

**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 12. mai 2011 kl. 17.00 (CET)**

Sted: **Ekornes-Bua
Brunholmgata 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, Olav Kjell Holtan, åpnet møtet.

Tilstede var totalt 21.341.996 aksjer, herav 20.271.265 aksjer representert ved fullmakt.

Således var 57,95 % 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."

21.341.996 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 12 May 2011 at 5 p.m. (CET)**

Place: **Ekornes-Bua
Brunholmgata 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, Mr. Olav Kjell Holtan, opened the meeting.

Present were in total 21.341.996 shares, 20.271.265 of which were represented by proxy.

Thus, approximately 57,95 % 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."

21.341.996 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."

21.341.996 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 2010 FOR MORSELSKAP OG KONSERN, HERUNDER DISPONERING AV ÅRSRESULTAT OG UTDELING AV UTBYTTE

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2010 for morselskap og konsern ble gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.ekornes.no fredag 15. april 2011.

Møteleder redegjorde kort for årsrapporten og årsberetningen for 2010.

Følgende vedtak ble fattet:

"Årsregnskap og årsberetning for 2010 for morselskapet og konsern ble vedtatt."

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

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

21.341.996 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."

21.341.996 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 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 2010 for parent company and group were available on the Company's website www.ekornes.com as of Friday 15 April 2011.

The Chairman gave a short statement regarding the annual accounts and the annual report for 2010.

The following resolution was passed:

"The annual accounts and the Directors' report for 2010 for the parent company and the group were approved."

The Board's proposal to pay dividend of NOK 9.00 per share and application of profit / transferral of free equity was adopted.

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

21.341.996 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."

21.234.496 aksjer stemte for. 107.500 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 2011 utbetales som følger:

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

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

Styreutvalg:

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

Valgkomiteen:

Valgkomiteens medlemmer mottar følgende vederlag:

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

21.341.996 aksjer stemte for. 0 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."

21.234.496 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.

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 2011 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."

21.341.996 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. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The Board's proposal was discussed.

Følgende vedtak ble fattet:

"Selskapets revisor, KPMG AS, godtgjøres med NOK 1.417.000 for revisortjenester utført i løpet av regnskapsåret 2010."

21.341.996 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 formann
- Kjersti Kleven, nestleder
- Stian Ekornes, styremedlem
- Gry Hege Søsnes, styremedlem
- Nora Förisdal Larssen, styremedlem.

Styremedlemmene Kjersti Kleven, Gry Hege Søsnes og Nora Förisdal Larssen er på valg

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Kjersti Kleven (nestleder), Gry Hege Søsnes (styremedlem) og Nora Förisdal Larssen (styremedlem) gjenvalgt for en periode på 2 år."

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

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

21.341.996 aksjer stemte for Kjersti Kleven. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. 21.341.996 aksjer stemte for Gry Hege Søsnes. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. 21.234.496 aksjer stemte for Nora Förisdal Larssen. 107.500 aksjer stemte mot. 0 aksjer avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

9. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

The following resolution was passed:

"The auditor of the Company, KPMG AS, receive emoluments in the amount of NOK 1,417,000 for services rendered during the financial year of 2010."

21.341.996 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 Kjersti Kleven, Gry Hege Søsnes and Nora Förisdal Larssen are up for election.

The General Meeting made the following resolution:

"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Kjersti Kleven (Deputy Chairman), Gry Hege Søsnes (Board member) and Nora Förisdal Larssen (Board member) were re-elected for a period of 2 years."

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
- Gry Hege Søsnes, Board member
- Nora Förisdal Larssen, Board member."

21.341.996 shares voted in favour of Kjersti Kleven. 0 shares voted against. 0 shares abstained from voting. 21.341.996 shares voted in favour Gry Hege Søsnes. 0 shares voted against. 0 shares abstained from voting. 21.234.496 shares voted in favour of Nora Förisdal Larssen. 107.500 shares voted against. 0 shares abstained from voting. Thus, the resolution was passed with the requisite majority.

9. NOMINATION COMMITTEE ELECTION

Selskapet har p.t. følgende sammensetning av valgkomiteen:

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

Medlemmene Birger Harneshaug og Tomas Billing er på valg.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"I samsvar med valgkomiteens innstilling ble Birger Harneshaug (formann) og Tomas Billing gjenvalgt til medlemmer av valgkomiteen for en periode på 2 år."

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

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

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

10. ENDRING AV INSTRUKS FOR VALGKOMITEEN

Styrets forslag ble gjennomgått.

Styret foreslår at det inntas presisering i § 1 i Instruks for valgkomiteen, jf anbefaling i "Eierstyring og selskapsledelse", punkt 7. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å endre Selskapets Instruks for valgkomiteen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Instruks for valgkomiteen § 1, endres til å lyde som følger:

The Company has at present the following Nomination committee:

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

The members Birger Harneshaug and Tomas Billing are up for election.

The General Meeting made the following resolution:

"In accordance with the Nomination Committee's suggestion Birger Harneshaug (Chairman) and Tomas Billing were re-elected as members of the Nomination Committee for a period of 2 years."

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."*

21.341.996 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.

10. AMENDMENT OF THE REGULATIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE

The Board's proposal was discussed.

The Board proposes a clarification in Article 1 of the Regulations for the Nomination Committee, cf. recommendations in the Norwegian "Corporate Governance", Article 7. The Board therefore proposes that the general meeting resolves to amend the Company's Regulations for the Nomination Committee.

The General Meeting made the following resolution:

"Article 1 of the Regulations for the Nomination Committee is amended to read as follows:

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

21.341.996 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 deltakerne for oppmøtet, og generalforsamlingen ble hevet.

* * * *

Vedlegg:

1. Foretegnelse av møtende aksjeeiere, personlig eller ved fullmakt.
2. Oppdatert instruks for valgkomiteen.

* * * * *

Ålesund, 12. mai 2011

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

21.341.996 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.
2. Updated Regulations for the Nomination Committee.

* * * * *

Ålesund, 12 May 2011

Møteleder
(Chairman of the meeting)
Olav Kjell Holtan

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