:

*"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, herunder retningslinjer om aksje- og aksjeverdidbaserte godtgjørelser, godkjennes."*

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

#### 6. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET OG MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styrehonorar:

Styrehonorar for regnskapsåret 2015 utbetales som følger:

- Styrets leder: NOK 350 000.
- Styrets nestleder: NOK 140 000.
- Ordinære styremedlemmer (valgt av generalforsamlingen): NOK 130 000.
- Ansattes representanter: NOK 130 000.

Videre skal eksternt valgte 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:

Revisjonsutvalg og Kompensasjonsutvalg: Medlemmer av utvalgene godtgjøres med NOK 13 000 per møtedag.

Valgkomiteen:

Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:

- Valgkomiteens leder: NOK 75 000.
- Ordinære medlemmer: NOK 50 000."

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

The General Meeting made the following resolution:

*"The declaration from the board of directors 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."*

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

#### 6. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD AND THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

As proposed by the Nomination committee, the General meeting resolved as follows:

The Board's emoluments:

The Board's emoluments for the financial year 2015 is as follows:

- Chairman of the Board: NOK 350 000.
- Vice Chair of the Board: NOK 140 000.
- Ordinary Board members (shareholder-elected members): NOK 130 000.
- Employee-elected members: NOK 130 000.

Furthermore, the external chosen Board members shall receive emoluments in the amount of NOK 13 000 per meeting day, Vice Chair of the Board receives NOK 14 000 per meeting day and the Chairman 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 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."

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styrets forslag ble gjennomgått.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 8. VALG AV STYREMEDLEMMER

Selskapet har p.t. følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

- Kjersti Kleven, styreleder
- Jarle Roth, nestleder
- Stian Ekornes, styremedlem
- Lars I. Røiri, styremedlem
- Nora Förisdal Larssen, styremedlem

Styremedlemmene Kjersti Kleven og Nora Förisdal Larssen er på valg.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Kjersti Kleven som styreleder for en periode på to år og Nora Förisdal Larssen som styremedlem for en periode på to år.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"I samsvar med valgkomiteens enstemmige innstilling ble Kjersti Kleven gjenvalgt som styreleder for en periode på to år og Nora Förisdal Larssen ble gjenvalgt som styremedlem for en periode på to år."*

22 694 431 aksjer stemte for Kjersti Kleven som styrets leder. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avstod fra å stemme.

22 694 431 aksjer stemte for Nora Förisdal Larssen som styremedlem. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avstod fra å stemme.

Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 7. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The Board's proposal was discussed.

The General Meeting made the following resolution:

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

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 8. BOARD ELECTION

the Company has at present the following Shareholder-elected Board members:

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

The term of Board members Kjersti Kleven and Nora Förisdal Larssen expires at the 2014 AGM.

The Nomination Committee unanimously proposes Kjersti Kleven to be re-elected as Board Chair for a period of 2 years and Nora Förisdal Larssen to be re-elected as Board member for a period of 2 years.

The General Meeting made the following resolution:

*"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Kjersti Kleven was re-elected as Board Chair for a period of 2 years and Nora Förisdal Larssen was re-elected as Board members for a period of 2 years."*

22 694 431 shares voted in favour of Kjersti Kleven as Chairman of the Board. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

22 694 431 shares voted in favour of Nora Förisdal Larssen as Board member. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 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 at hun ikke stiller til gjenvalg i 2015 som følge av overgang til ny arbeidsgiver.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på valg av Marianne Johnsen som ny medlem av komiteen.

Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Olav Arne Fiskerstrand som medlem og Tomas Billing innstilles som komiteens leder.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende medlemmer til valgkomiteen valgt for en periode på ett år:*

- Tomas Billing, leder
- Olav Arne Fiskerstrand
- Marianne Johnsen»

22 694 431 aksjer stemte for Tomas Billing som leder. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme.

22 694 431 aksjer stemte for Olav Arne Fiskerstrand som medlem. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme.

22 694 431 aksjer stemte for Marianne Johnsen som medlem. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme.

Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

## 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.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"I henhold til allmennaksjelovens § 9-4, gis styret i Ekornes ASA fullmakt til å erverve aksjer i Ekornes*

## 9. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

the Company has at present the following Nomination committee:

- Hege Sjo, Chair
- 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 unanimously proposes Olav Arne Fiskerstrand to be re-elected as a member of the Committee, and Tomas Billing to become the committee's new Chair.

The General Meeting made the following resolution:

*"In accordance with the Nomination Committee's unanimous proposal, the following members were elected for a term of one year:*

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

22 694 431 shares voted in favour of Tomas Billing as Chairman. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

22 694 431 shares voted in favour of Olav Arne Fiskerstrand as member. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

22 694 431 shares voted in favour of Marianne Johnsen as a member. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

## 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.

The General Meeting made the following resolution:

*"Pursuant to section 9-4 of the Public Limited Companies Act, Ekornes ASA's Board of Directors is*

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."

22 694 431 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

\*\*\*\*

Det forelå ingen flere saker til behandling.

Møteleder takket for deltakerne for oppmøtet, og generalforsamlingen ble hevet.

\*\*\*\*

**Vedlegg:**

1. Foretegnelse av møtende aksjeeiere, personlig eller ved fullmakt.

\*\*\*\*\*

Ålesund, 18. mai 2015



**Møteleder**  
**(Chairman of the meeting)**  
Kjersti Kleven

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."

22 694 431 shares voted in favour of the resolution. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

\*\*\*\*

There were no further items on the agenda.

The Chairman of the meeting thanked the participants for attending, and the meeting was adjourned.

\*\*\*\*

**Attachments:**

1. List of attending shareholders, personal or by proxy.

\*\*\*\*\*

Ålesund, 18 May 2015



**Medundertegner**  
**(Person to co-sign the minutes)**  
Berit Ekornes Unhjøm