

**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: **Torsdag 10. mai 2012 kl. 17.00 (CET)**

Sted: **Ekornes-Bua
Brunholmgata 8
N-6004 Alesund**

Følgende saker var på agendaen:

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

Styrets leder, Olav Kjell Holtan, åpnet møtet.

Tilstede var totalt 22.850.710 aksjer, herav 21.563.773 aksjer representert ved fullmakt.

Således var 62,05 % 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:

"Olav Kjell Holtan ble valgt som møteleder. Jan Arild Roppen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

22.850.710 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: **Thursday 10 May 2012 at 5 p.m. (CET)**

Place: **Ekornes-Bua
Brunholmgata 8
N-6004 Alesund**

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, Mr. Olav Kjell Holtan, opened the meeting.

Present were in total 22,850,710 shares, 21,563,773 of which were represented by proxy.

Thus, approximately 62.05 % 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:

"Olav Kjell Holtan was elected as Chairman of the meeting. Jan Arild Roppen was elected to co-sign the minutes together with the Chairman."

22,850,710 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.

Følgende vedtak ble fattet:

"Innkalling og dagsorden ble godkjent."

22.850.710 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 2011 FOR MORSELSKAP OG KONSERN, HERUNDER DISPONERING AV ÅRSRESULTAT OG UTDELING AV UTBYTTE

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2011 for morselskap og konsern ble gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.ekornes.no tirsdag 17. april 2012.

Møteleder redegjorde kort for årsrapporten og årsberetningen for 2011.

Følgende vedtak ble fattet:

"Årsregnskap og årsberetning for 2011 for morselskapet og konsern ble vedtatt."

Styrets forslag til utbetaling av utbytte med NOK 7,50 per aksje og disponering av årsresultat ble godkjent.

Utbytte vil tilfalle de som er aksjonærer per 10. mai 2012 ("eks. dato" 11. mai 2012). Utbetaling av utbytte vil skje den 31. mai 2012."

22.850.710 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 following resolution was passed:

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

22,850,710 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 2011 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 2011 for parent company and group were available on the Company's website www.ekornes.com as of Tuesday 17 April 2012.

The Chairman gave a short statement regarding the annual accounts and the annual report for 2011.

The following resolution was passed:

"The annual accounts and the Directors' report for 2011 for the parent company and the group were approved."

The Board's proposal to pay dividend of NOK 7,50 per share and application of profit / transferral of free equity was adopted.

Shareholders holding shares at 10 May 2012 will receive dividend ("ex. date" 11 May 2012). Payment of dividend will take place on 31 May 2012."

22,850,710 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 aksjeverdbaserte godtgjørelser, godkjennes."

22.850.710 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 2012 utbetales som følger:

- Styrets leder: NOK 350.000.
- Ordinære styremedlemmer (valgt av generalforsamlingen): NOK 120.000.
- Ansattes representanter: NOK 120.000.

Videre skal eksternt valgte medlemmer i tillegg godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag, og styrets leder med NOK 18.000 per møtedag.

Styreutvalg:

Revisjonsutvalg og Kompensasjonsutvalg: Medlemmer av utvalgene godtgjøres med NOK 12.000 per møtedag.

Valgkomiteen:

Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:

- Valgkomiteens leder: NOK 50.000.
- Ordinære medlemmer: NOK 35.000."

22.743.210 aksjer stemte for. 107.500 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styrets forslag ble gjennomgått.




The following resolution was passed:

"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."

22,850,710 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 2012 is as follows:

- Chairman of the Board: NOK 350,000.
- Ordinary Board members (shareholder-elected members): NOK 120,000.
- Employee-elected members: NOK 120,000.

Furthermore, the external chosen Board members shall receive emoluments in the amount of NOK 12,000 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 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."

22,743,210 shares voted in favour of the resolution. 107,500 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

7. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The Board's proposal was discussed.

Følgende vedtak ble fattet:

"Selskapets revisor, KPMG AS, godtgjøres med NOK 1.467.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2011."

22.850.710 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:

- Olav Kjell Holtan, styrets leder
- Kjersti Kleven, nestleder
- Stian Ekornes, styremedlem
- Gry Hege Søsnes, styremedlem
- Nora Förisdal Larssen, styremedlem.

Styremedlemmene Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes er på valg. Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes. Olav Kjell Holtan innstilles som styrets leder og Kjersti Kleven som styrets nestleder.

Valgkomiteen har ønsket å styrke styrets kompetanse innen internasjonal detaljhandel og varemerkebygging. Som nytt styremedlem innstiller valgkomiteen enstemmig på valg av Bjørn Gulden. Han vil gå inn i styret i stedet for Gry Hege Søsnes.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Olav Kjell Holtan og Stian Ekornes gjenvalgt som aksjonærvalgte styremedlemmer for en periode på 2 år. Bjørn Gulden ble valgt som nytt aksjonærvalgt styremedlem for en periode på 2 år i stedet for Gry Hege Søsnes. Olav Kjell Holtan ble gjenvalgt som styrets leder og Kjersti Kleven som styrets nestleder."

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende ny sammensetning av styret (aksjonærvalgte styremedlemmer) valgt:

- Olav Kjell Holtan, styrets leder
- Kjersti Kleven, nestleder
- Stian Ekornes, styremedlem
- Bjørn Gulden, styremedlem
- Nora Förisdal Larssen, styremedlem."

22.850.710 aksjer stemte for Olav Kjell Holtan som styremedlem. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å

The following resolution was passed:

"The auditor of the Company, KPMG AS, receive emoluments in the amount of NOK 1,467,000 for services rendered during the financial year of 2011."

22,850,710 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. BORAD 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 Søsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member.

The Board members Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes are up for election. The Nomination Committee unanimously proposes that Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes be reelected. Olav Kjell is proposed as Chairman of the Board, and Kjersti Kleven as Deputy Chairman.

The Nomination Committee wishes to strengthen the Board's competence in the field of international retailing and brand-building. The Board proposes the election of Bjørn Gulden as a new Board member to replace Gry Hege Søsnes.

The General Meeting made the following resolution:

"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Olav Kjell Holtan and Stian Ekornes were re-elected as shareholder-elected Board members for a period of 2 years. Bjørn Gulden was elected as a new shareholder-elected Board member for a period of 2 years instead of Gry Hege Søsnes. Olav Kjell Holtan was reelected as Chairman of the Board and Kjersti Kleven as Deputy Chairman."

The following new Board (Shareholder-elected Board members) were elected, in accordance with the Nomination Committee's suggestion:

- Olav Kjell Holtan, Chairman of the Board
- Kjersti Kleven, Deputy Chairman
- Stian Ekornes, Board member
- Bjørn Gulden, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member."

22,850,710 shares voted in favour of Olav Kjell Holtan as Board member. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

stemme.

22.850.710 aksjer stemte for Stian Ekornes som styremedlem.

0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme.

22.849.710 aksjer stemte for Bjørn Gulden som styremedlem.

0 aksjer stemte mot. 1000 aksjer avsto fra å stemme.

22.850.710 aksjer stemte for Olav Kjell Holtan som styrets leder. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avstod fra å stemme.

22.850.710 aksjer stemte for Kjersti Kleven som styrets nestleder. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avstod fra å stemme.

Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

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 Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand er på valg. Valgkomiteen innstiller enstemmig på gjenvalg av Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand som medlemmer i valgkomiteen, og at Birger Harneshaug fortsetter som valgkomiteens leder.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand gjenvalgt til medlemmer av valgkomiteen for en periode på 2 år. Birger Harneshaug ble gjenvalgt som valgkomiteens leder.

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble følgende ny sammensetning av valgkomiteen valgt:

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

22.850.710 aksjer stemte for Ole E. Dahl som medlem. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme.

22.850.710 aksjer stemte for Olav Arne

22,850,710 shares voted in favour of Stian Ekornes as Board member. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

22,849,710 shares voted in favour of Bjørn Gulden as Board member. 0 shares voted against the resolution. 1000 shares abstained from voting.

22,850,710 shares voted in favour of Olav Kjell Holtan as Chairman of the Board. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

22,850,710 shares voted in favour of Kjersti Kleven as Deputy Chairman. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

9. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

The Company has at present the following Nomination committee:

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

The members Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand are up for election. The Nomination Committee unanimously proposes the reelection of Ole E. Dahl and Olav Arne Fiskerstrand as members of the Nomination Committee, and that Birger Harneshaug continues as the Committee's Chairman.

The General Meeting made the following resolution:

"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Ole E. Dahl og Olav Arne Fiskerstrand were re-elected as members of the Nomination Committee for a period of 2 years. Birger Harneshaug was reelected as the Nomination Committee's Chairman.

The following new Nomination Committee were elected, in accordance with the Nomination Committee's suggestion:

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

22,850,710 shares voted in favour of Ole E. Dahl as member. 0 shares voted against the resolution. 0 shares abstained from voting.

22,850,710 shares voted in favour of Olav Arne Fiskerstrand as member. 0 shares voted against the

Fiskerstrand som medlem. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme.
22.850.710 aksjer stemte for Birger Harneshaug som leder. 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, 10. mai 2012

resolution. 0 shares abstained from voting. 22,850,710 shares voted in favour of Birger Harneshaug as Chairman. 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.

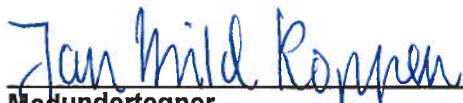
Attachments:

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

Ålesund, 10 May 2012



Møteleder
(Chairman of the meeting)
Olav Kjell Holtan



Medundertegner
(Person to co-sign the minutes)
Jan Arild Roppen

Generalforsamling EKORNES ASA 2012

Utskrevet: 10/05/12

kl: 16:45:04

Navn	Egne Stemmer	Fullmakter ant stemmer	Totalt
1 Olav Kjell Holtan	0	- 40	14 007 090
- 200199065: FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT,		1	5 835
- 200257650: WHEELS COMMON INVESTMENT FUND,		1	3 200
- 200299256: FORD MOTOR COMPANY OF CANADA,		1	700
- 200324404: JP MORGAN CHASE BANK,		1	1 020 000
- 200330056: SSB INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT,		1	9 346
- 200336437: SMALLCAP WORLD FUND INC,		1	1 445 850
- 200337301: AMERCI A FUNDS INSURANCE SERIES,		1	293 100
- 200368770: SPDR S P INTERNATIONAL SMALL CAP,		1	97 467
- 200428293: ROYCE VALUE TRUST INC,		1	50 167
- 200428307: ROYCE INTERNATIONAL SMALLER,		1	18 700
- 200428315: ROYCE INTERNATIONAL VALUE FUND,		1	220 000
- 200510747: IG MACKENZIE IVY EUROPEAN FUND,		1	50 000
- 200510755: IG MACKENZIE IVY EUROPEAN CLAS,		1	5 100
- 200510763: MACKENZIE IVY EUROPEAN CLASS,		1	12 400
- 200551036: SYMMETRY EQUITY CLASS,		1	21 372
- 200566238: PETTELAAR EFFECTENBEW. N.V.,		1	107 500
- 200620666: ROYCE INTERNATIONAL PREMIER FUND 7,		1	8 000
- 200799364: ROYCE GLOBAL SELECT FUND,		1	17 500
- 200799372: ROYCE LOW-PRICED STOCK FUND,		1	305 000
- 200803779: CAPITAL INCOME BUILDER INC,		1	1 990 851
- 200813642: LMGFP - LM ROY GL SMALL COMP FD,		1	3 300
- 200813669: LMGFP - LM ROY EUR SMALL COMP FD,		1	7 500
- 200834267: SWEDBANK ROBUR SMABOLAGSFOND NORDE,		1	991 500
- 200854896: SWEDBANK ROBUR NORDENFOND,		1	526 074
- 200861892: MACKENZIE IVY EUROPEAN FUND,		1	21 200
- 910747711: ORKLA ASA,		1	2 245 471
- 914782007: DNB LIVSFORSIKRING ASA,		1	133 108
- 958957661: VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (AVANSE),		1	97 864
- 971525061: FOLKETRYGDFONDET,		1	3 891 183
- 976983858: VERDIPAPIRFONDET DNB 2020,		1	9 402
- 977215668: VERDIPAPIRFONDET DNB BARNEFOND,		1	9 097
- 983979548: VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE (IV),		1	142 032
- 988425958: KLP AKSJE NORGE INDEKS VPF,		1	200 654
- 995692570: VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE INDEKS,		1	18 382
- CORNELIUSSEN,STIG		1	1 000
- FOSSUM,PATRICIA MARY		1	3 200
- IDDENG,BJØRN ØISTEIN		1	750
- JENSEN,LIV ANNE		1	125
- MERTENS,GUNNHILD EKORNES		1	23 050
- ØVERLAND,REIDUNN HAGERUP		1	110
2 UNHJEM,BERIT VIGDIS EKORNES	1	1 070 331	1 070 331
-			
3 Jan Arild Roppen	0	- 1	648 800
- 200562860: TAPIOLA MUTUAL PENSION INSURANCE,		1	648 800
4 Nora Förisdal Larssen	0	- 1	5 689 448
- 200435443: NORDSTJERNAN AB,		1	5 689 448
5 EKORNES,TORILL ANNE	1	99 992	423 905
- 15013942738: EKORNES DØDSBO,JOSTEIN		1	423 905
6 STIAN EKORNES	1	75 358	794 530
- DYBDAHL,BERIT HELENE		1	235 913
- EKORNES,KARI INGER		1	262 247
- MYKLEBUST,HALLBJØRG		1	296 370
7 EKORNES,ANITA	1	36 457	36 457
-			
9 RELLING, HARALD OLAV	1	4 799	4 799
-			
Totalt	5	1 286 937	46 21 563 773
=====			
Dease-report:Utski.del m/ full.xl			