



Årsrapport
Annual report

2005

Innhold:

3. Dette er Ekornes
Begivenheter 2005
4. Sammendrag 4. kvartal
5. Ledergruppen
6. Selskapsoversikt
7. Organisasjonsplan Ekornes ASA

Virksomheten

9. Daglig leders kommentarer
10. Marked - strategi og generelle forhold
12. Marked - de geografiske områdene

Produktområdene

18. Produktområdet Stressless®
20. Produktområdet sofa - Ekornes® Collection
22. Produktområdet madrass - Svane®
24. Produktutvikling

Eierstyring og selskapsledelse

26. Eierstyring
32. Risikostyring
34. Immaterielle verdier
36. Det indre og ytre miljø
37. HMS

Styrets årsberetning

39. Styrets årsberetning 2005
45. Ekornes-konsernet - Årsregnskap 2005
69. Ekornes ASA - Årsregnskap 2005
81. Revisjonsberetning 2005
82. Historie

Contents:

3. This is Ekornes
Highlights in 2005
4. Key figures - Q4 summary
5. Group management
6. Company structure
7. Organisation chart Ekornes ASA

The company

9. Message from the CEO
10. Market – strategy and general conditions
12. Market – regional markets

Product Areas

18. Product Area - Stressless®
20. Product Area sofas - Ekornes® Collection
22. Product Area mattresses - Svane®
24. Product development

Corporate governance

26. Corporate governance
32. Risk management
34. Intangible assets
36. The internal and external environment
37. HSE

Report of the board of directors 2005

39. Report of the board of directors 2005
45. Ekornes-Group – financial statements 2005
69. Ekornes ASA – financial statements 2005
81. Auditor's report
82. History

Dette er Ekornes

Ekornes ASA er den største møbelprodusenten i Norden og eier bl.a. merkenavnene Ekornes®, Stressless® og Svane®. Stressless® er et av verdens mest kjente varemerker innen møbelbransjen, mens Ekornes®, Stressless® og Svane® er de mest kjente innen møbelbransjen i Norge. Produksjonen foregår i 7 fabrikklegg i Norge, mens produktene selges over store deler av verden gjennom egne salgsselskaper i utvalgte markeder.

Ekornes' visjon er å være en av verdens mest attraktive leverandører av møbler til hjemmeinnredning.

Forretningsidéen til Ekornes bygger blant annet på å tilby produkter som i pris og design henvender seg til et bredt publikum. I tillegg skal konsernet utvikle og produsere produkter som er fremragende med hensyn til komfort og funksjon.

Ekornes ASA er morskapet i Ekornes-konsernet. Fabrikkene i konsernet er organisert etter produktområdene Stressless®, Ekornes® Collection (sofa) og Svane®. Alle fellesfunksjonene ligger i Ekornes ASA, herunder konsernledelse, markedsføring, økonomiforvaltning, innkjøp og produktutvikling for Stressless® og Ekornes® Collection.



This is Ekornes

Ekornes ASA is the largest furniture manufacturer in the Nordic region and owns such brand names as Ekornes®, Stressless® and Svane®. Stressless® is one of the world's most famous furniture brands, while Ekornes® and Svane® are the best known brands in the Norwegian furniture market. While products are manufactured at seven factories in Norway, they are sold in large parts of the world through a network of wholly owned sales companies in selected markets.

Ekornes's vision is to be one of the world's most attractive suppliers of furniture for the home.

Ekornes's business concept is to offer products that in terms of both price and design appeal to a broad audience. In addition, the group aims to develop and manufacture products offering excellent comfort and functionality.

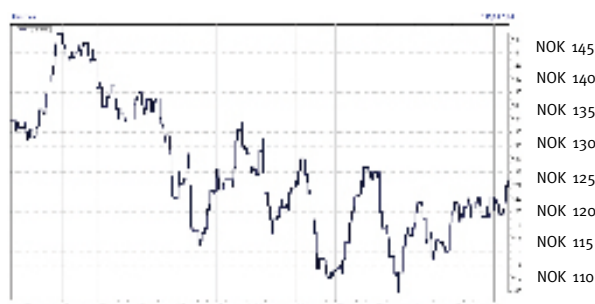
Ekornes ASA is the parent company in the Ekornes Group. The group's production facilities are organised according to its product areas: Stressless®, Ekornes® Collection (sofas) and Svane® (mattresses). Ekornes ASA provides all shared services, including group management, marketing, purchasing, accounting and finance, as well as product development for Stressless® and Ekornes® Collection.

- Merkevaremåling i USA viser at minst ni millioner amerikanere kjenner merket Stressless®.
 - Stressless® Paradise sofa ble lansert ved møbelmesse i januar og resultatet av lanseringen var overveldende. Stressless® lanseres også som lavrygget sofa. Ordreinngangen på Paradise i 2005 passerte NOK 100 mill..
 - Ekornes Møbler AS, avd. Grodås tar i bruk tilbygg på 1.700 m². I de nye lokalene monteres et nytt topp moderne beise-/lakklegg. Fabrikken får en bedre layout, kombinert med høyere grad av automatisering. Det er investert nærmere NOK 25 mill. i bygg og ny lakkerings- og beiselinje, samt nye roboter.
 - Ekornes blir omtalt i Stortingsmelding nr. 25 om regionspolitikken. Ekornes fremheves som en bedrift som har vist at norsk kompetanse, teknologi og design er en eksportvare.
 - I slutten av juli åpnet Ekornes nytt showroom i Las Vegas, Nevada.
 - I september stilte Ekornes for første gang på møbelmesse i Spania, "Feria de Muebles", i Valencia.
 - Ekornes lanserer nytt internasjonalt kommunikasjonskonsept for Stressless®.
 - Håkon Rydland ble tilsatt som ny markedssjef i Ekornes Export. Han har senere flyttet til Singapore og leder Ekornes sitt nyåpnede kontor der.
 - Ved Ekornes Fetsund AS ble René Iversen ansatt som eksportsjef for Svane®.
 - Fra 1. januar 2006 ansetter Ekornes K.K. i Japan ny administrerende direktør, Hajime Osawa. Osawa har fungert som viseadministrerende direktør siden oktober 2005.
-
- A brand survey in the USA shows that at least nine million Americans are familiar with the Stressless® brand name.
 - Response to the launch of the Stressless® Paradise sofa at furniture fairs in January was overwhelming. Stressless® is also launched as a low-backed sofa. Orders for Paradise products exceeded NOK 100 million in 2005.
 - Ekornes Møbler AS, Grodås, starts using a 1,700 m² factory extension. A state-of-the-art coating unit is installed in the new premises. The plant is given a better layout, and the level of automation is increased. Almost NOK 25 million is invested in the building, coating unit and new industrial robots.
 - Ekornes is mentioned in Report No. 25 to the Storting on regional policy. Ekornes is pointed to as an example of Norwegian competence, technology and design succeeding in export markets.
 - At the end of July Ekornes opens a new showroom in Las Vegas, Nevada.
 - In September Ekornes takes part in its first Spanish furniture fair, the "Feria de Muebles" in Valencia.
 - Ekornes launches a new international marketing concept for Stressless®.
 - Håkon Rydland is appointed new marketing manager for Ekornes Export. He subsequently relocates to Singapore to head up the company's newly opened office there.
 - At Ekornes Fetsund AS, René Iversen is appointed export manager for Svane®.
 - Hajime Osawa takes over as CEO of Ekornes KK in Japan with effect from 1 January 2006. Mr Osawa has been deputy CEO since October 2005.

Konsernoversikt Consolidated summary

Hovedtall 5 års oversikt (Tall i NOK mill.)	Key figures Five-year summary (Figures in NOK million)	IFRS		IFRS				
		2005	2004	2004	2003	2002	2001	2000
Omsetning konsern	Consolidated operating revenue	2,291,5	2,247,5	2,261,6	2,020,8	1,828,3	1,709,8	1,535,9
Norge	Norway	408,4	434,8	434,8	395,0	411,8	430,1	430,9
Utland	International	1,883,1	1,812,7	1,826,8	1,625,8	1,416,5	1,279,7	1,105,0
Driftsresultat	Operating result	427,5	488	488,6	408,4	369,7	318,2	285,9
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	441,5	492,6	500,4	416,2	363,3	316,3	290,3
Årets resultat	Profit for the year	303,1	334,8	342,6	295,1	248,4	219,8	204,9
Fortjeneste pr. aksje (EPS)	Earnings per share (EPS)	8,23	9,09	9,30	8,56	7,20	6,57	6,13
Resultatgrad	Return of sales (ROS)	19,5%	22,0%	22,3%	20,7%	20,7%	18,9%	19,3%
Kapitalens omløpshastighet	Capital turnover	1,38	1,42	1,56	1,51	1,54	1,65	1,69
Totalrentabilitet	Return on total assets (ROA)	26,8%	31,3%	34,6%	31,4%	31,8%	31,2%	32,7%
Netto likviditetsendring fra virksomhet	Net change in cash flow from operating activities	368,5	389,7	389,7	385,6	299,5	260,1	230,8
Likviditetsgrad I	Liquidity ratio I – Current ratio	2,10	2,32	1,15	0,83	1,23	1,35	1,38
Likviditetsgrad II	Liquidity ratio II – Acid test	1,33	1,40	0,78	0,55	0,90	0,94	0,96
Investeringer	Investments	123,1	118,8	118,8	171,3	151,7	164,4	159,9
Avskrivninger	Depreciation	86,9	83,9	83,9	72,1	61,1	54,3	42,7
Totalkapital	Total capital	1,676,6	1,646,0	1,520,5	1,387,6	1,281,4	1,091,1	982,2
Egenkapital	Equity	1,168,2	1,202,0	803,0	534,1	688,5	578,0	490,3
Egenkapitalandel	Equity ratio	69,7%	73,0%	52,8%	38,5%	53,7%	53,0%	49,9%
Arbeidskapital	Working capital	359,6	359,9	98,1	-134,3	120,7	145,5	149,4
Antall årsverk	No. of man years	1,465	1,458,0	1,458	1,381	1,291	1,256	1,240
Antall ansatte	No. of employees	1,545	1,546	1,546	1,486	1,378	1,339	1,323
Antall aksjonærer	No. of shareholders	2,914	3,249	3,249	3,055	3,133	3,481	3,275
Antall aksjer	No. of shares	36,828	36,828	36,828	34,478	34,478	33,421	33,421
Utbytte pr. aksje (foresl. 2005)	Dividend per share (proposed 2005)	7,50	7,50	7,50	6,50	6,00	4,00	3,50
Utbytteandel	Dividend ratio	91,1%	82,5%	80,6%	81,1%	83,3%	60,9%	57,1%
Aksjekurs 31.12.	Share price as at 31. December	124,25	132,00	132,00	123,00	84,00	76,50	66,00
Børsverdi 31.12.	Market capitalisation as at 31. December	4,575,7	4,861,1	4,861,1	4,240,8	2,896,2	2,556,7	2,205,8

Aksjekursutvikling 2005/ Share price development 2005



Sammendrag 4. kvartal Summary 4 Quarter

RESULTAT	INCOME STATEMENT	Hele året Whole year			4. kvartal 4th quarter		
		2005	2004	2004	2005	2004	2004
(Tall i NOK mill.)	(Figures in NOK million)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	IFRS	NGAAP
Driftsinntekter	Operating revenues	2 291,5	2 247,5	2 261,6	603,3	594,9	602,3
Vareforbruk	Materials	546,7	516,2	521,9	146,0	140,5	148,9
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	638,9	605,9	608,4	160,5	153,1	154,2
Ordinære avskrivninger	Depreciation	86,9	83,8	83,9	22,1	20,1	20,2
Andre driftskostnader	Other operating expenses	591,5	553,6	558,8	140,7	132,1	130,4
Sum driftskostnader	Total operating expenses	1 864,0	1 759,5	1 773,0	469,3	445,8	453,7
Driftsresultat	Operating result	427,5	488,0	488,6	134,0	149,1	148,6
Finansposter	Net financial income and expenses	-0,6	0,7	0,7	-0,8	0,1	0,1
Agjo/Disagio	Profit and loss on currency exchange	14,7	3,9	11,1	14,7	3,9	11,1
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	441,6	492,6	500,4	147,9	153,1	159,8
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-138,4	-157,8	-157,8	-45,9	-52,8	-52,8
Resultat etter skatt	Result after taxes	303,2	334,8	342,6	102,0	100,3	107,0
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	8,25	9,18	9,40	2,78	2,72	2,91
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	8,23	9,09	9,30	2,77	2,72	2,91



Nils-Fredrik Drabløs (1944)

ADM. DIR / CEO

UTDANNING: Siviløkonom

ERFARING: Har blant annet vært adm. direktør ved Norsk Profilforming AS (Europrofil Norge AS) og selvstendig bedriftsrådgiver. Viseadm. direktør i Ekornes ASA fra 1991 og adm. direktør fra 1996.

EDUCATION: Master of Science in Business.
EXPERIENCE: Has, among other things, been the managing director of Norsk Profilforming AS (Europrofil Norge AS) and an independent business consultant. Became deputy CEO of Ekornes ASA in 1991 and CEO in 1996.



Robert Svendsen (1954)

ØKONOMIDIREKTØR / CFO

UTDANNING: Siviløkonom, HAE

ERFARING: Begynte i Ekornes i 1986 som Controller og tiltrådte som økonomidirektør i 1990. Tidligere syv års erfaring fra forskning, utredning, konsulentarbeid og undervisning.

EDUCATION: Masters in BA and Economics from NHH, Bergen
EXPERIENCE: Started working for Ekornes in 1986 as Controller and became CFO in 1990. Previous to this he had seven years experience from research, reporting, consultancy work and teaching.



Runar Haugen (1964)

MARKETING DIREKTØR / GROUP MARKETING DIRECTOR

UTDANNING: MBA, Handelsøkonom.

ERFARING: Ansatt som eksportkonsulent i Ekornes ASA 1991, marketingsjef og medlem av konsernledelsen fra 1992, Marketing Direktør fra 1998. Tidligere erfaring fra eksport, salg og konsulentvirksomhet.

EDUCATION: Master of business administration.
EXPERIENCE: Hired as an export consultant by Ekornes ASA in 1991, marketing manager and member of the corporate management team since 1992, Group Marketing Director since 1998. Previous experience from export, sales and consultancy work.



Svein Lunde (1961)

INTERNASJONAL MARKEDSDIREKTØR / INTERNATIONAL MARKETING DIRECTOR

UTDANNING: Diploma, Management Studies

ERFARING: Begynte i Ekornes i 1994 som Managing Director for Ekornes Ltd. med ansvar for markedsområdet UK/Irland. Startet i nåværende stilling januar 2003. Tidligere arbeidserfaring fra bank og reiseliv.

EDUCATION: Diploma, Management Studies
EXPERIENCE: Started working for Ekornes in 1994 as the managing director of Ekornes Ltd with responsibility for the UK/Ireland. Took on his present post in January 2003. Previous experience from banking and the travel industry.



Selma Kolsrud (1956)

FABRIKKDIREKTØR MADRASS / DIRECTOR MATTRESS DIVISION

UTDANNING: Høgskolekandidat fra Høgskolen i Østfold.

ERFARING: Begynte i Ekornes Fetsund i 1998 som økonomisjef. Fabrikkdirektør siden 2003 og medlem av konsernledelsen. Har tidligere 18 års erfaring innenfor data og økonomi.

EDUCATION: Graduate from Østfold University College.
EXPERIENCE : Started at Ekornes Fetsund in 1998 as the finance manager. Divisional director since 2003 and member of the corporate management team. Previously had 18 years experience in IT and finance.



Ola Arne Ramstad (1962)

FABRIKKDIREKTØR STRESSLESS® / DIRECTOR STRESSLESS® DIVISION

UTDANNING: Bedriftsøkonom

ERFARING: Begynte i produksjonen ved Ekornes i 1984. Ulike stillinger innen produksjonsledelse i fabrikken. Medlem av konsernledelsen siden 2002.

EDUCATION: Business administration
EXPERIENCE: Started in production at Ekornes in 1984. Various posts within factory production management. Member of the corporate management team since 2002.



Gunnvald Rask Gjerde (1948)

FABRIKKDIREKTØR SOFA / DIRECTOR SOFA DIVISION

UTDANNING: Siviløkonom

ERFARING: Ansatt i stillingen i 1996 og ble da medlem av konsernledelsen. 20 års praksis fra ledende stillinger i møbelbransjen før han begynte i Ekornes.

EDUCATION: Master of Science in Business.
EXPERIENCE : Took on the position in 1996 and became a member of the corporate management team. 20 years experience from management posts in the furniture sector before he started working for Ekornes.



Arve Ekornes (1966)

DIREKTØR PRODUKTUTVIKLING / DIRECTOR PRODUCT DEVELOPMENT

UTDANNING: Fagbrev industrimekaniker

ERFARING: Ansatt i Ekornes som lærling i 1983. Arbeidet med utvikling av produksjonsutstyr og produktutvikling av stålkomponenter frem til 1992. Produktutviklingssjef fra 1992-2002. Gikk inn i ledergruppen fra 2002.

EDUCATION: Certified industrial mechanic
EXPERIENCE: Hired by Ekornes as an apprentice in 1983. Worked on the development of production equipment and the product development of steel components until 1992. Product development manager from 1992-2002. Joined the corporate management team in 2002.

Konsernledelse
Group Management

Ekornes ASA
N-6222 Ikorntnes
Tel. +47 70 25 52 00
Fax. +47 70 25 53 00
E-mail: office@ekornes.no

EKORNES ASA
Group

Nils-Fredrik Drabløs
Robert Svendsen
Runar Haugen
Svein Lunde
Arve Ekornes
Ola Arne Ramstad
Gunnvald Rask Gjerde
Selma Kolsrud

Adm. direktør / CEO
Økonomidirektør / CFO
Marketingdirektør / Group Marketing Director
Internasjonal markedsdirektør / International Marketing Director
Direktør for produktutvikling / Director Product Development
Fabrikkdirektør Stressless® / Director Stressless® Division
Fabrikkdirektør sofa / Director Sofa Division
Fabrikkdirektør madrass / Director Mattress Division

SCANDINAVIA

Ekornes Skandinavia AS
Norway – Sweden – Denmark
N-6222 Ikorntnes
Tel. +47 70 25 52 00
Fax. +47 70 25 53 00
Markedssjef/ Director
Eldar Blindheim

DENMARK

J.E. Ekornes Aps
Vestergade 11
DK 5000 Odense C
Tel. +45 407 54272
Fax. +45 557 79834
Markedssjef/ Director
Peter Hjelmholm

FINLAND

Oy Ekornes Ab
Asemantie 10
PL 109
03100 Nummela, Finland
Tel. + 358-9-224 28 00
Fax + 358-9-224 84 84
Markedssjef/ Director:
Kaj Juutilainen

UK / IRELAND

Ekornes Ltd.
Kings Court
2-16 Goodge Street
London W1T 2QA, England
Tel. + 44 20 7462 0440
Fax + 44 20 7436 1049
Markedssjef/ Director:
Jo Bjerke

USA / CANADA

Ekornes Inc.
(USA – Canada)
615 Pierce Street
Somerset, NJ, 08873 USA
Tel. + 1 732 302 0097
Fax + 1 732 302 0392
Markedssjef/ Director:
Peter Bjerregaard

POLAND

Ekornes Sp. zo.o
(Poland)
AL. Jana Pawla II 80
00-175 Warszawa, Poland
Tel. + 48 22 435 4756
Fax + 48 22 435 4757
Markedssjef/ Director:
Katarzyna Hansen

CENTRAL EUROPE

Ekornes Möbelvertriebs GmbH
(Germany – The Netherlands
– Luxembourg – Switzerland –
Austria)
Am Stadtrand 56A
D-22047 Hamburg, Germany
Tel. + 49 40 69 69800
Fax + 49 40 69 31205
Markedssjef/ Director:
Stefan Hökfelt

SOUTHERN EUROPE

Ekornes S.A.R.L.
(France-Belgium-Spain-Italy-Portugal)
Centre d'Affaires Activa,
Allées Condorcet
F-64011 PAU, France
Tel. + 33 559 842510
Fax + 33 559 801878
Markedssjef/ Director:
Jean Cassou

SPAIN

Ekornes Iberica S.L.
Markedssjef/ Director
Jean Cassou

ASIA AND OCEANIA

Ekornes Asia PTE LTD
10 Eunos Road 8, #07-02
Singapore Post Centre
Singapore 408600
Markedssjef/Director Håkon Rydland
Tel. +65 68424000 Fax. +65 68424330

JAPAN

Ekornes KK (Japan)
Daiki Bldg. 3F
3-11-12 Hatchobori, Chou-Ku,
Tokyo 104-0032, Japan
Tel. + 81 3 6222 3511
Fax + 81 3 6222 3520
Markedssjef/ Director:
Hajime Osawa

EXPORT

Ekornes Export (Other markets)
N-6222 Ikorntnes
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Markedssjef/ Director
Runar Haugen

CONTRACT

Ekornes ASA
Kontraktavd./ Contract dept.
Pb. 25
N-6239 Sykkylven
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 24 54 44
Salgsjef/ Sales Manager:
Jon Terje Drege

J.E. EKORNES AS

J.E. Ekornes AS
N-6222 Ikorntnes
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Daglig leder/ Director:
Ola Arne Ramstad

J.E. Ekornes AS

avd./dept. Vestlandske
N-6239 Sykkylven
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Prod. sjef/ Production Manager:
Per Bjørgvik

J.E. Ekornes AS

avd./dept. Tynes
N-6239 Sykkylven
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Prod. sjef/ Production Manager:
Per Jarle Tynes

EKORNES FETSUND AS

Ekornes Fetsund AS
N-1900 Fetsund
Tel. + 47 63 88 33 00
Fax + 47 63 88 02 73
Daglig leder/ Director:
Selma Kolsrud
Prod. sjef/ Production Manager:
Jarle Høydal

EKORNES MØBLER AS

Ekornes Møbler AS
N-6060 Hareid
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 03 95 01
Daglig leder/ Director:
Gunnvald Rask Gjerde

Ekornes Møbler AS.

avd./dept. Hareid
N-6060 Hareid
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 03 95 01
Prod. sjef/ Production Manager:
Rolf Aarseth

Ekornes Møbler AS.

avd./dept. Grodås
N-6790 Hornindal
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 57 87 83 01
Prod. sjef/ Production Manager:
Harald Holmøyvik

Ekornes Møbler AS.

avd./dept. Stranda
N-6200 Stranda
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 26 89 01
Prod. sjef/ Production Manager:
Roar Engås

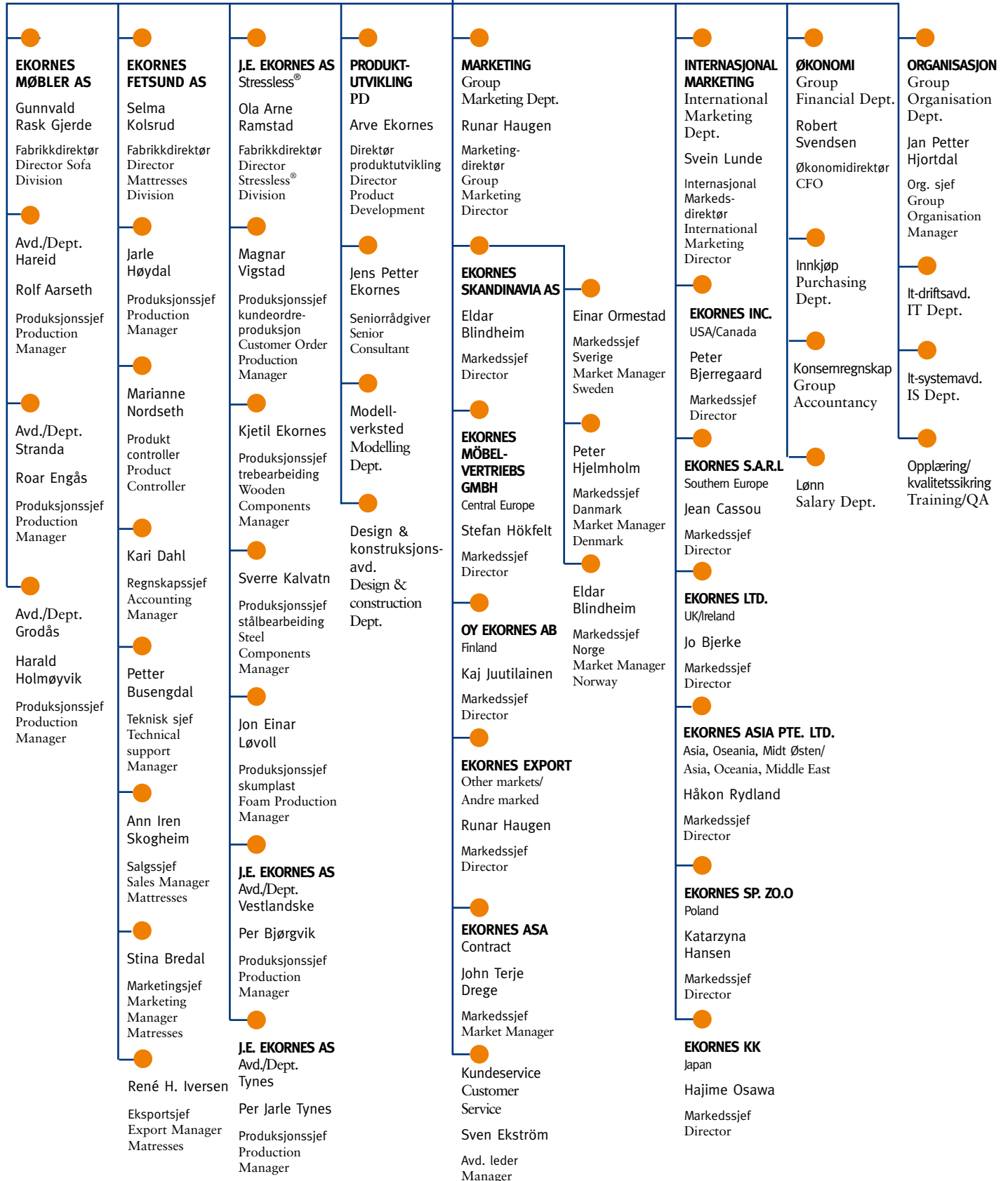
STYRET I EKORNES
The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder
Chairman

STAB ADM. DIREKTØR

Staff Group Managing Director
Anne Kristin Lindvik
Direksjonssekretær
Group Management Secretary
Jarle Tusvik
Informasjonssekretær
Public Information co-ordinator
Leif-Jarle Aure
Prosjektledelse
Project Management

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør
CEO



Virksomheten

”Ekornes skal være en ledende merkevareleverandør av hjemmeinnredningsmøbler på et nasjonalt og internasjonalt marked.”



The company

“Ekornes shall be a leading brand name supplier of home furniture in domestic and international markets.”

Daglig leders kommentarer

Grunnlaget for Ekornes' vekst og resultatutvikling de siste årene er en strategi som ble lagt for flere år siden. Denne er deretter blitt utviklet videre i takt med selskapets vekst.

I løpet av en 10 års periode er Ekornes blitt en kunnskapsdrevet bedrift. Kombinasjonen av industriell kunnskap, kunnskap om robotisering og automatisering, samt internasjonal merkevaremarkedsføring, har også i 2005 skapt gode resultat.

En viktig faktor for konsernets verdiskaping er den brede internasjonale distribusjonen, som består av selektivt utvalgte forhandlere over store deler av verden. En annen viktig suksessfaktor er Ekornes' markedsføringskonsept, som også forhandlerne bruker lokalt i sin markedsføring.

Effektiv produksjon i spesialiserte fabrikker er viktige bidrag til selskapets verdiskaping. Investeringstakten i konsernet har vært høy gjennom flere år, med betydelige investerin-

ger i bygninger og produksjonsteknologi. I 2005 beløp dette seg til ca. NOK 105 mill.. Ekornes har bygningsmessig kapasitet til å kunne produsere ca. 2.000 Stressless® sitteplasser pr. dag. En investeringstakt på høyde med selskapets avskrivinger vil i fortsettelsen sikre en kontinuerlig produktivitetsutvikling.

Ekornes' evne og vilje til å videreutvikle seg industrielt i Norge vil avhenge av tilgangen på kompetent arbeidskraft, samt evnen hos eksisterende organisasjon til å videreutvikle kompetanse og forståelse knyttet til teknologiutnyttelse og internasjonalisering.

Også i 2005 er det gjort betydelige investeringer i merkevarebygging. Stressless® er i dag blant de best kjente merkene innen møbelbransjen, og gjenkjennes av mer enn 27 mill. mennesker i Europa og 9 mill. i USA.

Markedene for Ekornes-produktene vil i stigende grad bli å finne utenfor Norge. Selskapets eksportandel var i 2005 82,1%,

og eksportandelen for det største produktområdet, Stressless®, var hele 95,6%. Økt internasjonalisering vil fortsette og Ekornes vil i de kommende årene bruke mer ressurser på å åpne nye markeder, samtidig som innsatsen i etablerte eksportmarkeder vil fortsette å øke.

Ekornes' offentliggjorte mål for vekst og inntjening er at investorer kan forvente en årlig omsetningsvekst på mellom 5 til 10%, og en resultatgrad på nivå med det selskapet gjennomsnittlig har levert de siste årene

Ikkornes, mars 2006.

Adm. dir./CEO: Nils-Fredrik Drabløs



Message from the CEO

Ekornes's successful growth over the past few years is based on a long-established strategy, which has gradually been adapted and developed as the company has expanded.

During the past decade, Ekornes has become a competence-driven company. Its combination of manufacturing skills, expertise in the area of automation and robotics, as well as international brand development, produced another year of good financial results in 2005.

An important element in the company's value creation is its extensive international distribution network, made up of selected distributors in many parts of the world. Another key success factor is Ekornes's marketing concept, which distributors also use in their local marketing campaigns.

Efficient manufacturing at specialised facilities is another element in the company's value creation. For many years the company has invested heavily, particularly in buildings

and production technology. In 2005 investments amounted to NOK 105 million. Ekornes has the physical capacity to produce 2,000 Stressless® seat units per day. In future, a level of investment roughly equivalent to annual depreciation will ensure productivity continues to improve steadily.

Ekornes's ability and willingness to develop its manufacturing capability in Norway will depend on access to skilled workers, as well as the ability of its existing organisation to expand its competence in the application of new technologies and the internationalisation of its business.

In 2005 considerable financial resources continued to be invested in brandbuilding activities. Stressless® is currently the best known brand name in the furniture market, and is recognised by over 27 million people in Europe and 9 million people in the USA.

Looking ahead, Ekornes's markets will increasingly be found outside Norway. In

2005 the company exported 82.1 per cent of its total output, while a massive 95.6 per cent of its biggest product area, Stressless®, was sold abroad. Ekornes will continue its international expansion, and in the coming years will devote more resources to opening up new markets, while continuing to strengthen its position within existing export markets.

Ekornes has a publicly stated revenue growth target of 5-10 per cent per year, while return on sales is to remain in line with the average level achieved in recent years.

Ikkornes, March 2006

Marked – strategi og generelle forhold

Markeds- og kundestrategi

Ekornes har et mål om å være den leverandøren som skaper best lønnsomhet for sine forhandlere. Selskapet skal være bransjens ledende merkevareleverandør med attraktive produkt- og markedsføringskonsept. Ekornes distribuerer sine merkevarer gjennom solide og selektivt utvalgte forhandlere. Dette inkluderer både kjeder og frittstående forhandlere.

Markedskonsept

De tre meste kjente merkene i den norske møbelbransjen eies av Ekornes (Ekornes[®], Stressless[®] og Svane[®]). Selskapet arbeider etter en langsiktig og målrettet merkeva-

restrategi. Stressless[®] er i dag det mest kjente møbelmerket i Europa, og målinger viser en sterk økning i merkekjenningen i 2005.

Markedskonseptet er satt sammen av ulike elementer som sikrer ønsket profil og kommunikasjon mot forbruker, samtidig som det bidrar konkret til kjøpsprosessen i butikk. Konseptet består av utstillingsløsninger til butikkene (studios), opplæring og motivasjon av butikkselgere, nasjonal og regional markedsføring samt et tett samarbeid med forhandlere om lokale aktiviteter og annonsering.

Nye analyseverktøy er tatt i bruk for å kunne optimalisere distribusjon og markedsføring samt for å få mer systematisk informasjon

om konsumenter og målgrupper.

I løpet av 2005 ble det utviklet et nytt kommunikasjonskonsept for Stressless[®]. Dette for å skille seg mer tydelig fra konkurrentene, tydeliggjøre komfort som den viktigste fordel i produktene og innhold i merket, samt for å befeste Stressless[®] sin posisjon i markedet. Stressless[®] skal være den klare innehaver av "komfortposisjonen" i møbelmarkedet. Kommunikasjonskonseptet består av en ny grafisk retning, The Comfort test[™], og et nytt slagord "The Innovators of Comfort[™]". Konseptet ble introdusert i enkelte markeder på slutten av 2005 og blir introdusert på de europeiske messene i januar 2006. Både tester og tilbakemeldinger er meget positive.

Market – strategy and general conditions

Market and customer strategy

Ekornes aims to be its distributors' most cost-effective supplier and the industry's leading manufacturer of brand name furniture, with attractive products and marketing concepts. Ekornes sells its brand name products through specially selected, highly reputable dealers. The company's distribution network is made up of both retail chains and independent dealers.

Market concept

Ekornes owns the three most well known brand names in the Norwegian furniture market (Ekornes[®], Stressless[®] and Svane[®]). The company pursues a long-term brand strategy. Stressless[®] is the most well known

furniture brand in Europe, and market surveys show a substantial rise in brand awareness in 2005

Ekornes's marketing concept consists of various different elements which secure the desired image and consumer perception, at the same time as it has a specific impact on the point-of-sale purchasing process. The concept is made up of in-store display environments (studios), sales training and incentives for retail staff, national and regional marketing campaigns, as well as close cooperation with dealers with regard to local promotions and advertising.

New analytical tools have been adopted to optimize distribution and marketing, as well as obtain more systematic information about consumers and target groups.

A new communication concept was developed for Stressless[®] in 2005, with the aim of differentiating the product range more clearly from its competitors, focusing on comfort as the most important product advantage and basis for the brand, and reinforce the position Stressless[®] has in the market. Stressless[®] shall be the undisputed owner of the "comfort position" in the furniture market. The communication concept comprises a new graphic design, The Comfort test[™], and a new slogan "The Innovators of Comfort[™]". The concept was launched in selected markets at the end of 2005. This was extended to the European furniture fairs in January 2006. Both tests and feedback have been very positive.



Fra Ekornes' utstillingslokaler i Ålesund, mars 2006

Konkurrenter

Nisjen for regulerbare møbler har fortsatt å øke i de fleste møbelmarkeder. Dette tiltrekker seg flere aktører. Det er ingen enkelt leverandør som fremstår som den største utfordreren for Ekornes. Konkurransesbildet er sammensatt av mange mindre og mellomstore leverandører, mange av dem fra Asia. Det har også i 2005 vært tilfeller der konkurrenter legger seg for nær Ekornes når det gjelder markedsføring og produkter. Ekornes har en aktiv holdning til beskyttelse av tekniske løsninger, design og merkenavn. Disse immaterielle rettighetene er registrert i mer enn 40 land. Eventuelle overtredelser blir konsekvent fulgt opp.



From the Ekornes showroom in Ålesund, March 2006

Competitors

Sales of reclining furniture have continued to grow in most furniture markets, which is attracting additional players onto the scene. There is no one supplier which stands out as Ekornes's biggest challenger. The competitive situation is made up of many small and medium-sized suppliers, many of them from Asia.

In 2005 there were again occasions when competitors positioned themselves too close to Ekornes in their marketing and product design. Ekornes actively seeks to protect its technical solutions, designs and brand names. These intangible assets are registered in more than 40 countries. Firm action is taken against any infringement of the company's rights.

Omsetningen fordelt på de viktigste markedene (NOK mill.):

Operating revenues by main market (NOK mill.):

År/Year	
2005	408,4
Norge/ Norway	
2004	434,8
Endring/ Changes	-6,1 %
2005	178,9
Resten av Norden/ Rest of Nordic region	
2004	188,2
Endring/ Changes	-4,9 %
2005	512,5
Mellom Europa/ Central-Europe	
2004	459,7
Endring/ Changes	+11,5 %
2005	336,1
Sør Europa/ Southern-Europe	
2004	334,9
Endring/ Changes	+0,4 %
2005	227,2
Storbritania/ United Kingdom	
2004	225,5
Endring/ Changes	+0,7 %
2005	527,3
USA - Canada/ USA - Canada	
2004	520,0
Endring/ Changes	+1,4 %
2005	101,1
Asia og andre marked/ Asia and other markets	
2004	84,4
Endring/ Changes	+19,8 %

Omsetningen fordelt på produktområdene (NOK mill.):

Operating revenue by product area (NOK mill.):

2005	2.291,5
Total omsetning/ Total operating revenue (NOK mill.)	
2004	2.247,5
2005	1.712,3
Stressless®/ Stressless®	
2004	1.619,0
2005	255,9
Sofa/ Sofa collection	
2004	299,2
2005	245,8
Madrasser/ Mattresses	
2004	256,4
2005	77,5
Diverse*/ Other*	
2004	72,9

* Skumplast, Sacco®, bord og andre driftsinntekter.
* Foam, Sacco®, table and other operating revenue.

Marked – de geografiske områdene

Norge

Det norske møbelmarkedet utviklet seg positivt i 2005. Veksten i lavprismarkedet har vært spesielt positivt, mens den tradisjonelle møbelhandelen har hatt en noe lavere vekst.

Ekornes hadde i 2005 en nedgang i omsetningen på NOK 26,4 mill. (-6,1%). Stressless® og Svane® hadde en nedgang på henholdsvis NOK 3,8 mill. (-4,2%) og NOK 4,9 mill. (-2,5%). Ekornes® Collection (sofa) hadde en nedgang på NOK 17,3 mill. (-15,8%), noe som var forventet etter omlegging av kolleksjonen.

En større fornying av Svane®-kolleksjonen ble presentert for forhandlerne i november. Dette inkluderer både en ny toppserie med IntelliGel®, samt en fornying av den øvrige kolleksjonen.

Sverige

Det svenske møbelmarkedet har utviklet seg positivt i 2005, spesielt gjelder dette Ikea og lavprismarkedet. Den tradisjonelle møbelhandelen er omtrent på nivå med 2004.

Ekornes hadde en tilbakegang på NOK 6,6 mill. (-9,5%). Stressless® hadde en økning på NOK 1,6 mill. (7,1%) etter at en mer målrettet markedsføring ble iverksatt. Svane® hadde en nedgang på NOK 5,9 mill. (-16,4%) etter at selskapet hadde sterke tall i 2004. Nedgangen på Svane® henger sammen med at kjeden Ekornes distribuerer gjennom prioriterte andre produktgrupper enn madrasser i løpet av høsten 2005. Det forventes at madrasser får ny prioritet tidlig i 2006.

Danmark

Møbelmarkedet i Danmark har hatt en positiv utvikling i 2005.

Imidlertid hadde Ekornes i 2005 en tilbakegang på NOK 5,1 mill. (-5,5%). Stressless® hadde en tilbakegang på NOK 2,1 mill. (-3,1%). Svane® hadde en tilbakegang på NOK 2,0 mill. (-15,0%). Utviklingen for Stressless® må sees i lys av at man har hatt kraftig vekst de siste årene, og at Danmark



Fra møbelmessen i Köln, januar 2006 / From the Cologne Furniture Fair, January 2006

Market – regional markets

Norway

The Norwegian market developed well in 2005. Growth in the low-cost segment was particularly strong, while the traditional furniture retail trade saw weaker growth.

Ekornes's sales revenues fell by NOK 26.4 million in 2005 (a drop of 6.1 per cent). Sales of Stressless® and Svane® products fell by NOK 3.8 million (4.2 per cent) and NOK 4.9 million (2.5 per cent) respectively. Sales of Ekornes® Collection (sofas) fell by NOK 17.3 million (15.8 per cent), which was expected following the restructuring of the collection.

A major renewal of the Svane® collection was presented to distributors in November. This included both a new top-of-the-range series with IntelliGel®, as well as a renewal of the rest of the collection.

Sweden

The Swedish furniture market developed well in 2005, particularly with respect to Ikea and the low-cost segment. The traditional furniture retail trade remained roughly on a level with the year before.

Ekornes's sales revenues fell by NOK 6.6 million (a drop of 9.5 per cent). Sales of Stressless® products rose by NOK 1.6 million (7.1 per cent) following the implementation of a more specifically targeted marketing effort. Sales of Svane® products fell by NOK 5.9 million (16.4 per cent) after achieving strong sales in 2004. The reduction in Svane® sales can be ascribed to the fact that the chain through which Ekornes distributes its products gave priority to other product groups than mattresses during the autumn of 2005. It is expected that mattresses will again be prioritised at the start of 2006.

Denmark

The furniture market in Denmark developed well in 2005.

However, Ekornes's sales revenues fell by NOK 5.1 million (5.5 per cent) in 2005. Sales of Stressless® products fell by NOK 2.1 million (3.1 per cent). Sales of Svane® products fell by NOK 2.0 million (15.0 per cent). The performance of the Stressless® product area must be seen in light of the strong growth seen in recent years in Denmark, and the fact that Denmark has the second highest penetration of Stressless® products after Norway.

However, developments in the Svane® segment have not been satisfactory following the successful introduction of Svane® Zenit in 2004. A number of measures have been implemented to improve the situation.

er det markedet som utenom Norge har den høyeste penetrasjonen av Stressless®. Utviklingen for Svane® i 2005 har ikke vært tilfredsstillende etter at man hadde en vellykket introduksjon av Svane® Zenit i 2004. Det er iverksatt flere tiltak for å forbedre dette.

Finland

Møbelmarkedet i Finland har hatt en positiv utvikling i 2005. Spesielt gjelder dette lavprismarkedet med økt import fra Asia.

Ekornes hadde i 2005 en økning på NOK 2,4 mill. (9,3%). Svane® økte med NOK 2,3 mill. (17,9%), mens Stressless® hadde en tilbakegang på NOK 0,1 mill. (-1,7%). Mot slutten av 2005 ble det avtalt en oppgradering av Stressless®-kolleksjonen i alle butikker. Det forventes at dette skal gi økt fokus på Stressless® relativt raskt.

Sentral-Europa (Tyskland, Nederland, Østerrike, Sveits og Luxembourg)

Ekornes' kontor for Sentral-Europa ligger i Hamburg. De enkelte markedene har sine egne salgskorps.

Møbelmarkedet i Tyskland var svakt til etter sommeren. Etter valget høsten 2005 forbedret situasjonen seg, og det ser ut til at nedgangen i møbelmarkedet for første gang på mange år stanser opp. Markedet i Sveits viser et lignende mønster, markedet i Østerrike er stabilt, men møbelmarkedet i Nederland hadde en betydelig tilbakegang i 2005.

Ekornes hadde en økning på NOK 52,8 mill. (11,5%). Ordreinngangen økte betydelig i andre halvår, og for 2005 har man en økning i ordreinngangen på NOK 95 mill. (20%).

Dette medfører at man ved inngangen til 2006 har en rekordstor ordrerreserve. En stor del av den økte ordreinngangen kommer fra en vellykket introduksjon av et nytt produkt-konsept, Stressless® Paradise, samt en kampanje gjennomført i løpet av høsten 2005. Målinger viser at merkekjennskapen for Stressless® har økt betydelig i løpet av 2005, slik at Stressless® nå er blant de tre mest kjente møbelmerkene i Tyskland og det mest kjente i Østerrike.

Sør-Europa (Frankrike, Belgia, Spania, Italia og Portugal)

Ekornes' kontor for Sør-Europa er i Pau, Frankrike. Alle land, bortsett fra Portugal, har sine egne salgskorps som rapporterer til kontoret i Pau. Portugal betjenes i sin helhet fra Pau.



Stressless® Royal er 25 år i 2006/ The Stressless® Royal celebrates 25 years in 2006.

Finland

The Finnish furniture market developed well in 2005. This applies particularly to the low-cost segment, with increased imports from Asia.

Ekornes's sales revenues rose by NOK 2.4 million (9.3 per cent) in 2005. Sales of Svane® products rose by NOK 2.3 million (17.9 per cent), while sales of Stressless® products fell by NOK 0.1 million (1.7 per cent). Towards the end of 2005 it was agreed to upgrade the Stressless® collection in all retail outlets. It is expected that this will result in a relatively rapid increase in focus on the Stressless® range.

Central Europe (Germany, the Netherlands, Austria, Switzerland and Luxembourg)

Ekornes's Central European office is located in Hamburg, Germany. The individual markets have their own sales forces.

The furniture market in Germany was weak until after the summer holidays. Following the election in the autumn of 2005 the situation improved, and it looks as though the decline in the furniture market has halted for the first time in many years. The Swiss market followed a similar pattern. The market in Austria is stable, while the Dutch market fell sharply in 2005.

Ekornes's sales revenues rose by 52.8 million (11.5 per cent) in 2005. Order receipts rose sharply in the second half, and for 2005 as a

whole the increase in orders received totalled NOK 95 million (20 per cent). This means that at the start of 2006 the company had a record order reserve. A large part of the increase in orders received derives from the successful launch of a new product concept, Stressless® Paradise, as well as a marketing campaign in the autumn of 2005.

Surveys show that the level of brand awareness for Stressless® has increased sharply during 2005, such that Stressless® is now one of the three most well known furniture brands in Germany and the most well known in Austria.

Southern Europe (France, Belgium, Spain, Italy and Portugal)

Ekornes's Southern European office is located in Pau, France. Each country, apart

Møbelmarkedene i Frankrike og Spania har hatt en svak vekst i 2005, mens markedene i Belgia, Italia og Portugal er stagnerende.

Ekornes hadde en svak økning på NOK 1,2 mill. (0,4%). Ordreinngangen økte med NOK 28 mill. (10%).

Introduksjon av lavrygget Stressless® har blitt godt motatt av forhandlerne, og det forventes at dette skal bidra til å utvide kundesegmentet fremover.

Markedsposisjonen er meget sterk i Frankrike og Belgia, der markedspenetreringen er blant den høyeste av markedene utenfor Skandinavia. Ekornes er den desidert største leverandør av hvilestoler, og Stressless® er blant de mest kjente merkevarer innen møbel i disse markedene.

I Sør-Europa er det Spania og Italia som har det største vekstpotensialet fremover, og det arbeides systematisk med å etablere Ekornes' markedskonsept og utvide antall forhandlere

etter den distribusjonsstrategi som er etablert i andre marked.

Portugal har et begrenset potensiale sammenlignet med Spania og Italia, og har i dag noen få utvalgte forhandlere. Ytterligere ressurser vil først bli satt inn når Spania og Italia er på et høyere nivå.

UK/Irland

Ekornes' kontor for UK/Irland er i London. Møbelmarkedet i UK har i 2005 vært preget av lav "consumer confidence" og stagnerende omsetning. Innenlandske produsenter og forhandlere som henvender seg til det øvre segment er på vikende front i forhold til import fra Asia. Ekornes' styrke i denne sammenhengen er økende merkegjennkjennelse hos konsument, samt et strukturert og effektivt markedsføringsprogram i samarbeid med forhandlerne.

Ekornes hadde en økning på NOK 1,7 mill. (0,7%). Ordrebeholdningen ved inngangen av

året var unormalt lav på grunn av et svakt siste kvartal i 2004. Ordreinngangen har imidlertid gradvis tatt seg opp gjennom året, og økte med NOK 15 mill. (8%) i forhold til 2004.

Det arbeides videre med å utvide distribusjon for å kompensere bortfallet av to store varehuskjeder i 2004 og 2005, samtidig som markedsføringsinnsatsen med eksisterende kunder økes.

USA/Canada

Ekornes' kontor og lager for Nord Amerika er i Somerset, New Jersey. Organisasjonen er meget velfungerende både på salg/markedsføringsiden og på den operasjonelle siden. Ekornes har 46 ansatte i USA og engasjerer egne slagsagenter.

I 2005 hadde Ekornes en svak økning i omsetningen på NOK 7,3 mill. (1,4%). Ordreinngangen økte med NOK 67 mill. (14%) i forhold til 2004. Gjennom året har det spesielt vært foku-

from Portugal, has its own sales force which reports to the office in Pau. Portugal is serviced entirely from Pau.

The furniture markets in Spain and France experienced slight growth in 2005, while the Belgian, Italian and Portuguese markets held steady.

Ekornes's sales revenues rose by a mere NOK 1.2 million (0.4 per cent). However, order receipts rose by NOK 28 million (10 per cent).

The launch of the low-backed Stressless® has been well received by distributors, and it is expected that this will help to widen the customer base in the future.

Ekornes's market position is very strong in France and Belgium, where market penetration is among the highest outside Scandinavia. Ekornes is the largest supplier of armchairs by far, and Stressless® is among the most well-known furniture brand names in these markets.

In Southern Europe, Spain and Italy have the greatest growth potential, and systematic efforts are being made to establish the Ekornes market concept and expand the number of distributors in accordance with the distribution strategy that has been established in other markets.

Portugal has a limited potential compared with Spain and Italy. Sales are channelled through a few selected distributors. Additional resources will be allocated to this market when sales in Spain and Italy have reached a higher volume.

UK/Ireland

Ekornes's UK/Ireland office is located in London. The UK furniture market was affected by low consumer confidence in 2005, and sales volumes remained on a par with the year before. Domestic producers and distributors in the higher price segments are being forced onto the defensive by imports

from Asia. Ekornes's strongest assets in this situation are growing brand awareness among consumers, as well as a structured and effective marketing effort carried out in conjunction with the distributors.

Ekornes's sales revenues rose by NOK 1.7 million (0.7 per cent) in 2005. The order reserve at the start of the year was unusually low, due to a weak fourth quarter in 2004. However, order receipts gradually increased through the year, ending NOK 15 million (8 per cent) higher than in 2004.

Efforts are being made to increase distribution to compensate for the loss of two major chains in 2004 and 2005, at the same time as marketing campaigns aimed at existing customers is being intensified.

USA/Canada

Ekornes's North American office and warehouse are located in Somerset, New Jersey. The organisation is very efficient, both with

sert på å øke størrelsen på utstillingene i butikkene, øke markedsføringsinnsatsen pr. forhandler med fokus på merkevaren Stressless®, samt å fortsette med å øke antall forhandlere. Et viktig ledd i dette arbeidet er presentasjoner og innsalg på møbelmesser. Den største messen er på USA's østkyst i High Point, NC, der Ekornes har deltatt i mange år. I 2005 ble det i tillegg deltatt på messer i Las Vegas og Toronto, Canada med gode resultat. Markedspotensialet i Nord Amerika er stort,

og en sterk markedsposisjon gjør Ekornes godt rustet til videre vekst.

Det har blitt foretatt visse prisøkninger de siste årene som et ledd i den valutatilpasning som er nødvendig i dette markedet.

Japan

Ekornes' kontor er i Tokyo, mens lagerhold og montering administreres av et eksternt logistikk-selskap, beliggende utenfor Tokyo.

driftsår med en omsetning på NOK 68,7 mill.. Det japanske markedet er krevende, der kvalitet, presisjon og etterrettelighet er viktig. Ekornes har brukt 2005 på å stabilisere driften av selskapet og sikre relasjonene til forhandlere og sluttbrukere.

Ekornes har i overkant av 400 forhandlere i Japan. Markedsarbeidet fremover vil vektlegge tettere samarbeid med utvalgte forhandlere for å bedre butikkutstillingene og markedsføringen.

Det generelle markedet i Japan er mer optimistisk enn på mange år, noe som gir en viss drakraft i dette vanskelige arbeidet.

Ekornes tok over markedsføringen i egen regi fra importør i august 2004, og 2005 er et fullt



Fra møbelmessen i Birmingham, januar 2006 / From the Birmingham Furniture Fair, January 2006.



respect to marketing/sales and the operational side. Ekornes has 46 employees in the USA as well as a team of independent sales agents.

Ekornes's sales revenues rose by NOK 7.3 million (1.4 per cent) in 2005, while the volume of orders received rose by NOK 67 million (14 per cent) compared with 2004.

Through the year great efforts were made to increase the size of the in-store displays, increase the level of marketing vis-à-vis the individual distributor, with the focus on the Stressless® brand name, as well as to increase the overall number of distributors. An important part of this effort were sales presentations at furniture fairs. The largest of these is at High Point, NC, on the US east coast, where Ekornes has participated for many years. Ekornes also took part in furniture fairs in Las Vegas and Toronto, Canada, to good effect.

The market potential in North America is

huge, and a strong market position gives Ekornes a solid foundation for further growth.

In recent years certain price increases have been made in this market as part of a necessary foreign exchange adjustment.

Japan

Ekornes's office in Japan is located in Tokyo, while warehousing services have been outsourced to a logistics company located just outside the capital.

Ekornes took over marketing responsibility from its importer in August 2004. 2005 was therefore the first full year of operation, with sales revenues reaching NOK 68.7 million.

Japan is a demanding market, and the requirement for quality, precision and reliability is high. Ekornes spent 2005 in stabilising the company operations and securing its relations with distributors and consumers.

Ekornes has just over 400 distributors in Japan. In future, marketing efforts will concentrate on achieving closer collaboration with selected distributors to improve in-store displays and marketing.

In general the market outlook in Japan is more optimistic than for many years, which provides some assistance in this difficult task.

Polen

Ekornes har etablert salgsselskap i Polen, med kontor i Warszawa. Markedet i Polen er fremdeles begrenset, men i vekst. Møbelmarkedet er stadig mer internasjonalt, noe som gjør at preferanser for utenlandske møbler i øverste klasse øker.

Det arbeides systematisk med posisjonering mot aktuelle forhandlere, samt marketing- og PR-aktiviteter både mot forhandlere og konsumenter. Ekornes® og Stressless® er i dag kjent blant forhandlere. Dette, sammen med etablerte referanse kunder gir en lavere inngangsbarriere hos de forhandlere vi ønsker å komme i dialog med.

På lenger sikt vil markedsselskapet også kunne administrere salg til andre land i regionen.

Ekornes Export og Ekornes Asia/Oceania

Disse to markedsområdene representerer alt salg til internasjonale markeder som ikke er dekket gjennom de andre salgsselskapene. Markedsområdene representerer i 2005 en omsetning på NOK 32 mill.. De viktigste markedene er Sør-Korea, Australia, New Zealand, Russland, Singapore og Taiwan.

I tillegg er det noe omsetning til Israel, Tsjekkia, Malta, Peru, Libanon og Saudi Arabia.

Australia og New Zealand har hatt en god fremgang, og det er et godt samarbeid med importørene i disse markedene. Sør-Korea har hatt en tilbakegang. Dette skyldes hovedsaklig forhold hos importør og ikke de generelle markedsforholdene.

Russland har også hatt fremgang, og en konsentrerer seg i første rekke på å bearbeide markedet i og rundt Moskva. Singapore og Taiwan har også hatt en relativt god vekst, selv om tallene ennå er små.

Gjennom året har det blitt lagt ned en betydelig innsats i kartlegging av potensielle markeder, samt definering av en vekststrategi for dette markedsområdet. Det er i første rekke de etablerte økonomiene i Asia og Australia/NZ som peker seg ut, og det skal settes i kraft en større innsats mot disse markedene fremover.

For å betjene disse markedene er det i januar 2006 etablert et Ekornes-kontor i Singapore, med foreløpig 2 ansatte.

Poland

Ekornes has established a sales company in Poland, with an office in Warsaw. The Polish market is limited, but growing. The furniture market is increasingly international, which means that preference for top-quality, foreign furniture brands is growing.

Systematic efforts are being made to position the company with respect to relevant distributors, as well as implement marketing and PR activities targeting distributors and consumers alike. Ekornes® and Stressless® are currently known to distributors. This, together with established reference customers, results in a lower entry barrier with respect to those distributors with whom we wish to establish a dialogue.

In the longer term, the sales company will also be capable of administering sales to other countries in the region.

Ekornes Export and Ekornes Asia/Oceania

These two market areas are responsible for all sales to international markets which are not covered by the other sales companies. These market areas generated sales revenues of NOK 32 million in 2005. The most important markets are South Korea, Australia, New Zealand, Russia, Singapore and Taiwan.

In addition, Ekornes has some sales in Israel, the Czech Republic, Malta, Peru, Lebanon and Saudi Arabia.

Sales in Australia and New Zealand made good progress, and cooperation with distributors in these markets is good. Sales fell in South Korea, due largely to distributor-related circumstances and not general market conditions.

Sales in Russia have also increased. Efforts are being concentrated on developing the market in and around Moscow.

There was relatively good sales growth in Singapore and Taiwan, though the absolute figures are still small.

Through the year considerable efforts have been made to identify potential markets as well as define a growth strategy for this market area. The markets which stand out most clearly are the established economies of Asia and Australia/NZ, and efforts here will be intensified in the years ahead.

To better serve these markets an office was opened in Singapore in January 2006. The office currently has a staff of two.

Produktområdene

”Produktkonseptene skal bygge på standardiserte prosesser og komponenter. Produktene skal utvikles med fokus på komfort og funksjon.”



The Product Areas

“Product concepts use standardised processes and components. Products are designed with comfort and function in mind.”

Produktområdet Stressless®

Stressless® er Ekornes® sitt største produktområde og nådde en omsetning på NOK 1.712,3 mill. i 2005, som er en økning på NOK 93,3 mill.. Dette representerer 74,7% av konsernets omsetning. Eksportandelen var på 95%. Stressless®-fabrikken på Ikornnes er en av Norges mest robotiserte produksjonsbedrifter.



THE INNOVATORS OF COMFORT™

Produktområdet består av 32 stolmodeller og 11 modeller av Stressless®-sofa. Produksjonskapasiteten innenfor Stressless®-området var ved utgangen av 2005 på ca. 1.400 sitteenheter i døgnet (inkluderer Hareid). Gjennomsnittlig pr. dag ble det i 2005 produsert 1.290 sitteenheter pr. dag.

Omsetningen innen produktområdet økte med 5,8% i 2005 til NOK 1.712,3 mill..

Produkt

Nye sofaer er de siste to årene utviklet innenfor Stressless®-konseptet. Ekornes har således hatt størst forholdsvis økning på Stressless®-sofa.

Stressless® omsetningen fordelt på de enkelte marked (NOK mill.):

Distribution of Stressless® turnover by individual markets (NOK mill.):

År/Year	2005	2004
Total/ Total	1.712,3	1.619,0
Norge/ Norway	86,6	90,4
Resten av Norden/ Other Nordic	99,6	100,2
Sentral-Europa/ Central Europe	460,3	404,8
Sør-Europa/ Southern Europe	306,9	302,4
Storbritannia/ United Kingdom	210,5	202,8
USA - Canada/ USA - Canada	450,6	436,5
Japan - Øvrige/ Japan - Others	97,8	81,9

Product Area - Stressless®

Stressless® is Ekornes's largest product area, with sales revenues totalling NOK 1,712.3 million in 2005, an increase of NOK 93.3 million. This represents 74.7 per cent of the group's gross operating revenues. 95 per cent of Stressless® products were exported. The Stressless® plant in Ikornnes is Norway's most automated manufacturing facility.

The product area comprises 32 Stressless® chair models and 11 Stressless® sofa models. At the end of 2005 production capacity within this product area was approx. 1,400 seat units per day (including the Hareid facility). On average 1,290 seat units per day were manufactured during 2005.

Sales revenues for this product area rose by 5.8 per cent to NOK 1,712.3 million in 2005.

Products

Over the past two years a series of new sofas have been added to the Stressless® product

range. The largest relative increase has come within the Stressless® sofa range.

Production

Stressless® products are manufactured at three plants. The Stressless® chair collection as well as steel and foam components for the other parts of the collection are manufactured at the largest production facility in Ikornnes, Sykkylven. Stressless® sofas are produced at the Vestlandske and Hareid units.

The Stressless® upholstery/assembly department at the Ikornnes plant relocated to new



Produksjon

Stressless®-produktene produseres ved tre fabrikanlegg. Ved hovedanlegget på Ikorntnes i Sykkylven produseres Stressless® stolkolleksjonen samt stål- og skumkomponenter til øvrige deler av kolleksjonen. Avdeling Vestlandske og fabrikk på Hareid produserer Stressless®-sofakolleksjonen. Ved Stressless®-fabrikken på Ikorntnes ble trekke-/montasjeavdelingen flyttet til nyrenoverte lokaler som ligger nær den nye sømavdelingen som ble tatt i bruk i 2003. I den nye trekke-/montasjeavdelingen er det installert internt transportsystem som er integrert sammen med transportssystemene på sømavdelingen og i skumproduksjonen. Med dette har en fått moderne systemer som gir rasjonell transport av varer internt, samt god kontroll og styring med produksjonen.

Volumer

Ordreinngang	NOK kr 1.820,5 mill.
Levert	NOK kr 1.712,3 mill.



premises close to the new sewing line, which went into operation in 2003. The integration of the internal transport systems of the upholstery/assembly department, the sewing line and the foam production unit have led to increased internal transport efficiency and better production monitoring and control.

Volumes

Orders received:	NOK 1,820.5 million
Orders delivered:	NOK 1,712.3 million

Produktområdet sofa - Ekornes® Collection

I 2005 fikk vi en tilbakegang i omsetning innen produktområdet sofa i de fleste markeder. Samlet ble tilbakegangen på 15% sammenlignet med 2004.



Produkt/market

Nye sofaer er de siste årene utviklet innenfor Stressless®-konseptet. Som en konsekvens av dette er det ikke tilført nye modeller innenfor produktområdet ordinær sofa i 2005. Omsetningsutviklingen må sees på denne bakgrunn. Ekornes regner med at omsetningen innenfor dette produktområdet vil gå ytterligere noe tilbake i 2006.

Eksportandelen for sofa ligger uendret på ca. 64%. De største eksportmarkedene er USA med NOK 59,8 mill. (-14,2%), og Sentral-Europa med NOK 46,6 mill. (-6,6%).

Produksjon

Sofaproduksjonen foregår i dag ved Ekornes' fabrikk i Stranda kommune og produksjon

Sofa omsetningen fordelt på de enkelte markeder: (NOK mill.)

Distribution of sofa turnover by individual markets: (NOK mill.)

År/Year	
2005	255,9
Total/ Total	
2004	299,2
2005	92,1
Norge/ Norway	
2004	109,4
2005	15,9
Resten av Norden/ Other Nordic	
2004	20,7
2005	46,6
Sentral-Europa/ Central Europe	
2004	49,9
2005	24,4
Sør-Europa/ Southern Europe	
2004	27,7
2005	15,6
Storbritannia/ United Kingdom	
2004	20,4
2005	59,8
USA - Canada/ USA - Canada	
2004	69,7
2005	1,5
Asia - Øvrige/ Asia - Others	
2004	1,4

Product Area sofas - Ekornes® Collection

Sales of sofas fell in most markets in 2005. Overall sales revenues were 15 per cent lower in 2005 than in 2004.

Product/market

In recent years a series of new sofas have been added to the Stressless® range of products. As a result, no new models were included in the ordinary sofa collection in 2005. The product area's performance must therefore be seen in this light. Ekornes expects sales revenues within this product area to fall slightly in 2006 as well.

Exports accounted for some 64 per cent of sales revenues, which is unchanged from the year before. The largest export markets are

the USA at NOK 59.8 million (down 14.2 per cent), and Central Europe at NOK 46.6 million (down 6.6 per cent).

Production

The sofa collection is currently manufactured at Ekornes's plant in Stranda, with wooden components being made at a specialist unit in Hornindal.

Ekornes Møbler AS, which previously made only Ekornes® Collection products (fixed-back sofas), now uses one of its plants to produce Stressless® sofas.



av trekomponenter ved spesialfabrikk i Hornindal kommune.

Ekornes Møbler AS som tidligere bare produserte produkter i Ekornes® Collection (sofa med fastrygg) bruker nå ett av anleggene til å produsere Stressless®-sofa.

Ekornes Møbler AS driver tre fabrikker, Stranda, Grodås og Hareid, og har 255 ansatte ved utgangen av 2005, tilsvarende ca. 240 årsverk. Dette er en reduksjon på 10 årsverk i løpet av året.

I februar i 2005 startet Ekornes opp produksjon av en Stressless® sofamodell kalt

Paradise ved fabrikk på Hareid. I løpet av første halvår utviklet denne seg til å beslaglegge storparten av produksjonskapasiteten ved dette anlegget. Ekornes Møbler AS har også en betydelig komponentproduksjon til Stressless®, først og fremst ved fabrikk på Grodås, men delvis også på Stranda. Totalt sett har dette gitt en god kapasitetsutnyttelse ved de tre anleggene. Inntjeningen har vært tilfredsstillende.

Volumer

Ordreinnngang	NOK 266,8 mill.
Levert	NOK 255,9 mill.



Ekornes Møbler AS operates three production units, Stranda, Grodås and Hareid, and had 255 employees at the end of 2005, the equivalent of 240 full-time jobs. This is 10 less than the year before.

In February 2005 Ekornes started production of a Stressless® sofa model called Paradise at the Hareid plant. During the first half year demand was such that it took up the vast majority of the plant's production capacity. Ekornes Møbler AS also produces a large volume of Stressless® components, primarily at the Grodås plant, but also at Stranda. This has given a good overall utilisation of

available production capacity at the three plants. Earnings have been satisfactory.

Volumes

Orders received:	NOK 266.8 million
Orders delivered:	NOK 255.9 million

Produktområdet madrass - Svane®

Første kvartal 2005 var generelt dårlig for møbelbransjen og slo spesielt dårlig ut for Svane®. Høy markedsaktivitet utover i året ga imidlertid godt salg og året sett under ett ble relativt bra. Spesielt var salget i sommermånedene godt.



Fra midten av 2. kvartal var kapasitetsutnyttelsen god. Sammen med en god produktmiks har dette gitt fortsatt tilfredsstillende marginer på madrasser.

Ekornes har enerett på IntelliGel® i Europa og i 2005 er potensialet i markedene kartlagt og analysert. Interessen en møter i disse landene er stor og viser at forhandlerne er ute etter produkter som skiller seg ut. I løpet av 1. og 2. kvartal 2006 vil IntelliGel®-kolleksjonen bli presentert for mulige forhandlere i deler av Tyskland og Nederland. 75% av Svane® omsettes i det norske marked, resten omsettes i nærmarkedene i Norden.

Produkt/market

Første kvartal 2005 var generelt dårlig for møbelbransjen og slo spesielt dårlig ut for Svane®. Høy markedsaktivitet utover i året ga imidlertid godt salg og året sett under ett ble relativt bra. Spesielt var salget i sommermånedene godt.

Madrass-omsetningen fordelt på de enkelte marked: (NOK mill.)

Distribution of mattresses turnover by individual markets: (NOK mill.)

År/Year

2005	245,8
Total/ Total	
2004	256,4
2005	189,0
Norge/ Norway	
2004	193,9
2005	56,7
Resten av Norden/ Other Nordic	
2004	62,4
2005	0,1
Utenfor Norden/ Outside Nordic region	
2004	0,1

Product Area mattresses - Svane®

The first quarter 2005 was generally poor for the furniture industry, and was particularly bad for Svane®. However, a high level of market activity through the rest of the year resulted in good sales volumes, and the year as a whole ended relatively well. Sales in the summer months were particularly strong.

Capacity utilisation levels were good from the middle of the second quarter. Combined with a good product mix this resulted in satisfactory margins on mattresses.

Ekornes has the sole rights to the IntelliGel® concept in Europe, and in 2005 its market potential was analysed. These markets show a great deal of interest in the concept, showing that distributors are looking for products that stand out. During the first and second quarters of 2006 the IntelliGel® collection will be presented to potential distributors in parts of Germany and the Netherlands. 75 per cent of Svane® products are sold in the Norwegian market, with the remainder being sold in neighbouring Nordic markets.

Product/market

The first quarter of 2005 was generally poor for the furniture industry, and was particularly bad for Svane®. However, a high level of market activity through the rest of the year resulted in good sales volumes, and the year as a whole ended relatively well. Sales in the summer months were particularly strong.

Production

Ekornes Fetsund AS has modern and efficient production facilities. The plant produces the majority of mattress components itself, from the filling materials to the pocket springs and gel. The unit focused particularly on achieving short delivery times and a



Produksjon

Ekornes Fetsund AS har en moderne og rasjonell produksjon. Fabrikken produserer de fleste komponenter til madrassene selv, fra stopningsmaterialer til posefjærer og gel. I 2005 har det vært høy fokus på korte leveringstider og høy leveringspresisjon. Gjennom utvikling av gode overvåkingssystemer har antall ordrer som er blitt levert forsinket gått ned fra ca. 15% tidligere år til 5% i 2005.

Produktutvikling

Madrasser markedsføres i det alt vesentlige på pris og det er vanskelig for forbrukerne å skille en madrass fra en annen. Ekornes fokuserer derfor mye på produktutvikling rundt IntelliGel®. Høsten 2005 ble det presentert en ny serie av disse madrassene og mottagelsen var positiv.

Samtlige Svane®-madrasser kommer i nye tekstiler fra medio februar 2006. Ved utgangen av 2005 hadde Ekornes Fetsund AS 163 ansatte. Dette er 5 færre enn ved utgangen av 2004.



high level of delivery precision in 2005. By developing good surveillance systems, the number of missed delivery deadlines was cut from 15 per cent in previous years to 5 per cent in 2005.

Product development

Mattresses are sold almost exclusively on price, and it is difficult for consumers to differentiate one mattress from another.

Ekornes is therefore focusing on product development based on IntelliGel® technology. During the autumn of 2005 a new series of IntelliGel® mattresses was presented, and were well received.

The entire Svane® range of mattresses will be produced in new textiles from mid-February 2006. At the end of 2005 Ekornes Fetsund AS had 163 employees, five less than at the end of 2004.

Produktutvikling

Produktutvikling av Stressless® og Ekornes® Collection er organisert i en egen avdeling i Ekornes ASA. Produktutviklingen for Svane®-madrasser ligger ved Ekornes Fetsund AS



Avdelingen for produktutvikling ved Ekornes ASA er preget av flerfaglighet. Her finner en møbeldesignere med mange års erfaring, industrideignere, ingeniører og konstruktører, samt modellbyggere og møbeltapetsere med grundig utdanning og lang erfaring.

Totalt arbeider 25 personer direkte med produktutvikling. Antallet er nærmere det doble når en inkluderer industrialiseringsdelen som fabrikkene har ansvaret for.

Avdelingen arbeider tett opp mot markedsapparatet og produksjonen. Oppgaven er å lansere produkter som utpreger seg med det ypperste i komfort og funksjon, og samtidig er tilpasset Ekornes' produksjonsapparat. Selskapets PU-strategi innenfor produktområdet Stressless® er videreutvikling av komfort og funksjoner, herunder tilleggsprodukter som forbedrer bruken av produktet. Et eksempel på det siste er utviklingen av sofa-produkter (Stressless®-sofa) med funksjon tilpasset for "hjemmekino" bruk. Ekornes® søker kontinuerlig å distansere seg fra konkurrentene. Samtidig har selskapet hele tiden fokus på forbedring av produktivitet og kvalitet i produksjonen. Selskapets PU-avdeling er sentral i dette arbeidet.

I 2004 ble Stressless®-sofaproduktet Stressless® Paradise (høy- og lavrygget Stressless®-sofa) lansert, med produksjonsstart i 2005. Ordreinngangen på dette produktet i 2005 har vært uvanlig høy.

Product development

Product development for the Stressless® and Ekornes® Collection ranges is carried out by a separate department in Ekornes ASA. The product development team for Svane® mattresses is part of Ekornes Fetsund AS.

The product development department at Ekornes ASA is made up of furniture designers, industrial designers, engineers and constructors as well as model-makers and furniture upholsterers – all professionally trained and highly experienced. A total of 25 people are directly involved in product development, but that figure almost doubles if you include all those at the manufacturing plant who are responsible for putting the designs into production.

The product development department works closely with the marketing and manufacturing units. Their task is to launch products whose excellent comfort and func-

tionality make them stand out from the rest, while making sure they fit Ekornes' manufacturing system. The company's product development strategy for its Stressless® range is to deliver even greater comfort and functionality. This also includes expanding the range, where this enhances use of the concept. One example is the development of the Stressless® sofa, which has been designed for home cinema use.

Ekornes strives constantly to differentiate itself from its competitors. At the same time, the company retains a strong focus on improving productivity and quality at its own manufacturing units. The company's

product development department plays a key role in this effort.

The Stressless® Paradise (a high or low-backed sofa) was launched in 2004, and went into normal production in 2005. The volume of orders received for this product in 2005 was unusually high. The product stands out clearly from other sofa products in this market segment.

As a consequence of this, Ekornes is continuing to develop and launch new Stressless® sofa models, offering the consumer a choice of high or low back and a corner solution. At the same time the collection of low-backed Ekornes® Collection sofas has been

Produktet differensierer seg fra andre sofa-produkter en finner i markedet.

Som en konsekvens av dette fortsetter Ekornes utviklingen og lanseringen av flere modeller av Stressless®-sofa, der forbrukeren kan velge mellom høy og lav rygg og med tilpasset hjørneløsning. Samtidig har kolleksjonen av lavrygget sofa (Ekornes®

Collection) blitt betydelig redusert. Likeledes er det i 2005 brukt betydelige ressurser for å oppgradere kolleksjonen av hud (farger og (kvaliteter).

Produktutviklingsavdelingen vil fortsatt bruke mye kapasitet på å forbedre kvaliteten på eksisterende kolleksjon. Kontinuerlig forbedring er en viktig del av produktutviklings-

arbeidet og selskapet begynner nå å se positive resultater av dette arbeidet ute i markedet. Avdelingen har også en oppgave i å følge opp en videreutvikling og forbedringer av Stressless®-kolleksjonen, som i sin tur bygger opp under Ekornes' markedsprofil som "The Innovators of Comfort™".



significantly reduced. In 2005 considerable resources were devoted to upgrading the range of leather covers (colour and quality).

The product development department will continue to devote itself to improving the quality of the existing collection. Continual improvement is an important part of the product development effort, and the company is now beginning to reap the rewards of this in the market. The department has also been

tasked with following up and further developing the Stressless® collection, which in turn reinforces Ekornes's corporate brand image as "The Innovators of Comfort".

”Ekornes’ syn på god Corporate Governance tilsier en åpen, god og ansvarsfull kommunikasjon og interaksjon mellom eiere, styre og ledelse, hvor et langsiktig og verdiskapende perspektiv legges til grunn. Samtidig krever det et effektivt samarbeid mellom styre og ledelse, respekt for eierne og en åpen og ærlig kommunikasjon med alle relasjoner selskapet skal forholde seg til.”



Corporate Governance

”Ekornes sees good corporate governance as involving candid, substantive and responsible dialogue and interaction between shareholders, the board of directors and the company’s management, based on a long-term perspective. At the same time the board and company management must work effectively together, there must be respect for shareholders and an open and honest dialogue with all stakeholder groups.”

Konsept og Policy

Ekornes' syn på god Corporate Governance tilsier en åpen, god og ansvarsfull kommunikasjon og interaksjon mellom eiere, styre og ledelse, hvor et langsiktig og verdiskapende perspektiv legges til grunn. Samtidig krever det et effektivt samarbeid mellom styre og ledelse, respekt for eierne og en åpen og ærlig kommunikasjon med alle relasjoner selskapet skal forholde seg til.

Norsk anbefaling - prinsipp for eierstyring og god selskapsledelse i Ekornes

Ekornes ved selskapets styre og ledelse, støtter opp om Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Anbefalingen er gjennomgått med tanke på å sikre at den blir etterlevd. Eventuelle avvik i forhold til anbefalingen vil bli kommentert. Beskrivelsen av Corporate Governance i Ekornes er strukturert iht. denne anbefalingen. Ekornes har etablert en separat Corporate Governance policy hvor selskapets styre og ledelse har besluttet å følge Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Som resultat av den interne prosess har selskapet utgitt interne retningslinjer for God

Etikk. Slike retningslinjer framgår også av selskapets publikasjon "Mål og Verdier" for Ekornes-konsernet.

Virksomhet og formål

Ekornes skal være en av de mest attraktive og ledende merkevareleverandører av møbler og madrasser til hjemmeinnredning både nasjonalt og internasjonalt. Selskapets vedtekter er mer generelle mht. å definere hva som skal være selskapets forretningsvirksomhet. Vedtektenes formålsparagraf (§2 i vedtektene) lyder som følger:
"Selskapets formål er å drive forretningsvirksomhet og hva dermed står i forbindelse, herunder deltagelse i andre selskaper."

De strategier, mål og verdier som er vedtatt og som skal gjelde for selskapets virksomhet er uttrykt i selskapets håndbok "Mål og verdier for Ekornes-konsernet". Denne foreligger som en separat offentliggjort publikasjon og kan finnes på www.ekornes.com. Det henvises derfor til denne mht. å redegjøre for selskapets mål og hovedstrategier.

Egenkapital

Ekornes skal ha en egenkapitalandel på minimum 40-50% etter utbytte og fratrukket verdi av terminkontrakter. Styret anser det som viktig for selskapet til enhver tid å ha en tilstrekkelig og nødvendig finansiell fleksibilitet og styrke. Egenkapitalen pr. 31.12.05 var NOK 1.168,2 mill.. Korrigert for foreslått utbytte for 2005 og verdi av terminkontrakter pr. 31.12 var egenkapitalen NOK 824,6 mill. og samlet bokført total kapital NOK 1.583,0 mill., som gir en egenkapitalandel på 52,1% iht. den fastsatte målsetting.

Utbyttepolitikk

Ekornes vil forvalte aksjonærenes verdier slik at avkastningen målt som summen av utbytte og verdistigning blir høyest mulig over tid. Det er et mål at det skal betales ut utbytte hvert år. Minimum 30-50 prosent av konsernets resultat etter skatt skal utbetales som utbytte, dog tatt hensyn til nødvendige investeringer og veksttakt. Selskapet vil etterstrebe stabilitet i utbyttepolitikken. Den årlige generalforsamling fastsetter hvert år utbyttet basert på forslag fremmet av selskapets styre.

Concept and policy

Ekornes sees good corporate governance as involving candid, substantive and responsible dialogue and interaction between shareholders, the board of directors and the company's management, based on a long-term perspective. At the same time the board and company management must work effectively together, there must be respect for shareholders and an open and honest dialogue with all stakeholder groups.

Norwegian recommendation on corporate governance

Ekornes's board and management endorse the Norwegian recommendation on corporate governance. The recommendation has been reviewed to ensure that it is complied with. Any non-compliances with respect to the recommendation will be commented. The description of corporate governance in Ekornes is structured in accordance with this recommendation. Ekornes has drawn up a separate Corporate Governance policy in which the company's board and management have decided to follow the Norwegian recommendation for corporate governance. As a result of this internal process, the com-

pany has issued an internal code of conduct. Such guidelines are also included in the company publication "Objectives and Values for the Ekornes Group".

Business

Ekornes shall be one of the most attractive and leading brand name suppliers of furniture and mattresses for home use, both nationally and internationally. The company's articles of association are more general with regard to defining what business activities the company shall undertake. Clause 2 of the company's articles of association states: "The company's purpose is to operate business activities and whatever may be associated with this, including participation in other companies."

The strategies, goals and values that apply to the company's business are set out in its handbook "Objectives and Values for the Ekornes Group". This is available as a separate printed document or can be downloaded from www.ekornes.com. Please refer to this document for details of the company's goals and over-arching strategies.

Equity

Ekornes shall have an equity ratio of at least 40-50 per cent after dividend and less the value of forward contracts. The board feels it is important for the company to at all times have sufficient financial flexibility and strength. As at 31 December 2005, group equity totalled NOK 1,168.2 million. Corrected for the proposed dividend for 2005 and the value of forward contracts as at 31 December, equity totalled NOK 824.6 million, while the book value of total capital amounted to NOK 1,583.0 million, which gives an equity ratio of 52.1 per cent.

Dividend policy

Ekornes will manage its shareholders' investments in such a way that their return, measured as the sum of dividend and increase in share price, is as high as possible over time. The company aims to pay a dividend each year. At least 30-50 per cent of the group's profit after tax will be paid as dividend. However, account will be taken of the level of capital expenditure and the rate of growth. The company will strive for stability as far as its dividend policy is concerned. The Annual General Meeting determines the

For 2004 ble det utbetalt et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje. Også for 2005 foreslår styret overfor generalforsamlingen at det deles ut et ordinært utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, noe som tilsvarer 91,1% av resultat etter skatt. Selskapets finansielle stilling er god, også hensyntatt størrelsen på det foreslåtte utbytte.

Styrefullmakter - Kjøp av egne aksjer

Det er gitt fullmakt til å kjøpe inntil 1% av egne aksjer knyttet til aksjebonusordningen for ansatte for 2005. Fullmakten er gitt gjennom vedtak i generalforsamling 11.05.05 og lyder som følger:

“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 368.268,-.

Ved erverv av aksjer i Ekornes ASA skal det minimum betales NOK 30,- pr. aksje, maksimalt NOK 200,-, pålydende NOK 1,00 pr. aksje. 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 2006. Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig”.

Fullmakten er registrert i Foretaksregisteret.

Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har kun én aksjeklasse. Ved eventuelle kapitalforhøyelser har eksisterende aksjeeiere i prinsippet fortrinnsrett. Særskilte forhold vil kunne tilsi avvik fra dette prinsipp. Begrunnet forslag vil da bli fremlagt for endelig vedtak av selskapets generalforsamling. Generalforsamlingen har gitt anledning til en viss handel i egne aksjer med henblikk på å skaffe nødvendige antall aksjer som følger de til enhver tid gjeldende bonus- og opsjon-savtaler. All handel i egne aksjer foretas over børs.

For øvrig slutter selskapet seg til de retningslinjer som er foreslått mht. transaksjoner med nærstående parter, hvor verddivurderinger

fra uavhengig tredjepart og meldinger til styret skal gjøres ved ikke uvesentlige transaksjoner eller vesentlige interesser. Selskapets vedtekter legger ingen restriksjoner på stemmerett. Alle aksjer er like.

Fri omsettelighet

Selskapets vedtekter §5: ”Aksjene er fritt omsettelige”. Det er ikke lagt restriksjoner på omsetteligheten av de aksjer som blir tildelt de ansatte gjennom aksjebonusordningen.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling 2006 avholdes 10. mai 2006. Selskapets opplegg og prosedyrer rundt avholdelse av generalforsamling oppfyller fullt og helt de retningslinjer som er angitt i ”Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse”.

Innkalling og protokoll er tilgjengelig på selskapets internettside www.ekornes.com under ”Investor Relation”. Innkalling finner sted senest to uker før, som er regelverkets minimumskrav. Selskapets finansielle kalender er publisert over Oslo Børs og på selskapets internettside, www.ekornes.com. Påmelding til general-

dividend to be paid each year on the basis of a proposal tabled by the company’s board of directors.

In 2004 a dividend of NOK 7.50 per share was paid out. The board is proposing to the AGM that a dividend of NOK 7.50 also be paid for 2005. This corresponds to 91.1 per cent of the year’s profit after tax. The company’s financial position is sound, even given the size of the proposed dividend.

Authorisation of the board of directors - purchase of own shares

Authorisation is granted for the purchase of up to one per cent of the company’s own shares, in connection with the employee share bonus scheme for 2005. Authorisation is granted by means of a resolution to that effect passed by the AGM of 11 May 2005. The resolution reads as follows:

“Pursuant to Section 9-4 of the Public Limited Companies Act, the board of directors of Ekornes ASA is hereby authorised to acquire shares in Ekornes ASA with a face value totalling up to NOK 368,268.

“When acquiring shares in Ekornes ASA, not

less than NOK 30 and not more than NOK 200 shall be paid for each share having a face value of NOK 1. In the event of any change in the face value of the share, the above-mentioned figures shall be adjusted correspondingly.

“The board of directors is free to determine how the company’s own shares shall be bought and sold, providing all shareholders are treated equally.

“This authorisation is valid until the 2006 AGM. The authorisation shall be registered in the Register of Business Enterprises as soon as possible.”

The authorisation has been registered in the Register of Business Enterprises.

Equal treatment of shareholders and transactions with closely related parties

The company has only one class of shares. In principle, existing shareholders have preference rights with respect to any share capital increase. Particular circumstances may result in this principle being waived. A proposal explaining the reason for such a waiver will then be put to a general meeting of shareholders for a final decision.

The general meeting has authorised limited purchases of own shares in order to acquire from the stock market the number of shares required in respect of the bonus and option schemes in effect at any time. All trading in own shares is to be conducted through the stock market.

Otherwise, the company abides by the proposed guidelines for transactions with closely related parties, under the terms of which valuations by independent third parties and notification to the board of directors shall be carried out in the event of not immaterial transactions or material interests. The company’s articles of association place no restrictions on voting rights. All shares are equal.

Freely transferable

Clause 5 of the company’s articles of association states: “Shares are freely transferable”. No restrictions have been placed on the transferability of the shares which are allocated to employees under the share bonus scheme.

forsamlingen kan skje pr. post, telefax eller e-mail. Styret oppfordrer til at så mange aksjonærer som mulig deltar. Aksjonærer som ikke har mulighet til å delta oppfordres til å tildele fullmakt. Fullmakt kan evt. knyttes til individuelle poster på agendaen. Som et minimumskrav møter styrets formann, leder for valgkomitéen og revisor. Ledelsen er som et minimum representert ved adm. direktør (CEO) og økonomidirektør (CFO).

Valgkomité

Kravet til valgkomité er vedtektsfestet (Selskapets vedtekter §9) og skal bestå av 4-fire-medlemmer valgt av generalforsamlingen. Medlemmene skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomitéen utnevnt av generalforsamlingen den 11. mai 2005, består av Birger Harneshaug (leder), Berit Ekornes Unhjem, Olav Arne Fiskerstrand og Øystein Stephansen. Ingen av valgkomitéens medlemmer sitter i styret eller konsernledelsen.

Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ikke bedriftsforsamling. Styret består av 5-fem aksjonærvalgte representanter. Valgkomitéen kommer med forslag til aksjonærvalgte kandidater i forkant av valget. Videre består styret av 3-tre representanter og 1-en observatør valgt av og blant de ansatte. Avtale med de ansatte, godkjent av bedriftsdemokratinevnda ligger til grunn for denne ordningen. I henhold til vedtektene skal styret bestå av 3-8 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Majoriteten av de aksjonærvalgte representantene er uavhengige både i forhold til den daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjeeiere. Styremedlemmene velges av generalforsamlingen for 2-to år av gangen. Ingen i konsernledelsen er medlem av styret. For øvrig henvises det til egen presentasjon av styrets medlemmer i årsrapporten. Styremedlemmenes bakgrunn, kompetanse, kapasitet og uavhengighet vil fremgå av denne oversikten.

Styrets arbeid

Styrets ansvar og oppgaver er fastsatt i norsk lov. Dette omfatter den overordnede forvaltning og kontroll av selskapet. Mot slutten av hvert år vedtar styret en detaljert og omfattende plan for påfølgende regnskapsår. Denne planen dekker oppfølging av selskapets drift, kontrollarbeid, strategispørsmål og andre oppgaver. Herunder inngår også drøfting og vurdering av styrets erfaringer og organisering av sitt arbeid med forslag til forbedringer.

Arbeidet med internkontroll er fast tema i ett av årets møter. Selskapets revisor deltar i dette møtet. Det er ingen særskilt enhet oppnevnt for å forestå internrevisjon i Ekornes-konsernet. Internkontroll innenfor regnskap/økonomiområdet er ledet av økonomidirektør, som sammen med konsernregnskapssjef/leder av den sentrale regnskapsavdeling forestår den rutinemessige oppfølgingen. Felles rutiner, retningslinjer og prosedyrer er utarbeidet innenfor regnskapsområdet. Hver måned får styret oversendt finansielle rapporter som viser Ekornes-konsernets utvikling og status.

General meetings

The annual general meeting for 2006 takes place on 10 May 2006. The company's procedures and arrangements with regard to the holding of the AGM are in complete compliance with the guidelines set out in the "Norwegian Recommendation for Corporate Governance".

The invitation to the AGM and the minutes are available from the company's website, www.ekornes.com, under Investor Relations. The invitation shall be sent out at least two weeks before the date set, which is the minimum required by the regulations. The company's financial calendar is published through the Oslo Stock Exchange and is available from the company's website, www.ekornes.com. Shareholders may give notification of their intention to attend the AGM by post, fax or email. The board encourages as many shareholders as possible to attend the AGM. Shareholders who are unable to attend in person are encouraged to do so by proxy. Proxy authorisation may be restricted to specific items on the agenda. As a minimum the chair of the board, the chair of the selection committee and the auditor shall attend. Management shall be represented by at least the CEO and the CFO.

Selection committee

The requirements with respect to the selection committee are set out in Clause 9 of the company's articles of association. The selection committee shall comprise four members, who must be shareholders or shareholder representatives, elected by the AGM. The selection committee elected by the AGM of 11 May 2005 is made up of Birger Harneshaug (chair), Berit Ekornes Unnhjem, Olav Arne Fiskerstrand and Øystein Stephansen. None of the selection committee's members is a company director or member of group management.

Corporate Assembly and board of directors, composition and independence

The company does not have a Corporate Assembly. The board of directors comprises five members elected by the shareholders on the basis of names put forward by the selection committee, and three members and one observer elected by and from the workforce. An agreement with the employees, approved by the Company Democracy Committee, underpins this arrangement. According to the company's articles of association the board of directors shall comprise 3-8 mem-

bers, with the AGM determining the actual number. The majority of shareholder-elected directors are independent, both with respect to group management, important business associates and the main shareholders. Directors are elected by the general meeting of shareholders for a term of two years. No member of group management is a director. For further details of directors' backgrounds, competence, capacity and affiliation, please see the presentation of the board elsewhere in this annual report.

Board responsibilities

Norwegian law lays down the tasks and responsibilities of the board of directors. These include the overall management and supervision of the company. Towards the end of each year the board adopts a detailed plan for the following financial year. This plan covers the follow-up of the company's operations, internal control, strategy development and other issues. It also includes a discussion and assessment of the board's experiences and the organisation of its own activities, with proposals for improvement.

Internal auditing is a fixed item on the agenda of one board meeting during the year. The company's auditor is also present at this

Det er et klart ansvarsskille mellom styre og ledelse. Styrets formann er ansvarlig for å følge opp at ledelsens oppgaver utføres på en effektiv og korrekt måte innenfor rammene for gjeldende lover og regler og iht. styrets ansvar. Adm. direktør (CEO) er ansvarlig for gruppens operasjonelle drift. Stillingsinstruksjoner er utarbeidet for adm. direktør og øvrige ledere.

I 2005 avholdt styret 8 møter. Styret legger vekt på å sirkulere sine møter ved å avholde disse ved ulike av selskapets operasjonelle enheter både i og utenfor Norge. Herunder inngår besøk hos enkelte av selskapets kunder (forhandlere). Styrets årsplan og referater fra møter er ikke underlagt konfidensialitet bortsett fra i enkeltsaker. I så tilfelle presiseres dette særskilt overfor møtedeltagerne. Samarbeidet i styret og styrets arbeidsmetodikk og plikter drøftes jevnlig og behandles som særskilt tema i et av årets møter.

Styret har behandlet behovet for styrekomitéer. Styret har kommet til at det ikke er behov for andre komitéer enn en valgkomité

som i sin tur følger av vedtektene i Ekornes ASA.

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret (styrets medlemmer) vedtas av generalforsamlingen. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig og det utstedes ikke opsjoner til styrets aksjonærvalgte representanter. All form for godtgjørelse til styrets medlemmer fremgår av note til regnskapet.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte fastsettes av styret. Fastsetting av kompensasjon til daglig leder foretas av styret i møte. Rammer for opsjonsordninger fastsettes av styret. I den grad det er behov for kjøp av egne aksjer for å gjennomføre opsjonsordningen skal dette vedtas av selskapets generalforsamling. Pr. i dag er det en slik ordning både for ledelse og øvrige ansatte. Bonus og opsjonsordninger er redegjort for i note til regnskapet. Alle elementer av godtgjørelse til konsernledelse og styre fremgår også i note til regnskapet.

Ledelse av datterselskap

Alle datterselskap i Ekornes-konsernet har et eget styre, hvor morselskapet er representert ved medlemmer av konsernledelsen.

I de norske datterselskapene er ikke daglig leder i de respektive selskap medlem av styre, men deltar i møtene. I de utenlandske datterselskapene er daglig leder også medlem av styret.

Etikk

Et særskilt regelverk for etiske retningslinjer er utarbeidet og distribuert til alle ansatte. Regelverket er også distribuert til eksterne relasjoner samt at det er lagt ut på selskapets internettside www.ekornes.com.

Revisor

Revisor utarbeider hver høst sin plan for revisjonsarbeidet for det kommende år. Ved styrets gjennomgang av internkontroll deltar revisor og gir sin vurdering av status mht. selskapets regnskapsutarbeidelse, rapporteringsbehov og internkontroll. Ved større og

meeting. The Ekornes Group does not have a specific internal auditing unit. Internal auditing of financial matters is led by the CFO, who, together with the group chief accountant/head of corporate accounting, carries out the routine follow-up activities. Shared routines, guidelines and procedures have been drawn up within the accounting area.

Each month the board receives financial reports showing the Ekornes Group's performance and status.

There is a clear division of responsibilities between the board and management of the company. The Board Chair is responsible for making sure that management's tasks are carried out efficiently and correctly within the legislative and regulatory framework, and in accordance with the board's responsibilities. The CEO is responsible for the group's day-to-day operations. Job descriptions have been drawn up for the CEO and other senior executives.

The board held 8 meetings in 2005. The board emphasises the need to rotate the venue for its meetings to different operational units, both in Norway and abroad. This also includes visiting certain of the company's customers (distributors). The board's yearly plan and the minutes of its

meetings are not confidential, except in certain individual cases, in which case this will be made plain to the directors attending the meeting.

The smooth working of the board and its working methods and duties are discussed regularly and appear as a specific agenda item at one board meeting during year.

The board has discussed the need for the creation of board committees. The board has decided that there is no need for any board committee other than the selection committee, which in its turn complies with the articles of association of Ekornes ASA.

Directors' fees

Directors' fees are determined by the general meeting. Directors' fees are not performance related and share options are not granted to directors elected by the shareholders. All forms of remuneration to the company's directors are specified in the Notes.

Remuneration of senior executives

The remuneration policy for senior executives is determined by the board of directors. The CEO's compensation package is determined at a meeting of the board. The

framework for share option schemes is determined by the board. If it should be necessary to purchase own shares in order to implement the option scheme, this shall be decided by the company's general meeting. One such scheme currently exists. This scheme covers both management and employees. Bonus and option schemes are explained in more detail in the Notes. All elements of the remuneration paid to the CEO and board members are specified in the Notes.

Management of the company

All subsidiaries of the Ekornes Group have their own boards of directors, in which the parent company is represented by members of group management. The general managers of the group's Norwegian companies do not sit on their respective boards, but attend board meetings. The general managers of the group's non-Norwegian companies are also directors of their respective companies.

Business ethics

A separate code of conduct has been drawn up and distributed to all employees. The code of conduct has also been distributed to external relations and is published on the company's website www.ekornes.com.

mer omfattende konsulentoppdrag benyttes Ekornes andre kompetansetilgjenger enn selskapets revisor. Selskapets revisor får slike redegjørelser til gjennomlesning og kommentar. Arbeidsmåten er begrunnet ut fra kravet til revisors uavhengighet. Revisor blir imidlertid benyttet i forbindelse med naturlig revisjonsrelaterte oppgaver som bistand ved utarbeidelse og verifikasjon av konsernregnskap og skatteregler, samt som diskusjonspartner rundt relevante faglige spørsmål og problemstillinger.

Informasjon og kommunikasjon

Oversikt over datoer for viktige hendelser er publisert på Oslo Børs og selskapets nettsider. Informasjon til selskapets aksjeeiere legges ut på børs og på selskapets nettsider umiddelbart etter vedtak og fortløpende. Alle delårsrapporter og generalforsamlingspapirer sendes også direkte til aksjonærene.

Informasjonsstrategi

Ekornes er underlagt Oslo Børs sine regler om informasjon som kan påvirke kursen på Ekornes-aksjen. Tatt hensyn til dette er det et mål at alle ansatte til enhver tid er godt informert om selskapets situasjon.

Videre er det et mål at de ansatte er godt informert om hva som foregår i andre deler av selskapet. Ledelsen skal se til at slik informasjon flyter etter et visst system, og at det er forutsigbart når informasjonen kommer. Ekornes skal forøvrig forbindes med redelighet, åpenhet og høy forretningsmoral.

Det er utarbeidet en egen plan for informasjonsspredning internt.

Ekornes betrakter det som meget viktig at aksjonærer og investorer er informert om gruppens utvikling og finansielle stilling. Likeledes er det viktig å sikre at samme informasjon gjøres tilgjengelig samtidig for hele aksjemarkedet. Selskapet tilstreber å håndtere alle aksjonærer/investorer og analytikere likt. Selskapets ledelse holder åpne presentasjoner i tilknytning til hver delårsrapport. I 2005 var alle åpne presentasjoner overført direkte ved

Web Cast. Overføringene ble simultant oversatt til engelsk. Pga. lav seerfrekvens har selskapet besluttet å overføre bare to av presentasjonene i 2006, 4. kvartal 2005 (februar) og 2. kvartal 2006 (august). Konsernledelsen har i tillegg jevnlig møter med analytikere, investorer og aksjonærer i løpet av året. Informasjonsutveksling med forhandlere og leverandører skal utvikles for å fremme gjensidig forutsigbarhet og forståelse for partenes strategi og handlingsmønster.

Ekornes utvikler sine IT-systemer slik at de forbedrer den daglige informasjonsflyt mellom selskapene i konsernet og sentrale forhandlergrupperinger og leverandører. Ekornes' egne informasjons- og kommunikasjonssystem videreutvikles fortløpende for å fremme økt produktivitet.

Auditor

Each autumn the auditor prepares a plan for auditing activities in the coming year. The auditor attends the board's review of the company's internal auditing activities and provides his assessment of the status of the company's accounting practices, reporting requirements and internal controls. For large-scale consultancy projects, Ekornes uses qualified providers other than the company's auditor, who is given any resultant reports to read through and comment on. This practice has been chosen to comply with the requirement for auditor independence. However, the auditor is used in connection with activities that are closely related to the auditing function, such as assistance with the preparation and verification of the financial statements and tax returns, interpretation of accounting and tax regulations, and as a discussion partner with respect to audit-related matters.

Information and communication

A calendar of the most important dates is published on the company's website. Information to the company's shareholders is distributed via the Oslo Stock Exchange and the company's website on an ongoing basis, immediately after decisions have been made. All interim reports and documents connected

with general meetings are also sent direct to shareholders.

Communications strategy

Ekornes is subject to the Oslo Stock Exchange's regulations regarding information which may influence the price of Ekornes's shares. Taking this into consideration, the company's goal is for all employees to be well informed about the company's situation at all times.

The company also wishes employees to be well informed about what is happening in other parts of the organisation. Management shall ensure that the flow of such information is systematic and its publication predictable. Moreover, Ekornes shall be associated with integrity, candour and high ethical standards. A separate internal communications plan has been prepared.

Ekornes feels it is very important for shareholders and investors to be fully informed about the group's performance and financial position. It is also important for information to be made available to the entire stock market at the same time. The company strives to treat all shareholders/investors equally. Company management holds open presentations in connection with the publication of each interim report. In 2005 all such open

presentations were webcast live. The webcasts were simultaneously translated into English. Due to low audience figures, however, the company has decided to webcast only two presentations in 2006: the fourth quarter 2005 presentation (in February) and the second quarter 2006 presentation (in August). Group management also holds regular meetings with analysts, investors and shareholders during the year. The exchange of information with distributors and suppliers shall be strengthened to promote mutual understanding for each party's strategy and actions.

Ekornes is developing its IT systems to improve the day-to-day flow of information between group companies and key distributor organisations and suppliers. Ekornes's own information and communication system will be constantly updated to promote increased productivity.

Risikostyring

Ekornes opererer i mange marked både på salgs- og innkjøpssiden. I så måte har selskapet en spredning både i markeds-, valuta- og sourcingrisiko.

Markedsforhold og forretningsrisiko

Ekornes har all sin produksjon i Norge, mens 82% av omsetningen er eksport. Eksportandelen er størst innenfor produktområdet Stressless® (96%) og lavest for madrass (23%). Ekornes' strategi siden 1970-årene har vært å søke å utvikle produkter og konsepter som kan gi internasjonale markedsmuligheter. En fordeling av omsetningen på flere marked gir fortsatt muligheter for vekst, samtidig som det gir en spredning av markedsrisiko og reduserer avhengigheten av enkeltmarked. Selskapet er kommet lengst i denne strategien innenfor området stoppmøbler som består av Stressless® (stol og sofa) og tradisjonell (fast rygg) sofa. Innenfor madrasser har selskapet nylig lansert en ny kolleksjon og et nytt konsept som Ekornes prøver å finne markedsmuligheter for også i Europa utenfor Norden.

Forretningsrisiko er relatert til markedsforhold, konkurranse og endringer i konkurransebildet samt generelle forbruksmønstre i de marked selskapet opererer.

Ekornes konkurrerer i et fragmentert internasjonalt marked med mange aktører både på produksjons- og forhandler (distribusjons) siden. Strukturendringene mht. størrelse på aktørene har vært og er størst på distribusjonssiden, mens produksjonssiden er preget av at en stadig større del av møbelproduksjonen finner sted i lavkostland i Europa og Asia. Ekornes er oppmerksom på hvilke utfordringer disse endringene stiller og søker å møte dette gjennom en kontinuerlig videreutvikling innenfor produksjon, markedskonsepter og produktutvikling.

Finansiell risiko er hovedsaklig knyttet til fluktuasjoner i valutakurser (NOK mot øvrige lands valutaer) og betalingsevnen hos konsernets kunder (utestående fordringer). Konsernets fordringer overvåkes kontinuerlig mht. å avdekke uregelmessigheter i betalingene og begrense tap og tapsrisiko. Ekornes' konkurranseevne påvirkes over tid av hvordan verdien på NOK beveger seg i forhold andre valutaer. Selskapet søker aktivt å begrense denne risikoen.

Valuta og valutasikring

I de hovedmarkeder Ekornes er etablert ønsker selskapet å opptre med tanke på langsiktighet. Bl.a. betyr dette å gi stabile operasjonelle betingelser for egne salgsselskap og for kundene (forhandlere). Ekornes selger sine varer internasjonalt og fakturerer således sine kunder i respektive lands valuta.

Ekornes håndterer alle forhold knyttet til valuta og valutarisiko sentralt i konsernet. Valutasikring inngår hos Ekornes som en integrert del av den operasjonelle virksomhet. Formålet med valutasikringen er å sikre at selskapet som et minimum oppnår den kroneverdi på den enkelte valuta som selskapet har lagt inn i sine budsjettforutsetninger, som igjen er en forutsetning for å nå de langsiktige lønnsomhetsmål selskapet setter seg, slik som de er uttrykt i dokumentet "Mål og verdier for Ekornes".

Som ledd i selskapets arbeid for å redusere sin valutarisiko/valutaeksponering søker

Risk management

Ekornes operates in many markets, both as a purchaser and seller. In this way the company's market, foreign exchange and sourcing risk is spread.

Market conditions and business risk

Ekornes has all its production in Norway, while 82 per cent of its revenues come from export markets. The export rate is highest within the Stressless® product area (96 per cent) and lowest for mattresses (23 per cent). Since the 1970s Ekornes's strategy has been to develop products and concepts which have international market potential. The distribution of sales in several markets provides continued opportunities for growth, at the same time as it spreads market risk and reduces dependence on individual markets. The company has come farthest with this strategy in the upholstered furniture segment consisting of Stressless® (chairs and sofas) and traditional (fixed-back) sofas. Within the mattress segment, the company has recently launched a new collection and a new concept which Ekornes is also trying to find market opportunities for in Europe outside the Nordic region.

Business risk is related to market conditions, competition and changes in the competitive climate, as well as general patterns of consumption in the markets in which the company operates.

Ekornes competes in a fragmented international market with many players on both the production and distribution (retail) side. Structural changes with respect to the size of the players have been and still are greatest on the distribution side, while the production side is characterised by an increasing tendency for furniture manufacture to take place in low-cost European and Asian countries. Ekornes is aware of the challenges posed by such changes and seeks to meet them through the constant improvement of its production methods, marketing concepts and products.

Financial risk is largely associated with fluctuations in currency rates (NOK to other countries' currencies) and the ability of its customers to pay (accounts payable). The

group's accounts payable are constantly monitored to uncover any irregularities and limit bad debts and the risk of loss. Over time, Ekornes's competitiveness is affected by the movement of the NOK in relation to other currencies. The company seeks to actively limit this risk.

Foreign exchange and hedging

In Ekornes's main markets the company wishes to operate with a long-term perspective. This means providing a stable operating framework for its own sales companies and for its customers. Ekornes sells its products internationally and invoices its customers in their respective countries' own currencies.

All matters relating to foreign exchange are handled at group level. Currency hedging is an integral part of Ekornes's operating activities. The purpose of hedging is to ensure that the company at least achieves the exchange rate with respect to the individual currencies on which it has based its budgets, which in

Ekornes å kjøpe varer og tjenester, som skal benyttes i Norge, internasjonalt, dersom det er lønnsomt. Dette, sammen med at konsernets distribusjons-, salgs- og markedsføringsaktiviteter med tilhørende nødvendig administrativt apparat (kundeservice, fakturering, regnskap, inkasso), gir en naturlig operasjonell avdekking av selskapets valutarisiko (naturlig hedging). I tillegg benyttes finansielle instrumenter for å avdekke eventuell gjenværende nettoeksponering. Sikringen kan vare opptil 36 måneder fram i tid. Pr. 31.12.05 ligger sikringsperioden fra 12 til 30 måneder avhengig av valuta.

Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den (valuta) kurs som kan oppnås i kontraktene frem i tid er lik eller bedre (høyere) enn selskapets budsjettkurs. Dersom den kursen som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntil situasjonen eventuelt har snudd. Blir situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurs av lengre varighet blir ulike til-

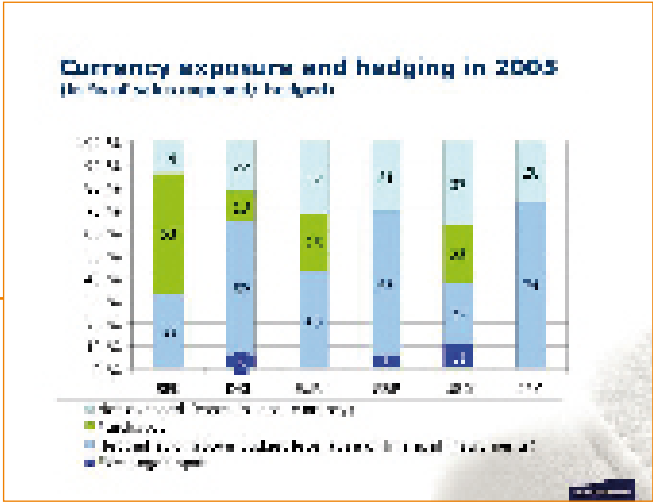
pasningsstrategier til nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert.

Valutasikring hos Ekornes gjennomføres utelukkende for å sikre budsjettkursen.

En av risikoene ved denne strategien er at veksten kan utebli og at en tilbakegang i omsetning finner sted. Selskapet vil da kunne komme i en situasjon hvor en overeksponering i respektive valuta vil kunne oppstå. Dersom markedskursen på det tidspunkt kontraktene forfaller (skal innløses) ligger over sikrings-(termin) kursen, vil selskapet kunne få et tap som følge av det valutavolum selskapet trenger for å dekke inn kontrakten. På den annen side, dersom veksten blir høyere enn antatt vil dette kunne resultere i at selskapet har åpne (usikrede) posisjoner (ikke nok kontrakter) i respektive valutaer. Er markedskursen i denne situasjonen lavere

enn budsjettkurs på vekslingstidspunktet, vil også dette virke negativt på selskapets marginer.

For øvrig opererer Ekornes i mange marked. I så måte har selskapet både en spredning i markedsrisiko og valutarisiko. Selskapet har en portefølje av markeder og valutaer (en kurv) hvor fall i en valuta i noen tilfeller kan kompenseres ved at annen stiger (jfr. EUR/USD de siste årene).



turn is a precondition for reaching the long-term profitability goals set out in the document "Objectives and Values for the Ekornes Group".

As part of the company's efforts to reduce its foreign exchange exposure/risk, Ekornes seeks to purchase goods and services, to be used in Norway, in international markets, if to do so is cost-effective. Moreover, operations such as distribution, sales and marketing activities, with associated administration (customer service, invoicing, accounting, debt collecting) provides a natural opportunity to offset the company's foreign exchange risk (natural hedging). In addition to this, financial instruments are used to cover any remaining net exposure. Hedging may cover a period of up to 36 months ahead. As at 31 December, hedging periods range from 12 to 30 months depending on the currency.

Hedging by means of financial instruments is undertaken as long as the foreign exchange rate achievable in the forward contract

is equal to or better (higher) than the rate specified in the company's budgets. If the foreign exchange rate is lower than this level, the company postpones any further hedging activities until the situation has improved. If the exchange rate remains below that specified in the company's budgets over a long period of time, various strategies are assessed and, if necessary, implemented to adapt to the new, lower exchange rate level.

Ekornes is engaged in currency hedging solely for the purpose of hedging its budgeted exchange rates.

One of the risks with this strategy is that growth and sales revenues may fall. The company will then find itself in a situation where it is overexposed with respect to the currencies in question. If the market rate on maturity (redemption) of the forward contract is higher than the hedging rate, the company will make a loss, since the volume of currency needed to fulfil the contract will have to be purchased at a higher price. On

the other hand, if growth remains higher than expected, this could result in the company having an open (unhedged) position (not enough contracts) in the currencies in question. In that case, if the market rate is lower than that specified in the company's budgets when the contract matures, it could also have a negative impact on the company's margins.

Furthermore, Ekornes operates in many different markets. In that way the company has spread both its market and foreign exchange risk. The company has a portfolio of markets and consequently currencies (basket) where a fall in the exchange rate with regard to one currency may, in certain circumstances, be compensated for by a rise in another (cf. EUR/USD in recent years).

Immaterielle verdier

Ekornes er i dag en kompetansedrevet bedrift, hvor en høy grad av automatisering og robotisering i produksjonen, kunnskap om merkevarer og merkevarebygging og et internasjonalt markedsføringskonsept inngår som sentrale elementer.

Immaterielle verdier

Bl.a. følgende elementer inngår som del av selskapets immaterielle verdier:

- Registrerte varemerker (Ekornes[®], Stressless[®], Svane[®], Sacco[®]).
- Registrerte domener.
- Patenter.
- Registrerte design.
- Forhandlernettsverk (internasjonalt).
- Markedskonsept.
- Produktkonsepter.
- Industriell kunnskap.
- Internasjonal markedsføring.

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

Kompetanse og opplæring

Ekornes ønsker å være en attraktiv arbeidsplass med karrieremuligheter innenfor flere fagområder. Det er et mål at den enkelte medarbeider har mulighet til å påvirke sin egen arbeidssituasjon i størst mulig grad.

I 2003 ble Ekornes tildelt Automatiseringsprisen av Teknologibedriftenes Landsforening (TBL). Den sterke graden av automatisering i produksjon de siste årene stiller store krav til den enkelte medarbeider. En stort sett problemfri innflytting i ny og moderne fabrikk i 2003 har vist at Ekornes' medarbeidere takler godt den raske moderniseringstakten.

Fagopplæringen i Ekornes er et satsingsområde, og er godt forankret i bedriften. Samarbeid med ungdoms- og videregående skoler og ulike opplæringskontor gir positive gevinster for både unge lærlinger og operatører som avlegger fagprøver. Ekornes søker å møte fremtidens krav til faglig kompetanse og fleksibilitet i arbeidet, og bidrar til å sette fokus på fagopplæringen.

Ekornes har ett årsverk knyttet til oppfølging av fagbrevutdannelse samt annen opplæringsvirksomhet. Prioritering av opplæringstiltak skjer i hovedsak i den enkelte avdeling. Det benyttes kompetansegapanalyser som

verktøy for prioriteringene. Eksterne krav i forhold til sikkerhet og miljø legger også føringer for kompetansebehovet i de ulike avdelingene.

I løpet av året er det også lagt ned en betydelig innsats for å tilrettelegge for økt bruk av elektronisk kommunikasjon med ansatte, kunder, egne salgsselskap og andre forretningsforbindelser. Dette er en kontinuerlig utfordring også i årene som kommer.

Lederutvikling har en sentral plass i Ekorneskonsernets strategi. Programmet for lederutvikling er basert på behovet i den enkelte enhet og tar sikte på å kvalifisere den enkelte leder til å kunne lede store enheter med en utpreget desentralisert beslutningsstruktur.

Personalpolitikk

Personalpolitikken hos Ekornes er mest mulig individorientert, men basert på et felles regelverk. I det daglige arbeidet legges det vekt på medarbeidernes medvirkning og



Intangible assets

Ekornes is a competence-driven company, in which highly automated manufacturing facilities, expertise in brands and brand building, and an international marketing concept are key elements.

Intangible assets

These are some of the company's most important intangible assets:

- Registered trademarks (Ekornes[®], Stressless[®], Ekornes[®] Collection, Svane[®], Sacco[®])
- Registered domains
- Patents
- Registered designs
- Distributor network (international)
- Market concept
- Product concepts
- Manufacturing expertise
- International marketing

None of these assets has been included on the company's balance sheet.

Competence and training

Ekornes wishes to be an attractive employer offering career opportunities in a number of

fields. One of the company's goals is to give employees as much opportunity as possible to influence their own work situation.

In 2003 Ekornes was awarded the Automation Prize by the Federation of Norwegian Manufacturing Industries (TBL). The extensive automation of the company's manufacturing facilities in recent years makes great demands on the workforce. The generally smooth relocation to a new and modern plant in 2003 showed that Ekornes's employees are well able to handle the rapid pace of modernisation.

Craft apprenticeships are a key area for Ekornes, and are firmly established within the company. Cooperation with lower and upper secondary schools and various training offices is beneficial for both young apprentices and operators taking their master craftsman's examinations. Ekornes seeks to meet future requirements for professional skills and work-related flexibility, and helps

to focus on the need for craft training.

Ekornes has the equivalent of one full-time position devoted to following up craft apprenticeships and other training schemes. The individual department is largely responsible for determining its own training priorities. Skills gap analyses are used as a tool to identify priorities. External requirements with respect to safety and the environment are also taken into account when analysing the various department's training needs.

During the year considerable efforts were devoted to increasing the level of electronic communication between employees, customers, Ekornes's sales companies and other business associates. This will remain a challenge in the years ahead.

Management development has a key place in the Ekornes Group's strategy document. The management development programme is based on the needs of each individual unit,

ansvar. En desentralisert ansvars- og beslutningsstruktur betyr at personalansvaret ligger ute i linjeorganisasjonen hos den enkelte leder. Dette stiller store krav til ledelse på alle nivåer.

Ekornes' avdelinger i Sykkylven har en "personalomsorgsavtale" med en ekstern leverandør. Dette gir de ansatte en profesjonell ekstern aktør å snakke med om personlige forhold knyttet til yrkes- eller privatliv.

Etikk

Ekornes skal forbindes med redelighet, troverdighet, åpenhet og konsistens overfor kunder, leverandører, aksjonærer og medarbeidere. Videre skal Ekornes oppfattes som pålitelig, effektiv og veldrevet. Ekornes skal være kjent for å bry seg om sine forretningsforbindelser, aksjonærer og medarbeidere. "Ekornes cares" er sentralt i holdningsarbeide internt. Dette er retningslinjer for holdninger til omverden og hverandre, herunder

inngår selvsagt også kollegaer, leverandører og kunder. Som et tiltak i dette arbeidet ble heftet "Mål og verdier i Ekornes-konsernet" trykket og distribuert i nytt opplag til alle ansatte i 2004. "Mål og Verdier" deles ut til samtlige nyansatte, samt at det tilbys kurs i hvordan Ekornes arbeider.

Likestilling

Ekornes søker kontinuerlig å legge til rette for at alle med ønskede kvalifikasjoner gis de samme mulighetene til å få jobb i selskapet, uavhengig av kjønn eller etnisk bakgrunn. Det rekrutteres kvinner til lederstillinger i ulike deler av organisasjonen. Dette skjer naturlig når det er kvalifiserte kvinnelige søkere, og når disse blir vurdert å ha den beste faglige bakgrunn og de personlige egenskapene som vektlegges i jobben. Flere av selskapets produksjonsavdelinger har høy kvinnedominans (sømaavdelinger), mens andre har mannsdominans (trebearbei-

ding). Utdannelse og kompetansemessig bakgrunn har gjort det vanskelig å unngå denne type skjevfordelinger. Tilsvarende eksempler finnes også for administrative stillinger. Ekornes søker kontinuerlig å fremme tverrfaglig samarbeid på tvers av yrkesgrupper og avdelinger, slik at alle kan bidra på like vilkår til videreutviklingen av selskapet.

Ekornes har et kjønnsuavhengig lønnsystem i fabrikkene.

Både styret og ledelsen i Ekornes er bevisst de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling. Ekornes følger en lønnspolitikk som i produksjonen gir lik lønn for likt arbeid og lik innsats uansett kjønn. I andre deler av organisasjonen er stillingstype og kompetanse avgjørende for den enkeltes kompensasjon.

Ansatte og styremedlemmer	% antall	% antall	% ledere	% leder
	Kvinner	Menn	Kvinner	Menn
Ekornes ASA (ansatte)	30	70	10	90
J.E. Ekornes AS	52	48	23	77
Ekornes Fetsund AS	40	60	36	64
Ekornes Møbler AS	52	48	11	89
Ekornes' salgsselskap/ Sales companies	46	54	17	83
Ekornes ASA (styremedlemmer)	37,5	62,5		
Employees and board members	% number	% number	% managers	% managers
	Women	Men	Women	Men

and is intended to qualify individual manager to lead large units with an extremely decentralised decision-making structure.

Personnel policy

Ekornes' personnel policy is largely individual in orientation, but grounded in a common framework. On a day-to-day level emphasis is placed on employees' participation and responsibilities. A decentralised organisational structure means that personnel responsibility lies with the individual line manager. This is demanding for management at all levels.

Ekornes's facilities in Sykkylven have a "personnel care agreement" with an external provider. This gives employees access to a professional external counsellor who they can talk to about personal issues related to their work or private lives.

Ethics

Ekornes shall be known for its honesty, credibility and consistency towards customers, suppliers, shareholders and employees. Furthermore, Ekornes shall be perceived as

dependable, efficient and well-run. Ekornes shall have a reputation for caring about its stakeholders. Ekornes Cares is key to its corporate culture. Ekornes Cares sets out guidelines for the employees' conduct with regard to colleagues, suppliers and customers, as well as the world at large. As part of this effort, the pamphlet "Objectives and Values for the Ekornes Group" was republished and distributed to all employees in 2004. "Objectives and Values" is distributed to all new employees, who are also offered training in how Ekornes works.

Equal opportunities

Ekornes is continually seeking to ensure that everyone with the required qualifications is given the same employment opportunities, regardless of gender or ethnic background. Women are recruited to management positions in various parts of the organisation. This occurs naturally when there are qualified women applicants, who are considered the best candidates for the job. Several of the company's manufacturing departments are dominated by employees of one gender, eg women in sewing departments

and men in woodworking departments. Education and skills have made it difficult to avoid this kind of imbalance. Equivalent examples can also be found with regard to administrative posts. Ekornes is constantly seeking to promote cooperation between different professional disciplines and departments, so that everyone can contribute to the development of the company on equal terms.

Ekornes operates an equal pay scheme at its manufacturing plants.

Both Ekornes's board and its management are conscious of society's expectations regarding measures to promote equal opportunities. In its production units Ekornes adheres to a policy that provides equal pay for equal work and equal effort, regardless of gender. In other parts of the organisation, salary levels are determined by the nature of the individual position and the skills needed to fill it.

Det indre og ytre miljø

I løpet av de siste årene er det gjennomført store investeringer både i bygg og utstyr ved Ekornes' fabrikker.

Ved Ekornes Møbler AS, avd. Grodås er det siste år investert i nytt lakkanlegg, kantinekjøkken, HMS-kartlegging, ny fabrikkhall (1.700 m²) og utvidet bruk av roboter til pusling. På avdeling Tynes er det investert i nytt balansert avslag som reduserer støvplager og det er installert automatisk deteksjon og slukkeanlegg i avsug for å redusere faren for brann. På Ikornnes er det tatt i bruk en nyrenovert trekke-/monteringsavdeling. Investeringene har ført til en betydelig forbedring av arbeidsmiljø og sikkerhet.

Policy

Ekornes skal fremstå som en miljøvennlig bedrift som satser på resirkulering av avfall og bruk av miljøvennlige materialer. Ekornes har som mål å minimalisere helserisikoen på arbeidsplassene. Ekornes er villig til å investere for å unngå miljø- og helseskader. Ansvaret for det løpende arbeidet med Helse, Miljø og Sikkerhet ligger på de stedlige ledere. J.E. Ekornes AS (Stressless-fabrikken) har verneleder og i tillegg er det eta-

blert en fast stilling som HMS-koordinator, med ansvar for koordinering av Helse, Miljø og Sikkerhetsarbeid for fabrikkene på Nordvestlandet. Tilsvarende stilling er også etablert ved Ekornes Fetsund AS (madrassfabrikken) i Akershus fylke. Tallene i denne rapporten er innhentet fra hvert enkelt anlegg. Tallmaterialet er i stor grad basert på registreringer (skader, avfallsmengder, energibruk m.m.). Unntaket er treverk/flis som er brukt til oppvarming på eget anlegg, levert til anlegg som produserer pellets eller lagret i deponi.

Ressursbruk

De største innsatsfaktorer i produksjonen er treverk, skinn (møbelhud), tekstil, stål og kjemikalier til skumplastproduksjon (toluendiisocyanat, polyol, aminer, m.m.). Avfall/kapp blir levert eller solgt til gjenbruk, resirkulert på eget anlegg eller det brukes til oppvarming. Ved Ekornes Fetsund AS blir skumplast- og fiberkapp resirkulert til fullverdig stopningsmateriale. Ved J.E. Ekornes AS

er det bygget et eget anlegg for resirkulering av skumplastkapp.

Dette anlegget er nå i drift og bruker ca. 6 tonn skumplastkapp pr. dag. Olje og flis er hovedenergikilde for oppvarming ved de fleste Ekornes' fabrikk-anlegg.

Ved anleggene Ikornnes, Vestlandske, Tynes, Fetsund og Grodås finnes forbrenningsanlegg for flis/pellets. De øvrige anlegg benytter olje i kombinasjon med elektrisitet for oppvarming.

Ved Grodås og Tynes er det overskudd av flis, som distribueres til de øvrige anleggene. Ekornes leverer også flis til bedrifter utenfor konsernet i deler av året. Konsernet deltar i prosjekter for å utnytte flis og kapp fra produksjonen av trekomponenter (produksjon av pellets). I det nye anlegget på Ikornnes er det installert varmpumpe som baserer seg på sirkulering av sjøvann.



The internal and external environment

During the past few years the company has invested heavily in both buildings and equipment at Ekornes's plants.

Over the past year investments have been made in a new coating unit, canteen kitchen, HSE assessment, new production hall (1,700 m²) and increased use of industrial robots for polishing at Ekornes's Grodås facility. At the Tynes plant investments have been made in a new balanced extractor system to reduce dust problems. Automatic fire detection and extinguishing facilities have been added to the extractor system to reduce the risk of fire. At Ikornnes a newly modernised upholstery/assembly unit has gone into operation. These investments have increased safety levels and led to a considerable improvement in the working environment.

Policy

Ekornes shall be perceived as an environment-friendly company which emphasises the recycling of waste and the use of environment-friendly materials. Ekornes aims to minimise health risks in the workplace, and is willing to invest in order to avoid damage to the environment and to health.

Responsibility for day-to-day health, safety and environment activities lies with line management at the individual sites. J.E. Ekornes AS employs a permanent HSE coordinator, who is responsible for coordinating the HSE activities of the factories located in the northwest of Norway. A corresponding position has been created at Ekornes Fetsund AS in Akershus county. The figures published in this report were obtained from each facility. They are largely based on statistical data (injuries, waste quantities, energy consumption, etc). The exception is wood/chippings used for heating at our own facilities, delivered to a pellets manufacturer or stored at a landfill site.

Use of resources

The primary manufacturing input factors are wood, leather (furniture hide), textiles, steel and chemicals for foamed plastic production (eg toluene diisocyanate, polyol and amines).

Waste/off-cuts are sent or sold for recycling,

or used for heating. At Ekornes Fetsund foamed plastic and fibre off-cuts are recycled into reusable furniture wadding. J.E. Ekornes AS has built a separate foamed plastic recycling unit. This unit is now in operation and currently handles around six tones of foam plastic offcuts per day. Oil and wood chippings are the main source of energy for heating at the majority of Ekornes's manufacturing facilities.

The Ikornnes, Vestlandske, Tynes, Fetsund and Grodås plants all have wood-burning incinerators. The other sites use a combination of oil and electricity for heating.

Grodås and Tynes produce a surplus of wood chippings, which are supplied to the other plants. Ekornes also supplies chippings to non-group companies at certain times of the year. The group also participates in projects to further exploit the potential of wood chippings. At the new Ikornnes plant heat pumps have been installed using seawater as a heat source.

HMS

Ekornes' produksjon innebærer bruk av kjemikalier og prosesser som kan være skadelige for miljø og mennesker. Konsernet arbeider kontinuerlig for å minimalisere mulighetene for skader.

Skumplastproduksjon

Ekornes har anlegg for skumplastproduksjon ved J.E. Ekornes AS, avd. Ikorannes og Ekornes Fetsund AS. I denne produksjonen brukes Isocyanater som er helseskadelig, spesielt ved innånding. I disse avdelingene er det påbudt å bruke spesielt verneutstyr under støpeprosessene. Begge produksjonsanleggene tilfredsstiller eksisterende miljøkrav.

Lagring/håndtering

Isocyanat og Polyol transporteres med bil eller båt til anlegget på Ikorannes og med bil til Fetsund. Kjemikaliene lagres i tanker. Kjemikalielageret ved fabrikk på Ikorannes (J.E. Ekornes AS) ligger i tilknytning til skum-

plastfabrikken. Avfall fra skumplastproduksjonen leveres til resirkulering eller blir resirkulert i eget anlegg.

Arbeidet med å fjerne ukurante kjemikalier og spesialavfall er en kontinuerlig prosess. Brannfarlig spesialavfall lagres i dag i lakk-lageret. Ikke brannfarlig spesialavfall lagres på avdelingene inntil de blir sendt til deponi.

Lakkering og beising

Ekornes har anlegg for lakkering og beising ved tre fabrikk (Ikorannes, Vestlandske og Grodås). Anleggene har lakeringsroboter, men det forekommer også manuell lakkering/beising. På Ekornes Grodås er det i 2005 tatt i bruk nytt anlegg for robotpåføring av

beis og lakk. Dette har ført til en stor forbedring av arbeidsmiljøet. Det brukes lakk og beis med organiske løsemidler, og anlegget på Grodås er forberedt på overgang til vannbasert lakk og beis. All lakk og beis er i brannklasse B. Lagring av brannfarlige varer krever godkjenning. Utredning av mulighetene for overgang til vannbaserte beiser og lakk pågår.

Sveising/lodding

Det benyttes acetylen, oksygen og argon/CO₂/Mison (dekk-gass) ved sveising. Stålkomponenter som skal påføres Epoxy-lakk blir avfettet biologisk. Gass oppbevares i eget gasslager ved J.E. Ekornes AS, avd. Ikorannes.

Avfallsregnskap Ekornes ASA	Waste disposal Ekornes ASA	J.E. Ekornes AS			Ekornes Fetsund AS	Ekornes Møbler AS			Konsern/Group 2005		Konsern/Group 2004	
		avd./dept.				avd./dept.			tonn	%	tonn	%
		Ikorannes	Tynes*	Vestl.		Grodås	Hareid	Stranda	Tonnes	%	Tonnes	%
Til forbrenningsverk/ energiverk					353,8				353,8	5,78%	268,0	5,78%
Til kommunal fyllplass	To local authority landfill	358,5	78,4	64,1		27,6	33,6	61,1	623,4	10,8%	689,0	11,35%
Brent med energi- utnyttning (flis etc.)	Incinerated with energy recovery (wood chips etc.)	551,1	0	0	284,5	1,070,0	0	0	1,905,7	31,12%	1,667,5	27,48%
Resirkulert (hud, skumplast, stål)	Recycled (leather, foamed plastic, steel)	1,375,5	462,3	104,7	662,5	579,8	8,5	0	3,193,3	52,15%	3,398,2	56,0%
Levert spesialavfall	Special waste	39,2	0	0	7,7	2,0	0	0	46,8	0,76%	46,1	0,76%
Total mengde	Total quantity	2,324,4	540,8	168,8	1,308,5	1,677,3	42,1	61,1	6,123,0	100,0%	6,068,8	100,0%

Posten brent med energiutnyttning gjelder treverk/flis forbrukt på eget anlegg, dette er ikke tatt med i samleposten "resirkulert". Posten resirkulert inneholder fraksjonene: Treverk levert til andre (her er også tatt med internleveranser), skumplast gjenbrukt eget anlegg eller solgt til andre, plast, hudrester, papp/papir og jern/metall. For enkelte anlegg er plast og papir levert sammen og ført under papp/papir. Ekornes Fetsund AS, fiberkapp er ikke med i statistikken. 100% går til gjenbruk på eget anlegg.

Waste wood/chippings burned on site are not included in the aggregate item "Recycled" but are stated separately under "Incinerated with energy recovery". The item "Recycled" comprises wood shipped off site (also to other group companies), foamed plastic reused on site or sold to a third party, plastic, leather off-cuts, cardboard/paper and iron/metal. Plastic and paper from some sites are disposed of together and are recorded under cardboard/paper. Fibre off-cuts from Ekornes Fetsund AS are not included in the figures, since all such waste is reused on site.

HSE

Ekornes's manufacturing activities make use of chemicals and processes that can be harmful to people and the environment. The company strives continuously to minimise the potential for damage.

Foamed plastic production

Ekornes has facilities for the production of foamed plastic at J.E. Ekornes AS's Ikorannes plant and at Ekornes Fetsund AS. This production uses isocyanates that are hazardous to health, particularly if inhaled. The use of special protective equipment during the moulding process is mandatory at these facilities. J.E. Ekornes AS's new foamed plastic production facilities went into operation in 2001. Both production facilities meet existing environmental standards.

Storage/handling

Isocyanates and polyol are transported by road or sea to the facility at Ikorannes, and by road to Fetsund. The chemicals are stored in tanks. The chemical storage facility in

Ikorannes (J.E. Ekornes AS) adjoins the new foamed plastic plant. Waste from foamed plastic production is sent for recycling or is recycled at the company's own facility.

The removal of old chemicals and hazardous waste is a continuous process. Flammable hazardous waste is currently kept in the same storage facilities as wood sealers and stains. Non-flammable hazardous waste is stored in the production unit concerned until it is sent for disposal.

Application of sealers and stains

Ekornes has facilities for the application of sealers and stains at three locations (Ikorannes, Vestlandske and Grodås). The facilities use coating robots, though manual spraying/staining does take place. A new

automated coating unit was installed at Ekornes Grodås in 2005. This has led to a considerable improvement in the working environment. Sealers and stains containing organic solvents are used. All sealers and stains are classified as category B fire hazards. The storage of flammable materials must be licensed. The company is currently assessing the possibility of switching to water-based sealers and stains.

Welding/soldering

Acetylene, oxygen and argon/carbon dioxide/Mison (shielding gas) are used for welding. Steel components to which epoxy resin is to be applied are degreased biologically. Gas is kept in a separate storage facility at J.E. Ekornes AS's Ikorannes plant.

Spesialavfall

Spesialavfall sendes til godkjent deponi.

Helse

Langtidssykefraværet i konsernet utgjør ca. 4,6% av antall arbeidede timer. Dette er en nedgang på 0,5%-poeng sammenlignet med 2004.

Korttidssykefraværet (mindre enn 14 dager) utgjør ca. 1,9%. Dette er 0,1%-poeng lavere enn i 2004.

De fleste av investeringer i produksjonen har også positiv innvirkning på arbeidsmiljøet. Ledelsen ved de enkelte fabrikker arbeider aktivt for å redusere sykefraværet blant annet gjennom individuell oppfølging og ordninger med gradert sykemelding.

Ved J.E. Ekornes AS, Ikorntnes er det gjennomført en ordning der antall egenmeldinger er økt fra 4 pr. år til opptil 12 pr. år innenfor rammen av 12 dager. Målet er å redusere korttidsfraværet.

Utslipp

Utslipp til luft fra produksjonen kommer i hovedsak fra produksjon av skumplast på Fetsund og Ikorntnes (Diisocyanatgass) og organiske løsemiddel fra lakk/beis. I tillegg kommer avgassing fra fyringsanlegg for olje og fast brensel. Utslipp til vann går i hovedsak gjennom egne og kommunale renselanlegg. Det har ikke vært registrert utslipp til jord. Alt konsesjonsbelagt utslipp er innenfor administrative grenser.

Annet spesialavfall

Håndtering av ukurante kjemikalier er en løpende prosess. De volumer som til enhver tid befinner seg på anlegget blir løpende vurdert og sendt til deponi eller forbrenning for å unngå at det samler seg opp større mengder.

Statistikk over sykefravær i de norske virksomhetene	Sykefravær inntil 3 dager	Sykefravær 4-14 dager	Sykefravær over 14 dager	Sum	Endring % 2004/2005
Ekornes ASA	0,2	0,2	1,8	2,1	- 0,2
Ekornes Skandinavia AS	0,1	0,3	0,3	0,8	-0,4
Ekornes Fetsund AS	1,1	1,1	5,1	7,4	- 0,4
Ekornes Møbler AS, avd. Grodås	0,5	0,5	4,7	5,7	-1,6
Ekornes Møbler AS, avd. Stranda	0,6	0,9	5,1	6,5	+ 0,1
Ekornes Møbler AS, avd. Hareid	0,6	0,9	6,7	8,3	- 1,8
J.E. Ekornes AS	1,0	1,3	4,6	6,8	- 0,7
J.E. Ekornes AS, avd. Tynes	1,5	2,3	8,0	11,8	+ 4,3
Totalt for konsernet	0,9	1,1	4,6	6,6	
Statistics for absence due to illness in the Norwegian companies	Sick leave up to 3 days	Sick leave 4-14 days	Sick leave over 14 days	Total	Change % 2004/2005

Hazardous waste

Hazardous waste is sent to an approved waste treatment facility.

Health

Long-term sickness absence in the group amounted to around 4.6 per cent of the total hours worked. This is a reduction of 0.5 percentage points compared with 2004.

Short-term sickness absence (less than 14 days) amounted to around 1.9 per cent. This is a drop of 0.1 percentage points compared with 2004.

Most of the investments in manufacturing facilities have also had a positive impact on the working environment. Management at each plant is working actively to reduce the level of sickness absence through individual follow-up of those on sick leave and the use of partial sick leave (reflecting the level of incapacity).

At J.E. Ekornes AS's Ikorntnes plant, a system has been introduced where the number of

self-certified sick leave periods has been raised from four per year to 12 per year, both up to a maximum number of 12 self-certified days sick per year. The aim of this move is to reduce short-term sickness absence.

Emissions

Emissions to air from the manufacturing process are primarily generated by the production of foamed plastic in Fetsund and Ikorntnes (diisocyanate gas) as well as organic solvents and sealants/stains. In addition, the oil and solid fuel incineration facilities produce exhaust gas emissions. Discharges to water are normally channelled through our own and local authority waste treatment facilities. No discharges to soil have been recorded. All emissions and discharges that are subject to licences are within the limits set.

Other hazardous waste

The handling of old, unused chemicals is an ongoing process. The volumes that are on site at any given time are assessed and

Industrivern - ulykkesberedskap

Alle fabrikkene har organisert industrivern. I samarbeid med selskapets forsikringselskap er det ved samtlige anlegg avholdt nødvendige øvelser og kurs. Ekornes fornyer og oppdaterer løpende industrivernutstyret.

Fysisk sikring av anleggene

Havneanlegget ved J.E. Ekornes AS, Ikorntnes betjener skip i internasjonal trafikk og det stilles derfor spesielle krav til sikkerhet (ISPS – International ship and port facility code). Det er foretatt sårbarhetsvurdering og utarbeidet sikkerhetsplan. Anlegget er sikret i henhold til planen. Adgangskontroll er etablert og uteområdene blir kameraovervåket.

Skadefrekvens - Injury rate

Skader med fravær meldt i år 2005 (2004)	Antall skader	Antall ansatte
J.E. Ekornes AS	9 (9)	884 (870)
Ekornes Fetsund AS	6 (9)	163 (164)
Ekornes Møbler AS		
avd. Grodås	3 (7)	89 (93)
avd. Hareid	4 (2)	89 (94)
avd. Stranda	1 (0)	76 (79)
Lost-time injuries in 2005 (2004)	Number of injuries	Number of employees

sent for disposal or incineration to avoid the build up of large stockpiles.

Industrial safety – emergency response

All the plants have an industrial safety organisation. In cooperation with the company's insurers, all facilities have held the required drills and training courses. Ekornes renews and updates its industrial safety equipment on an ongoing basis.

Site security

The quayside at J.E. Ekornes AS's Ikorntnes plant is used by international shipping, and is therefore subject to particular security requirements (ISPS – International Ship and Port Facility Code). A vulnerability assessment and security plan have been approved and physical security measures are in the process of being implemented. Access controls have been established and the outdoor areas are monitored by a CCTV system.

Styrets årsberetning 2005

”Styret er meget fornøyd med selskapets utvikling, særlig med bakgrunn i at det har vært vanskelige markedsforhold i flere av selskapets markeder

Det er også i 2005 gjennomført omfattende investeringer i bygninger og produksjonsutstyr”



Report of the Board of Directors 2005

“The board is extremely pleased with the company’s development, especially given the difficult market conditions that existed in several of the company’s markets.

Extensive investments in buildings and production equipment were again made in 2005.”

**Olav Kjell Holtan (1951)**

STYRELEDER / CHAIRMAN

STILLING: Selvstendig rådgiver.**UTDANNING:** Siviløkonom.**STYREVERV:** Styreleder for Elektro Vakuum AS, Luxo ASA, Vingmed Holding AS, Steni AS, Nanset Standard AS, Argos Control AS, Anthon L. Zeiner AS og Henriettes AS. Styremedlem i flere nasjonale selskaper.**ERFARING:** Ti års ledererfaring fra handel og finans.

Styreleder for Ekornes siden 1990. Partner i DHT Corporate Services AS

ANTALL AKSJER/NO. SHARES: 0

OCCUPATION: Independent Consultant. EDUCATION: Master of Science in Business, Norwegian School of Economics and Business Administration. BOARD POSITIONS: Chairman of the Boards of Elektro Vakuum AS, Luxo ASA, Hansa Borg ASA, Vingmed Holding AS, Steni AS, Nanset Standard AS, Argos Control AS, Anthon L. Zeiner AS and Henriettes AS. Member of the boards of several national companies. EXPERIENCE: 10 years management experience from commerce and finance. Chairman of the Board of Ekornes ASA since 1990. Partner in DHT Corporate Services AS

**Carl Graff-Wang (1943)**

VISEFORMANN / VICE CHAIRMAN

STILLING: Selvstendig rådgiver.**UTDANNING:** Siviløkonom, Norges

Handelshøyskole.

STYREVERV: Styremedlem i OBOS, Norsk Kjøkkeninvest ASA, NSV Invest AS, Aberdeen Eiendomsfond, Norge, medlem av kontrollkomitéen i Storebrand ASA. Tidligere styreverv i flere nasjonale bedrifter.**ERFARING:** Finanssjef i Ford Motor Norge AS 1968-1970, ansatt i Norsk Scania 1970-91 hvorav administrerende direktør 1976-1991. Adm. dir. i NSV Invest AS 1987-91.**ANTALL AKSJER/NO. SHARES:** 70.000

OCCUPATION: Independent Consultant. EDUCATION: Master of Science in Business, Norwegian School of Economics and Business Administration. BOARD POSITIONS: Member of the Boards of OBOS, Norsk Kjøkkeninvest ASA, NSV Invest AS and Aberdeen Eiendomsfond, Norway. Member of the audit committee of Storebrand ASA. Previously held board positions in several national companies. EXPERIENCE: Finance Director of Ford Motor Norge AS 1968-1970, employed by Norsk Scania 1970-91 (Managing Director 1976-1991). Managing Director of NSV Invest AS 1987-91.

**Torger Reve (1949)**

STYREMEDLEM / BOARD MEMBER

STILLING: Professor i strategi og industriell konkurranseevne ved Handelshøyskolen BI**UTDANNING:** Ph.D. i marketing fra Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University, USA**STYREVERV:** Tidligere styreleder i NRK og tidligere styreverv i Laerdal Medical AS, Mega Tankers AS, Wollsdal & Partners, IT Fornebu AS, Abelia (NHO),

og EFMD (Brussel). Rådsleder i Strømmestiftelsen.

ERFARING: Rektor Handelshøyskolen BI, adm. dir (SNF), og professor ved Norges Handelshøyskole. Gjeste professor ved flere universiteter i Asia og USA.**ANTALL AKSJER/NO. SHARES:** 0

OCCUPATION: Professor of strategy and industrial competitiveness at BI Norwegian School of Management. EDUCATION: Ph.D. in marketing from Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University, USA. BOARD POSITIONS: Previous Chairman of the Board of the Norwegian Broadcasting Corporation (NRK), and previous Board positions at Laerdal Medical AS, Mega Tankers AS, Wollsdal & Partners, IT Fornebu AS, Abelia (NHO) and EFMD (Brussels). Chairman of the Council at Stromme Foundation. EXPERIENCE: President at BI Norwegian School of Management, Managing director at the Foundation for Research in Economics and Business Administration (SNF) and Professor at Norwegian School of Economics and Business Administration. Guest professor at several universities in Asia and United States.

**Jens Petter Ekornes (1942)**

STYREMEDLEM / BOARD MEMBER

STILLING: Senior rådgiver, Ekornes ASA**UTDANNING:** Treiders Handelsskole**STYREVERV:** Styreformann i ANS Moagård.

Styremedlem i Sunnmøre Veginvest AS. I tillegg har han hatt en rekke styreverv lokalt og nasjonalt.

ERFARING: Han har hatt en rekke stillinger innen konsernet, sist som konsernsjef frem til 2002.**ANTALL AKSJER/NO. SHARES:** 252.247

OCCUPATION: Senior Consultant, Ekornes ASA.

EDUCATION: Treider College.

BOARD POSITIONS: Chairman of the Board of ANS Moagård. Member of the board of Sunnmøre Veginvest AS. In addition he has held a number of board positions, both local and national.

EXPERIENCE: Has held a number of positions within the group, mostly recently as CEO until 2002.

**Berit Svendsen (1963)**

STYREMEDLEM / BOARD MEMBER

STILLING: Direktør Telenor Nordic Fixed**UTDANNING:** Sivilingeniør, NTNU. Mastergrad i teknologiledelse.**STYREVERV:** Styreleder i Data-Respons ASA og Simula Research Laboratory, styremedlem i Firm, medlem av en internasjonalt rådgivende gruppe for EU-kommisjonen på IKT forskning.**ERFARING:** Ansatt i Telenor siden 1988 som bl.a

forsker, prosjekt- og divisjonsdirektør og konserndirektør for teknologi.

ANTALL AKSJER/NO. SHARES: 0

OCCUPATION: Head of Telenor Nordic Fixed
EDUCATION: Graduate Engineer, NTNU. Masters in technology management from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH).
BOARD POSITIONS: Chairman of the Boards of Data-Respons ASA and Simula Research Laboratory, member of the board of Firm and member of an international advisory body to the EU Commission in connection with ICT.
EXPERIENCE: Employed by Telenor since 1988 as, among other things, a researcher, division director, project director and executive vice president and CTO.

**Tone Helen Hanken (1962)**

STYREMEDLEM (ANSATTES REPRESENTANT)/

BOARD MEMBER (EMPLOYEE REPRESENTATIVE)

STILLING: Operatør sømavd. ved J.E. Ekornes AS, avd. Vestlandske**UTDANNING:** 3 år videregående skole, Samfunnsfaglinja. En rekke kurs fra ulike opplæringsinstitusjoner.**ERFARING:** Velledalen fabrikk (1981-85). Hjellegjerde Møbler (1985-97). J.E. Ekornes, avd. Vestlandske (1997-d.d.). Flere år som tillitsvalgt

og som ansattes representant i styrer i datterselskap. 14 år som leder i Sykkylven Treindustriarbeiderforening. Landstyremedlem og medlem i Lønns forhandlingsutvalget i Norsk Treindustriarbeiderforbund siden 1990 - d.d.

ANTALL AKSJER/NO. SHARES: 888

OCCUPATION: Sewing machine operator at J.E. Ekornes AS, Vestlandske facility.
EDUCATION: Upper secondary school (social science major). Various courses from different educational institutions. EXPERIENCE: Velledalen fabrikk (1981-85). Hjellegjerde Møbler (1985-97). J.E. Ekornes, avd Vestlandske (1997-d.d.). Several years as elected employee representative and as employee representative on factory boards. 14 years as chair of Sykkylven Treindustriarbeiderforening (trade union). Member of the National Executive Committee of Norsk Treindustriarbeiderforbund and member of the pay negotiating committee from 1990 until the present day.

**Arnstein Johannessen (1956)**

STYREMEDLEM (ANSATTES REPRESENTANT)/

BOARD MEMBER (EMPLOYEE REPRESENTATIVE)

STILLING: Operatør, stålavd. ved J.E. Ekornes AS
UTDANNING: Ledelse og kommunikasjon, og Arbeidslederskolen (interne kurs).**ERFARING:** Begynte i Ekornes i 1974. Arbeidet på stålavdelingen siden 1980. Har vært hovedtillitsvalgt, tillitsvalgt og hatt sittet i forhandlingsutvalget. Styremedlem i Ekornes ASA 1997.**ANTALL AKSJER/NO. SHARES:** 1.108

OCCUPATION: Operator, steel department of J.E. Ekornes AS.
EDUCATION: Management and communication, and the work manager school (internal courses).
EXPERIENCE: Started at Ekornes in 1974. Has worked in the steel department since 1980. Has been the senior employee representative, an employee representative and sat on the negotiations committee. Member of the board of Ekornes ASA since 1997.

**Ragna Skarshaug (1965)**

STYREMEDLEM (ANSATTES REPRESENTANT)/

BOARD MEMBER (EMPLOYEE REPRESENTATIVE)

STILLING: Operatør sømavd. ved Ekornes Møbler AS, avd. Hareid.**UTDANNING:** Folkehøgskole, sømlinje.**ERFARING:** 10 år som sømoperatør, hovedtillitsvalgt i 2 år, pr. dato tillitsvalgt.**ANTALL AKSJER/NO. SHARES:** 1

OCCUPATION: Sewing machine operator at Ekornes Møbler AS, Hareid facility.
EDUCATION: Community college (tailoring major). EXPERIENCE: 10 years as a sewing machine operator, senior employee representative for two years, currently employee representative.

Styrets årsberetning 2005

Virksomhetens art

Ekornes-konsernet produserer, markedsfører og selger hjemmeminnredningsmøbler. Ekornes skal være en merkevareleverandør såvel i hjemmemarkedet som i de internasjonale markedene. Konsernadministrasjonen ligger på Ikorntnes i Sykkylven kommune, mens produksjonen foregår i konsernet sine tre produksjonsselskap fordelt på syv fabrikker i følgende kommuner: Sykkylven (3), Stranda, Hareid, Grodås og Fetsund. Konsernet har i tillegg salgsselskaper i Norge, Danmark, Finland, Polen, Tyskland, England, Frankrike, USA, Japan og Singapore.

Fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet.

Redegjørelse for selskapets årsregnskap og konsernregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet for Ekornes ASA og konsernet et riktig uttrykk for selskapets stilling pr. årsskiftet.

Ekornes ASA

Ekornes ASA er morselskap i Ekornes-konsernet. Omsetningen i Ekornes ASA (side 72) var i 2005 NOK 187,9 mill. og selskapet hadde et resultat etter mottatte utbytter og konsernbidrag, og etter fradrag for skatter, på NOK 310,5 mill. Styret har foreslått for generalforsamlingen at det utbetales et utbytte til selskapets aksjonærer på NOK 7,50 pr. aksje, tilsvarende NOK 276,2 mill..

Resultat

Konsernets driftsresultat ble NOK 427,5 mill. etter en totalomsetning på NOK 2.291,5 mill.. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 441,5 mill., hvilket er en tilbakegang fra 2004 med NOK 51,1 mill. (10,4%).

Resultat etter skatt ble for konsernet NOK 303,2 mill.. Årets resultat gir en total kapitalrentabilitet på 26,8%. Driften i 2005 tilførte konsernet en netto kontantstrøm på NOK 376,5 mill.. Volumutviklingen i 1. halvår var svak, hvilket bl.a. førte til at tiltak for å øke produksjonskapasiteten ble holdt noe tilbake. Dette førte i sin tur til at leverings- evnen utover høsten ble noe svakere enn den burde være i forhold til løpende ordre- inngang. Styret finner imidlertid den risiko- vurdering som ble gjort i denne forbindelse å være forretningsmessig klok. Styret er videre tilfreds med at organisasjonen under de rådende forhold gjennom hele året har vist evne til å trygge en god inntjening.

Investeringer

De samlede investeringene i 2005 var på netto NOK 123,1 mill.. Etter avskrivninger og avhendelser var netto investeringer i 2005 ca. NOK 33,9 mill.. For innværende år forventes investeringene totalt å bli ca. NOK 100 mill., som er i overkant av avskrivningene.

Report of the Board of Directors 2005

The business

The Ekornes Group manufactures, markets and sells home furniture. Ekornes is a brand-name supplier to both domestic and international markets. The group's head office is located in Ikorntnes, Sykkylven, while three production companies are responsible for manufacturing operations, which take place at seven plants located in Sykkylven (3), Stranda, Hareid, Grodås and Fetsund. The group also has sales companies in Norway, Denmark, Finland, Poland, Germany, the UK, France, the USA, Japan and Singapore.

Going concern

The annual financial statements have been prepared on the basis that the company is a going concern, since in the opinion of the board no circumstances exist that would indicate otherwise.

Parent company and consolidated financial statements

It is the opinion of the board that the financial statements provide an accurate description of the company's financial position at the end of 2005.

Ekornes ASA

Ekornes ASA is the parent company of the Ekornes Group. Ekornes ASA had gross operating revenues of NOK 187.9 million in 2005 (see page 72), and made a profit after dividends received, group contributions and tax of NOK 310.5 million. The board has proposed to the AGM that a dividend of NOK 7.50 per share be paid to the shareholders. This corresponds to NOK 276.2 million.

Financial performance

The group made an operating profit of NOK 427.5 million after operating revenues of

NOK 2,291.5 million in 2005. Profit after net financial items amounted to NOK 441.5 million, a fall of NOK 51.1 million (10.4%) compared with 2004.

Profit after tax for the group amounted to NOK 303.2 million. The profit for the year gives a return on total assets of 26.8 per cent. Operating activities in 2004 generated a cash flow of NOK 376.5 million. Sales volumes in the first half of 2005 were weak, which resulted in a slight delay in the implementation of measures to increase production capacity. This in turn led to a somewhat greater shortfall in delivery capacity during the autumn than was desirable to meet the volume of orders being received. However, the board finds that the risk assessment made in connection with this situation was wise from a commercial point of view. The board is, moreover, pleased that throughout the year the organisation has shown itself capable of safeguarding a high level of earnings under these circumstances.

Kapitalforhold

Konsernets total kapital var pr. 31.12.05 NOK 1.676,6 mill., sammenlignet med NOK 1.646,0 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.05 var 69,7% (inkl. forslag til utbytte).

Likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2005 en disponibel likviditetsreserve på NOK 322,6 mill. Tallet inkluderer ubenyttede trekkrettigheter.

Utbytte

Styret foreslår et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, totalt NOK 276.200.648,-. Dette tilsvarer 91,1% av årets konsernresultat etter skatt.

Markeder

I de europeiske møbelmarkedene fortsatte den negative trenden fra siste halvdel av 2004 inn i 2005, men med et klart positivt

trendskifte i andre halvår. Spesielt har det tyske markedet vist en klar forbedring. Det amerikanske markedet har gjennom 2005 vist en svekkelse, mens markedet i Canada har forbedret seg. I Asia har det vært stabile og forholdsvis svake møbelmarkeder i 2005. I Skandinavia har det norske markedet totalt sett vært stabilt, men med betydelig bedre andre halvår enn første. De øvrige markedene synes å ha svekket seg noe i den del av markedet som Ekornes arbeider, mens det har vært en tydelig vekst i den rimelige enden.

For Ekornes førte dette til forholdsvis lav ordreinngang i 1. halvår, men med en betydelig vekst i ordreinngangen i 2. halvår. Året totalt er tilfredsstillende med en ordreinngang som ble ca. 11% over 2004. Veksten i omsetning i 2005 ble imidlertid på bare ca. 2%. Best omsetningsutvikling hadde Ekornes i de sentral-europeiske markedene (Tyskland, Sveits, Østerrike, Holland) med en vekst på 11,5%, mens de sør-europeiske markedene (Frankrike, Belgia, Spania og Italia) og UK

bare hadde en svak vekst. USA hadde en vekst på 1,4%. De nordiske markedene gikk alle tilbake (Norge -6,1%, Sverige -2%, og Danmark -5,5%).

Produksjon

Orderreserven ved inngangen til 2005 var lav. Dette, sammen med lav ordreinngang gjennom 1. kvartal, førte til dårlig kapasitetsutnyttelse i fabrikkene. Kapasiteten både i Stressless®-produksjonen og i Svane®-produksjonen (madrasser) ble gjennom 1. halvår noe redusert. I løpet av 3. kvartal økte ordreinngangen, men en klarte ikke å heve kapasiteten i tråd med denne veksten. Først mot slutten av året kunne en utnytte den bedre ordresituasjonen.

Gjennomsnittlig produksjon pr. dag av Stressless® var i 2005 1.309 sitteplasser, mot 1.291 for 2004. Kapasiteten mot slutten av året er økt, og var ca. 1.540 sitteplasser pr. dag i slutten av februar 2006.

Investments

Total investments in 2005 amounted to NOK 123.1 million. After depreciation and disposals, net investments in 2005 came to around NOK 33.9 million. Investments in 2006 are expected to total around NOK 100 million, which is slightly more than the annual level of depreciation.

Equity

As at 31 December 2005 the group's total capital amounted to NOK 1,676.6 million, compared with NOK 1,646.0 million the year before. The company's equity ratio (including the proposed dividend) stood at 69.7 per cent at 31 December 2005.

Liquidity

At the end of 2005 the group had cash and cash equivalents, including unused drawing rights, totalling NOK 322.6 million.

Dividend

The board proposes a dividend of NOK 7.50 per share, totalling NOK 276,200,648. This corresponds to 91.1 per cent of the group profit for the year after tax.

Markets

The negative trend seen in European furniture markets in the second half of 2004 continued on into 2005. However, the situation picked up sharply in the second half of the year. The German market in particular, made substantial headway. The US market weakened in 2005, while the Canadian market improved. Asian furniture markets were stable, though relatively weak, in 2005. The Norwegian market was largely stable, though the second half was noticeably better than the first. The other Scandinavian markets seem to have weakened somewhat with respect to the segment in which Ekornes operates, while there was strong growth in the low-cost end of the market.

For Ekornes, this led to a relatively low volume of order receipts in the first half, but with a substantial increase in orders during the second half. As a whole the year was satisfactory, with order receipts around 11 per cent higher than in 2004. Sales revenues, however, grew by a mere 2 per cent. Sales of Ekornes products improved most in the Central European markets (Austria, Germany, the Netherlands and Switzerland), with growth of 11.5 per cent. Growth in Southern European markets (Belgium, France, Italy and Spain) and in the UK was weak. Sales in the USA grew by 1.4 per cent. Sales in all the Nordic markets fell: Norway, down 6.1 per cent; Sweden, down 2 per cent; and Denmark, down 5.5 per cent.

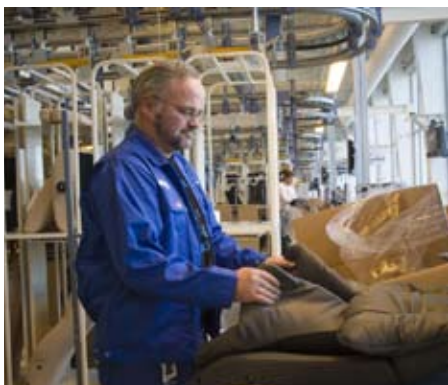
Production

At the start of 2005 the order reserve was low. Together with a low volume of orders received in the first quarter, this led to poor capacity utilisation at the company's production facilities. Capacity both with respect

I løpet av 2005 er tilbygget på 1.600 m² ved fabrikkene på Grodås ferdigstilt, og nytt beise-/lakklegg er under innkjøring. I fabrikkene er det i løpet av 2005 investert for NOK 75,9 mill.. I all hovedsak er dette fornyelse og utskifting av produksjonsutstyr.

Organisasjon/personale

Konsernet hadde 1.545 ansatte pr. 31.12.05 (tilsvarende 1.465 årsverk). Ekornes ASA hadde pr. samme dato 60 ansatte.



Stressless® produksjon ved J.E. Ekornes AS.
Production of Stressless® at J.E. Ekornes AS.



to Stressless® and Svane® production was cut during the first half of the year. During the third quarter the volume of orders received rose, but the company was unable to match this with a corresponding rise in output. Not until the end of the year was it possible to exploit the improved order situation.

In 2005 production of Stressless® products averaged 1,309 seat units per day, compared with 1,291 seat units in 2004. Towards the end of the year output was increased. At the end of February 2006 approx. 1,540 seat units per day were being produced.

During 2005 a 1,600 m² extension was

Det indre og ytre miljø - helse miljø og sikkerhet (HMS), likestilling, eierstyring, selskapsledelse og risikostyring

Styret har for 2005 valgt å legge rapporteringen om risikostyring og HMS utenfor styrets beretning i årsrapporten.

Styret henviser til rapporten om disse forhold i den generelle delen av årsmeldingen, og stiller seg bak innholdet i denne hva gjelder områdene risikostyring (side 32-33), HMS (side 36-38), likestilling (side 35) og eierstyring og selskapsledelse (side 26-31).

Redegjørelsen er å anse også som styrets redegjørelse og holdning på disse områdene.

Redegjørelse for foretakets utsikter

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle og likviditetsmessige stilling god.

Ved inngangen til 2006 hadde konsernet en samlet ordrerreserve på NOK 258 mill. mot NOK 123 mill. på samme tid foregående år.

De markedsaktiviteter som ble iverksatt mot slutten av 2005 har vist god effekt og lagt



completed at the Grodås facility. A new coating unit is currently being run in. A total of NOK 75.9 million was invested in the production plants in 2005. Most of this relates to the renewal and replacement of production equipment.

Organisation/personnel

The group had a total workforce of 1,545 as at 31 December 2005. This corresponds to 1,465 full-time jobs. At the same date Ekornes ASA had a total of 60 employees.

Internal and external health safety and the environment (HSE), equality, corporate governance and risk management

The board has decided not to include a discussion of risk management and HSE issues in the report from the board of directors.

The board makes reference to the information provided on these issues elsewhere in the annual report, and confirms that it endorses the contents of the said report with respect to risk management, HSE (pages 36-38), equality (page 35), and corporate governance (pages 26-31).

et godt grunnlag for inngangen til 2006. Kapasiteten i Stressless®-produksjonen er økt til ca. 1.540 sitteplasser (avhengig av produktmix), mot ca. 1.300 ved utgangen av 3. kvartal 2005. Arbeidet med å etablere nye markeder er godt i gang og vil ha stor oppmerksomhet fra både ledelse og styre i tiden fremover, men det kan ikke forventes volumer av betydning fra disse markedene i 2006.

Årsresultater og disponeringer

Overskuddet i Ekornes ASA på NOK 310.521.370,- foreslås disponert som følger:

Utbytte NOK 276.200.648,-
Overført til annen egenkapital
NOK 34,320,722,-
Fri egenkapital pr. 31.12.05:
Selskapets frie egenkapital
(etter forslag til utbytte) utgjør
NOK 338.726.358,-.

Aksjonær- og børsforhold

Ekornes vil forvalte aksjonærenes verdier slik at avkastningen målt som summen av utbytte og kursstigning blir høyest mulig over tid. 30-50% av resultatet etter skatt skal som hovedregel utbetales som utbytte. Imidlertid

vil det bli tatt hensyn til investeringsnivå og veksttakt, samtidig som en søker å holde en egenkapitalandel på vel 50%. Selskapet vil etterstrebe stabilitet i utbyttepolitikken.

Styret og ledelse har som mål å opprettholde en åpen kommunikasjon med aksjonærene, med regelmessige presentasjoner og møter. Det legges vekt på å videreutvikle selskapets industrielle posisjon og gjennom dette skape grunnlag for fortsatt god avkastning. Styret stiller seg bak de redegjørelser som er gitt i den generelle delen av årsmeldingen.

Ikornnes, 31. desember 2005 / 23. mars 2006

Ikornnes, 31 December 2005/ 23 March 2006

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

Nils-Fredrik Drabløs

Adm. direktør/Man. Director (CEO)

The statements must be seen as the statements and opinions of the board with respect to these matters.

Outlook

It is the opinion of the board that the company's financial and liquidity situation is good.

At the start of 2006 the group had total order reserves of NOK 258 million, compared with NOK 123 million at the same time the year before.

The market activities which were implemented towards the end of 2005 have proved effective, and have created a good foundation for 2006. Stressless® production capacity has been increased to some 1,540 seat units per day (depending on the product mix), compared with 1,300 at the end of the third quarter 2005. Efforts to establish new

markets are well underway, and substantial management and board attention will be devoted to this in the time ahead. However, significant sales volumes cannot be expected in these markets in 2006.

Year end result and allocations

It is proposed to allocate Ekornes ASA's profit for the year, in the amount of NOK 310,521,370 as follows:

Dividend NOK 276,200,648

Transferred to other equity

NOK 34,320,722

Distributable reserves as at 31 December 2005: The company's distributable reserves (after the proposed dividend) amount to NOK 338,726,358

Investor relations

Ekornes will manage its shareholders' investment such that their return, measured as the

sum of dividend and increase in share price, is as high as possible over time. As a general rule, 30-50 per cent of the profit after tax will be paid as a dividend. However, the level of investment and rate of growth will also be taken into account. Efforts will be made to maintain an equity ratio of around 50 per cent. The company will strive for stability with regard to its dividend policy.

The board of directors and group management aim to maintain an open dialogue with shareholders through regular presentations and meetings. Priority is given to further developing the company's industrial position and through this create a basis for continued high levels of return. The board endorses the statement on corporate governance included in the annual report.

Ekornes-konsernet – Årsregnskap 2005

Ekornes Group – Annual Accounts 2005

Resultat 2005 Income Statement 2005

	Note Notes		Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)			Ekornes-konsernet (NGAAP) Ekornes Group (NGAAP)	
			2005	2004	2003	2004	2003
(Tall i NOK 1,000)		(Figures in NOK 1,000)					
Driftsinntekter og driftskostnader:		Operating revenues and expenses:					
Salgsinntekter		Sales revenues	2,290,418	2,245,502	2,010,922	2,259,558	2,019,240
Andre driftsinntekter		Other income	1,094	2,041	1,522	2,039	1,522
Sum driftsinntekter	1	Total operating revenues	2,291,512	2,247,543	2,012,444	2,261,597	2,020,762
Vareforbruk		Materials	546,748	516,200	525,209	521,926	529,038
Lønn og sosiale kostnader	2,16	Salaries and national insurance	638,898	605,927	531,121	608,372	533,143
Ordinære avskrivninger	6	Depreciation	86,920	83,850	72,051	83,943	72,144
Andre driftskostnader		Other operating expenses	591,479	553,611	475,518	558,754	478,041
Sum driftskostnader		Total operating expenses	1,864,045	1,759,588	1,603,899	1,772,995	1,612,366
DRIFTSRESULTAT		OPERATING RESULT	427,467	487,955	408,545	488,602	408,396
Finansielle inntekter og kostnader:		Financial income and expenses:					
Finansinntekter	3	Financial income	3,638	3,713	4,961	3,713	4,961
Agio/Disagio	3	Gain/Loss on currency exchange	14,657	3,894	10,412	11,096	5,850
Finanskostnader	3	Financial expenses	-4,225	-2,978	-2,994	-2,978	-2,994
Netto finansposter		Net financial items	14,070	4,629	12,379	11,831	7,817
Ordinært resultat før skattekostnad		Ordinary result before taxes	441,537	492,584	420,924	500,433	416,213
Skattekostnad på ordinært resultat	4,5	Tax on ordinary result	-138,359	-157,860	-121,112	-157,860	-121,112
ÅRETS RESULTAT		PROFIT FOR THE YEAR	303,178	334,724	299,812	342,573	295,101
Resultat pr. aksje	13	Basic earnings per share	8.24	9.18	8.71	9.40	8.71
Utvannet resultat pr. aksje	13	Diluted earnings per share	8.23	9.09	8.70	9.30	8.70

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Consolidated statement for recognised income and expenses

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Verdiendring av terminkontrakter ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts recognised directly against equity	(33,473)	9,570
Omregningsdifferanser	Translation differences	2,095	(2,796)
Netto resultat ført direkte mot egenkapitalen	Net income recognised directly in equity	(31,378)	6,774
Årets resultat	Profit of the year	303,178	334,724
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	1,162,825	1,057,037
Kapitalutvidelse	Capital extension		212,846
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	9	92
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares	(13,796)	(29,468)
Salg egne aksjer	Sale own shares	23,587	19,058
Utbetalt utbytte	Dividend paid out	(276,201)	(438,238)
Egenkapital 31.12	Equity 31.12	1,168,224	1,162,825

Balanse, 31. desember 2005 Balance Sheet, 31 December 2005

	Note Notes	Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)		Ekornes-konsernet (NGAAP) Ekornes Group (NGAAP)
(Tall i NOK 1,000)		2005	2004	2004
EIENDELER		ASSETS		
Anleggsmidler:		Long-term assets:		
Driftsmidler		Fixed assets		
Aktiverte lisenskostnader	6	Capitalised license costs	3,510	4,320
Tomter, bygninger m.m.	6	Sites, buildings etc.	494,765	490,339
Maskiner og utstyr	6	Machinery and equipment	249,093	216,293
Driftsløsøre, inventar	6	Operating movables, fixtures	40,813	42,490
Sum driftsmidler		Total fixed assets	788,181	753,442
Langsiktige plasseringer:		Long-term receivables and investments:		
Andre langsiktige plasseringer	7	Other long-term investments	21,517	13,699
Sum langsiktige plasseringer		Total long-term financial assets	21,517	13,699
Sum anleggsmidler		Total fixed assets	809,698	767,141
Omløpsmidler:		Current assets:		
Varelager	9	Inventory	224,544	207,386
Kundefordringer	10	Trade debtors	299,902	261,258
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	35,459	37,721
Verdi terminkontrakter		Value of forward contracts	93,578	0
Kontanter og bankinnskudd	11	Cash and bank deposits	213,402	232,457
Sum omløpsmidler		Total current assets	866,885	753,404
SUM EIENDELER		TOTAL ASSETS	1,676,583	1,520,545

	Note Notes		Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)		Ekornes-konsernet (NGAAP) Ekornes Group (NGAAP)
(Tall i NOK 1,000)		(Figures in NOK 1,000)	2005	2004	2004
EGENKAPITAL OG GJELD		EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital:		Equity:			
Innskutt egenkapital		Equity deposit			
Aksjekapital	12	Share capital	36,827	36,827	36,827
Egne aksjer	12	Own shares	-101	-168	-168
Overkursfond	12	Premium reserve	386,320	386,320	386,320
Annen innskutt egenkapital	12	Other equity deposit	0	0	0
Sum innskutt egenkapital		Total equity deposit	423,046	422,979	422,979
Opptjent egenkapital:		Retained earnings:			
Sikringsreserve	12	Hedging reserve	67,377	100,850	
Omregningsdifferanse	12	Translation difference	-701	-2,796	
Annen egenkapital	12	Other equity	678,502	641,792	380,009
Sum opptjent egenkapital		Total equity	745,178	739,846	380,009
Sum egenkapital		Total equity	1,168,224	1,162,825	802,988
Forpliktelser og langsiktig gjeld:		Obligations and long-term liabilities:			
Langsiktig pensjonsforpliktelse	16	Long term pension commitments	10,343	9,958	6,303
Utsatt skatt	5,8	Deferred tax	33,544	49,015	10,820
Langsiktig gjeld	14	Long term liabilities	50,775	45,300	45,300
Sum langsiktig gjeld		Total obligations and long term liabilities	94,662	104,273	62,423
Kortsiktig gjeld:		Current liabilities:			
Leverandørgjeld		Trade creditors	113,585	83,112	83,112
Utbytte		Dividend	0	0	276,201
Skyldig offentlige avgifter		Public charges payable	36,175	34,973	34,973
Betalbar skatt	5	Company taxes payable	105,424	123,638	123,638
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	158,513	137,211	137,211
Sum kortsiktig gjeld		Total current liabilities	413,697	378,934	655,134
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1,676,583	1,646,032	1,520,545
Pantstillelser	14	Mortgages	50,775	45,300	45,300

Ikornnes, 31. desember 2005 / 23. mars 2006

Ikornnes, 31 December 2005/ 23 March 2006

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/Man. Director (CEO)

Kontantstrømoppstilling

Cash Flow Statement

		Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)		(NGAAP) (NGAAP)
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004	2004
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:	Cash flow from operating activities:			
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	441,537	492,584	500,432
Periodens betalte skatter	Tax paid	-159,028	-126,435	-126,435
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	-499	-852	-852
Ordinære avskrivninger	Depreciation	86,920	83,850	83,943
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	Write down of financial assets	235		
Endring i varelager	Changes in inventory	-17,158	-26,601	-26,601
Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	-38,644	-24,402	-35,125
Endring i konsernmellomværende	Changes in intra-group receivables			
Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	30,473	-13,341	-13,341
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	385	-1,018	-911
Effekt av valutakursendringer	Effect of foreign exchange rate changes	7,469	-7,056	-4,381
Endring i andre tidsavgrensningposter	Changes in other balance sheet items	24,764	12,933	12,933
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	376,454	389,662	389,662
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:	Cash flow from investing activities:			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	2,266	2,692	2,692
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-123,134	-115,502	-115,502
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnership	13	14	14
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships			
Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	Repayment of long-term receivables	600	1,000	1,000
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments	-8,854	-3,269	-3,269
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-129,109	-115,065	-115,065
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:	Cash flow from financing activities:			
Innbetaling av egenkapital	Proceeds from share capital paid in		212,846	212,846
Endring beholdning av egne aksjer	Change in holding of own shares	10,941	-10,064	-10,064
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-276,192	-438,238	-438,238
Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions	-1,150	-254	-254
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-266,401	-235,710	-235,710
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-19,056	38,887	38,887
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	232,457	193,570	193,570
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of the period	213,401	232,457	232,457

Regnskapsprinsipper for vesentlige regkapsposter

Ekornes ASA er hjemmehørende i Norge. Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2005 omfatter selskapet og dets datterselskaper (som sammen refereres til som "konsernet"). Konsernet har ingen eierandeler i tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet.

Årsregnskapet ble avlagt av styret 23.03.06.

(a) Redegjørelse for overholdelse av regnskapsstandarder

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB). Dette er selskapets første IFRS konsernregnskap og IFRS 1 er fulgt.

I note 21 fremgår det hvordan overgangen til IFRS har påvirket selskapets finansielle stilling, og finansielle resultater.

(b) Grunnleggende prinsipper for regnskapsutarbeidelsen

Regnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste hele tusen. Det er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet, med unntak av følgende eiendeler og gjeld som balanseføres til virkelig verdi: Finansielle derivater.

Anleggsmidler og grupper av eiendeler som holdes for salg, regnskapsføres til det laveste av pålydende og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Utarbeidelse av årsregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av bokført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke fremkommer klart av andre kilder. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene.

Estimater og de underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsestimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår dersom de kun gjelder denne perioden. Dersom endringer også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor, har blitt anvendt konsistent for alle periodene som presenteres i årsregnskapet, samt åpningsbalansen pr. 1. januar 2004 utarbeidet i forbindelse med overgang til IFRS.

Regnskapsprinsippene har blitt anvendt konsistent av alle konsernselskaper.

(c) Prinsipper for konsolideringen

(i) Datterselskaper

Datterselskaper er enheter som kontrolleres av selskapet. Kontroll foreligger når selskapet har bestemmende innflytelse, direkte eller indirekte, over den finansielle og operasjonelle styringen av enheten og derigjennom oppnår fordeler fra dens virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres. Årsregnskapene til datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontrollen oppnås og inntil kontrollen opphører.

Notes to the consolidated financial statements

Significant accounting policies

Ekornes ASA (the "Company") is a company domiciled in Norway. The consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2005 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). The Group has no interest in associates and jointly controlled entities.

The financial statements were authorised for issue by the directors on 23.03.2006

(a) Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) and its interpretations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB). These are the Group's first consolidated financial statements and IFRS 1 has been applied.

An explanation of how the transition to IFRSs has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Group is provided in note 21.

(b) Basis of preparation

The financial statements are presented in Norwegian krone (NOK), rounded to the nearest thousand. They are prepared on the historical cost basis except that the following assets and liabilities are stated at their fair value: derivative financial instruments.

Non-current assets and disposal groups held for sale are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements and in preparing an opening IFRS balance sheet at 1 January 2004 for the purposes of the transition to IFRSs.

The accounting policies have been applied consistently by Group entities.

(c) Basis of consolidation

(i) Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that presently are exercisable or convertible are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.



(ii) Eliminering av transaksjoner ved konsolidering
Konserninterne mellomværender og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

(d) Utenlandsk valuta

(i) Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Valutajusteringene som fremkommer ved omregning, resultatføres. Eiendeler og forpliktelser som ikke er pengeposter og som måles til historisk kost i en utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Eiendeler og forpliktelser som ikke er pengeposter og som regnskapsføres til virkelig verdi, omregnes til norske kroner til valutakursen på tidspunktet den virkelige verdien fastsettes.

(ii) Regnskaper for utenlandske virksomheter

Eiendeler og gjeld for utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdijusteringer som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Inntekter og kostnader for utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner med tilnærmet valutakurs på tidspunktet for transaksjonene. Omregningsdifferanser føres direkte på egen linje på egenkapitalen. Det er ingen bokført goodwill i regnskapet.

(iii) Nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet

Omregningsdifferanser som fremkommer ved omregning av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter, og fra relaterte sikringsobjekter, føres inn på fond for omregningsdifferanser. Disse resultatføres ved avhendelse.

For alle utenlandske virksomheter presenteres omregningsdifferanser som er oppstått etter 1. januar 2004, datoen for overgang til IFRS, på separat linje under egenkapitalen.

(e) Derivater

Konsernet bruker derivater for å sikre seg mot valuta- og renterisiko som oppstår gjennom operasjonelle, finansielle og investeringsaktiviteter. I henhold til konsernets finansretningslinjer, kjøpes eller utstedes ikke derivater for handelsformål. Derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring, regnskapsføres og presenteres imidlertid som instrumenter med handelsformål.

Derivater regnskapsføres i utgangspunktet til kostpris ved anskaffelsen. Deretter regnskapsføres derivatene til virkelig verdi. Gevinst eller tap ved omvurdering til virkelig verdi resultatføres umiddelbart. Når derivater kvalifiserer for sikringsbokføring, er regnskapsføringen av gevinster og tap avhengig av type poster som sikres (se regnskapsprinsipp f).

(f) Sikring

(i) Kontantstrømsikring

Når et derivat er utpekt som sikring for endringer i kontantstrømmene til en bokført eiendel eller forpliktelse, eller til en høyst sannsynlig forventet transaksjon, regnskapsføres den effektive delen av en gevinst eller tap på derivatene direkte på egenkapitalen. Når den forventede transaksjonen senere føres som en ikke-finansiell eiendel eller gjeld eller relatert transaksjon, føres tilhørende akkumulert gevinst eller tap ut av egenkapitalen og inkluderes i anskaffelseskost eller bokført verdi av den ikke-finansielle eiendelen eller gjelden. Dersom sikring av en forventet transaksjon senere resulterer i bokføring av en finansiell eiendel eller gjeld, resultatføres tilhørende gevinst eller tap som ble ført direkte over egenkapitalen, i samme periode eller perioder som

(ii) Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and any unrealised gains and losses or income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

(d) Foreign currency

(i) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to NOK at the foreign exchange rate ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are stated at fair value are translated to NOK at foreign exchange rates ruling at the dates the fair value was determined.

(ii) Financial statements of foreign operations

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising on consolidation, are translated to NOK at foreign exchange rates ruling at the balance sheet date. The revenues and expenses of foreign operations, are translated to NOK at rates approximating to the foreign exchange rates ruling at the dates of the transactions. There are recognised no goodwill in the accounts.

(iii) Net investment in foreign operations

Exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign operations, and of related hedges are taken to translation reserve. They are released into the income statement upon disposal.

In respect of all foreign operations, any differences that have arisen after 1 January 2004, the date of transition to IFRS, are presented as a separate component of equity.

(e) Derivative financial instruments

The Group uses derivative financial instruments to hedge its exposure to foreign exchange and interest rate risks arising from operational, financing and investment activities. In accordance with its treasury policy, the Group does not hold or issue derivative financial instruments for trading purposes. However, derivatives that do not qualify for hedge accounting are accounted for as trading instruments.

Derivative financial instruments are recognised initially at cost. Subsequent to initial recognition, derivative financial instruments are stated at fair value. The gain or loss on re-measurement to fair value is recognised immediately in profit or loss. However, where derivatives qualify for hedge accounting, recognition of any resultant gain or loss depends on the nature of the item being hedged (see accounting policy f).

(f) Hedging

(i) Cash flow hedging

Where a derivative financial instrument is designated as a hedge of the variability in cash flows of a recognised asset or liability, or a highly probable forecasted transaction, the effective part of any gain or loss on the derivative financial instrument is recognised directly in equity. When the forecasted transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or non-financial liability, or the forecast transaction for a non-financial asset or non-financial liability the associated cumulative gain or loss is removed from equity and included in the initial cost or other carrying amount of the non-financial asset or liability. If a hedge of a forecasted transaction subsequently results in the recognition of a financial asset or a financial liability, the associated gains and losses that were recognised directly in equity are reclassified into profit or loss in the



eiendelen eller gjelden påvirker resultatet (f.eks når renteinntekter eller rentekostnader resultatføres). For andre kontantstrømssikringer enn de som dekkes av de to foregående regnskapsprinsippene, føres tilhørende akkumulerte gevinster eller tap ut av egenkapitalen og resultatføres i samme periode eller perioder som den sikrede forventede transaksjonen påvirker resultatet. Den ineffektive delen av gevinster eller tap resultatføres umiddelbart.

Når et sikringsinstrument utløper eller selges, avsluttes eller utøves, eller selskapet opphever sikringsforholdet, til tross for at den sikrede forventede transaksjonen fremdeles forventes å inntreffe, blir akkumulerte gevinster eller tap på dette tidspunktet liggende i egenkapitalen og resultatføres i henhold til ovenstående retningslinjer når transaksjonen inntreffer. Hvis den sikrede transaksjonen ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres akkumulerte urealiserte gevinster eller tap umiddelbart.

(g) Eiendom, anlegg og utstyr

(i) Egne eiendeler

Eiendom, anlegg og utstyr føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger (se under) og nedskrivninger (se regnskapsprinsipp (l)). Anskaffelseskost for egenproduserte driftsmidler inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader, samt en rimelig andel av indirekte produksjonskostnader.

Eiendom, anlegg og utstyr som har vært gjenstand for verdiregulering til virkelig verdi før 1. januar 2004, tidspunkt for overgang til IFRS, anses å ha en estimert anskaffelseskost som tilsvarer verdiregulert beløp på tidspunktet for verdireguleringen. Det ble ikke foretatt noen verdiregulering ved overgang til IFRS.

Når deler av et varig driftsmiddel har forskjellig økonomisk levetid, anses de regnskapsmessig å være separate driftsmidler.

(ii) Leide eiendeler

Ekornes har leieavtaler knyttet til produksjon av møbler og komponenter til møbler ved henholdsvis fabrikanlegg Hareid og Tynes, samt leie av lagerbygning i tilknytning til virksomheten i USA. Disse er alle klassifisert som operasjonell leasing.

(iii) Kostnader etter anskaffelsen

Konsernet medtar i anskaffelseskosten for et varig driftsmiddel utgifter til utskiftninger av deler av driftsmiddelet når slike utgifter antas å gi selskapet fremtidige økonomiske fordeler og utgiftene for de utskiftede deler kan måles pålitelig. Alle andre utgifter føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

(iv) Avskrivninger

Ordinære avskrivninger beregnes lineært over estimert økonomisk levetid for hvert enkelt driftsmiddel, og belastes resultatregnskapet. Tomter avskrives ikke. Estimert økonomisk levetid er som følger:

• Bygninger	25-50 år
• Maskinger og anlegg	5 - 12 år
• Driftsløsøre og inventar	2 - 10 år
• Aktiverte lisenskosnader	8 år

Restverdien revurderes årlig dersom den ikke er ubetydelig.

same period or periods during which the asset acquired or liability assumed affects profit or loss (i.e., when interest income or expense is recognised). For cash flow hedges, other than those covered by the preceding two policy statements, the associated cumulative gain or loss is removed from equity and recognised in the income statement in the same period or periods during which the hedged forecast transaction affects profit or loss. The ineffective part of any gain or loss is recognised immediately in the income statement.

When a hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised, or the entity revokes designation of the hedge relationship but the hedged forecast transaction is still expected to occur, the cumulative gain or loss at that point remains in equity and is recognised in accordance with the above policy when the transaction occurs. If the hedged transaction is no longer expected to take place, the cumulative unrealised gain or loss recognised in equity is recognised immediately in the income statement.

(g) Property, plant and equipment

(i) Owned assets

Items of property, plant and equipment are stated at cost or deemed cost less accumulated depreciation (see below) and impairment losses (see accounting policy (l)). The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads.

Certain items of property, plant and equipment that had been revalued to fair value on or prior to 1 January 2004, the date of transition to IFRSs, are measured on the basis of deemed cost, being the re-valued amount at the date of that revaluation.

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

(ii) Leased assets

The Group leases the property of the Hareid and the Tynes operations and a warehouse in the US. All lease agreements are treated as operational leasing.

(iii) Subsequent costs

The Group recognises in the carrying amount of an item of property, plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other costs are recognised in the income statement as an expense as incurred.

(iv) Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment. Land is not depreciated. The estimated useful lives are as follows:

• Buildings	25-50 years
• Machinery and equipment	5 - 12 years
• Operating movables, fixtures	2 - 10 years
• Capitalized license costs	8 years

The residual value, if not insignificant, is reassessed annually.



(h) Immaterielle eiendeler

(i) Forskning og utvikling

Utgifter til utviklingsaktiviteter føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

(ii) Andre immaterielle eiendeler

Utgifter til varemerker og andre immaterielle verdier føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

(i) Kundefordringer og andre fordringer

(i) Andre kundefordringer og andre fordringer

Kundefordringer og andre fordringer regnskapsføres til kost fratrukket avsetning for tap.

(j) Lagerbeholdninger

Lagerbeholdninger regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto realiserbar verdi. Netto realiserbar verdi er estimert salgspris i ordinær virksomhet, fratrukket estimerte kostnader til ferdigstilling og salgskostnader.

Anskaffelseskost er basert på først-inn først-ut prinsippet og inkluderer kostnader påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering. For produserte varer og varer i arbeid inkluderer anskaffelseskost en rimelig andel av indirekte kostnader basert på normal kapasitetsutnyttelse.

(k) Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontantbeholdninger og bankbeholdning (se note 11).

(l) Nedskrivninger

Nedskrivninger foretas når bokført verdi av en eiendel eller kontantstrømsgenererende enhet (vurderingsenhet) overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet

Det har ikke vært behov for å gjennomføre nedskrivninger av noen art.

(m) Aksjekapital

(i) Preferanseaksjer

Det er ikke preferanseaksjer i selskapet

(ii) Kjøp av egne aksjer

Ved kjøp av egne aksjer føres kjøpesummen inklusive direkte henførbare kostnader som endring i egenkapitalen. Egne aksjer presenteres som en reduksjon i egenkapital.

(iii) Utbytter

Utbytter føres som gjeld i den perioden de blir vedtatt.

(n) Rentebærende lån og kreditter

Rentebærende lån og kreditter regnskapsføres ved opptrekk til virkelig verdi, fratrukket relaterte transaksjonskostnader. Etter dette føres rentebærende gjeld til amortisert kost, og eventuell differanse mellom kost og innløsningsverdi resultatføres over låneperioden beregnet til effektiv rentesats.

(o) Godtgjørelser til ansatte

(i) Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Forpliktelse til å yte tilskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger føres som kostnader i resultatregnskapet når de påløper.

(ii) Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Netto forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes

(h) Intangible assets

(i) Research and development

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in the income statement as an expense as incurred.

(ii) Other intangible assets

Other intangible assets that are recognised in the Income Statement as an expense as incurred.

(i) Trade and other receivables

(i) Other trade and other receivables

Trade and other receivables are stated at their cost less impairment losses.

(j) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

The cost of inventories is based on the first-in first-out principle and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of overheads based on normal operating capacity.

(k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances and bank deposits (see note 11).

(l) Impairment

An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

No impairment losses are recognised in the income statement.

(m) Share capital

(i) Preference share capital

There are no preference shares issued by the Company.

(ii) Repurchase of share capital

When own shares are purchased, the amount of the consideration paid, including directly attributable costs, is recognised as a change in equity. Repurchased shares are classified as treasury shares and presented as a deduction from total equity.

(iii) Dividends

Dividends are recognised as a liability in the period in which they are declared.

(n) Interest-bearing borrowings

Interest-bearing borrowings are recognised initially at fair value less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost with any difference between cost and redemption value being recognised in the income statement over the period of the borrowings on an effective interest basis.

(o) Employee benefits

(i) Defined contribution plans

Obligations for contributions to defined contribution pension plans are recognised as an expense in the income statement as incurred.



separat for hver ordning ved å estimere størrelsen på fremtidige pensjonsytelser som den ansatte har opptjent gjennom sin arbeidsinnsats i inneværende og tidligere perioder. Disse fremtidige ytelsene diskonteres for å beregne nåverdien, og virkelig verdi av pensjonsmidler trekkes fra for å finne netto forpliktelse. Diskonteringsrenten utgjør balansedagens rente på bedriftsobligasjonslån med særlig høy kredittverdighet eller rente på statsobligasjoner og med tilnærmet samme løpetid som selskapets forpliktelser. Beregningene er gjort av en kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell.

Når ytelsene i en pensjonsordning forbedres, resultatføres den andelen av økningen i ytelsene som ansatte har opparbeidet rettighet til, lineært over gjennomsnittlig tidsperiode frem til de ansatte har oppnådd en ubetinget rett til de økte ytelsene. Kostnaden resultatføres umiddelbart dersom de ansatte allerede ved tildeling har fått en ubetinget rett til økte ytelser.

Alle uamortiserte estimatavvik pr. 1. januar 2004, datoen for overgang til IFRS, ble nullstilt.

Estimatavvik som oppstår etter 1. januar 2004 ved beregning av selskapets forpliktelse for en pensjonsordning, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid i den grad akkumulerte avvik overstiger 10% av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene.

(iii) Aksjebasert avlønning (se også note 16).

Aksjebonus:

De ansatte i konsernet har en bonusavtale der de tjener opp bonus basert på konsernets inntjening. Bonusen beregnes som en prosent av den ansattes månedslønn. Opptjent bonus utbetales i Ekornes-aksjer til kursen på utbetalingstidspunktet. Ordningen betraktes som en ren kontantbonus. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad i resultatregnskapet og avsettes som en forpliktelse i balansen.

Opsjonsbonus:

De ansatte og ledelsen i konsernet er gitt en langsiktig bonusavtale som kan kombineres med en rett til å kjøpe aksjer i morselskapet. Ordningen kommer i tillegg til aksjebonus nevnt ovenfor. Opptjent beløp avhenger av konsernets inntjening. Videre er det en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har passert 170 kroner og holdt seg der minst 20 følgende børsdager innen utgangen av 2007.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. Om betingelsene ikke oppnås tilbakeføres de avsatte beløp som inntekt i konsernets regnskaper.

(p) Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser oppføres i balansen når konsernet som følge av en inntruffet hendelse, har en rettslig eller selvpålagt forpliktelse, og det er sannsynlig at selskapet må avgi økonomiske ressurser for å innfri forpliktelsen. Ekornes har for tiden ingen slike forpliktelser.

(i) Garantier

Kostnader knyttet til garantiforpliktelser regnskapsføres på det tidspunkt reklamasjonene inntreffer. Kostnader knyttet til langsiktige garanti-forpliktelser anses som relativt ubetydelige.

(ii) Oppryddingsutgifter

I samsvar med selskapets miljørapport (som inngår som en del av selskapets årsrapport) og relevante lovkrav, gjøres det avsetning for oppryddingsutgifter knyttet til forurenset grunn i den grad grunnen er forurenset og opprydding er pålagt. Konsernet har for tiden ingen slike pålegg.

(ii) Defined benefit plans

Net obligation in respect of defined benefit pension plans is calculated separately for each plan by estimating the amount of future benefit that employees have earned in return for their service in the current and prior periods; that benefit is discounted to determine its present value, and the fair value of any plan assets is deducted. The discount rate is the yield at the balance sheet date on AAA credit rated bonds or Government bonds that have maturity dates approximating to the terms of the Group's obligations. The calculation is performed by a qualified actuary using the projected unit credit method.

When the benefits of a plan are improved, the portion of the increased benefit relating to past service by employees is recognised as an expense in the income statement on a straight-line basis over the average period until the benefits become vested. To the extent that the benefits vest immediately, the expense is recognised immediately in the income statement.

All actuarial gains and losses as at 1 January 2004, the date of transition to IFRSs, were recognised.

In respect of actuarial gains and losses that arise subsequent to 1 January 2004 in calculating the Group's obligation in respect of a plan, to the extent that any cumulative unrecognised actuarial gain or loss exceeds 10 percent of the greater of the present value of the defined benefit obligation and the fair value of plan assets, that portion is recognised in the income statement over the expected average remaining working lives of the employees participating in the plan. Otherwise, the actuarial gain or loss is not recognised.

(iii) Share-based payment transactions: (see also note 16)

Share bonus:

All employees in the Group are entitled to bonus based on the Groups profitability. The bonus is calculated in percentage of the employee's month salary. Earned bonus is paid out in Ekornes shares based on the share price 1 March 2006. It is by the group evaluated as a cash bonus. The value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet.

Bonus scheme for employees and management:

All employees and management are given a long term bonus scheme which can be combined with a right to purchase shares in Ekornes ASA. This is in addition to the share bonus. Earn amount are based on the profitability of the Group. The bonus scheme takes effect when the share price reaches NOK 170 per share and stays above for 20 trading days within the end of 2007. It is by the group evaluated as a cash option and fair value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet. If the conditions are not met, the accrued expense will be recognised as income in the Income Statement.

(p) Provisions

A provision is recognised in the balance sheet when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. The Group has no obligations like this as of today.

(i) Warranties

Provision for warranties is recognised when a warranty obligation accrue. Cost related to long term warranty commitments are considered insignificant.

(ii) Site restoration

In accordance with the Group's published environmental policy and applicable legal requirements, a provision for site restoration in respect of contaminated land is recognised when the land is contaminated and clearance



(q) Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser regnskapsføres til kost.

(r) Inntekter

(i) Solgte varer og leverte tjenester

Inntekter fra salg av varer og tjenester regnskapsføres på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyling. I konsernregnskapet inngår den del av netto agio/disagio som anses som kontantstrømsikring som en del av konsernets driftsresultat

(ii) Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd som kompenserer konsernet for anskaffelseskost av en eiendel, føres som en reduksjon i inngangsverdi på respektive eiendeler. Offentlige tilskudd som kompenserer for utgifter føres som driftsinntekter i resultatregnskapet over samme periode som utgiftene de er ment å dekke.

(s) Kostnader

(i) Operasjonell leasing

Betalinger for operasjonell leasing resultatføres lineært over løpetiden på leasingavtalen.

(ii) Netto finanskostnader

Netto finanskostnader består av rentekostnader på lån basert på effektiv rentesats, renteinntekter på investerte midler, utbytteinntekter, agiogevinster og -tap, og gevinster og tap på sikringsinstrumenter som resultatføres som finans (se regnskapsprinsipp f).

Renteinntekter regnskapsføres til effektiv rentesats etter hvert som de opptjenes.

(t) Resultatskatt

Skatt på årets resultat består av betalbar og utsatt skatt. Skatt føres over resultatet med unntak av skatt på poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Skatteeffekten av sistnevnte poster føres direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt utgjør forventet betalbar skatt på årets skattepliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuelle korrigering av betalbar skatt for tidligere år. Utsatt skatt avsettes basert på gjeldsmetoden ved å hensynta midlertidige forskjeller mellom bokførte verdier av eiendeler og forpliktelser i den finansielle rapporteringen og skattemessige verdier. Følgende midlertidige forskjeller hensyntas ikke: opprinnelig balanseføring av eiendeler eller forpliktelser som verken påvirker regnskapsmessig eller skattemessig resultat, samt forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper som ikke antas å reversere i overskuelig fremtid. Avsetningen for utsatt skatt er basert på forventninger om realisasjon eller utnyttelse av bokførte verdier av eiendeler og forpliktelser, og er beregnet med skattesatser gjeldende på balansedagen.

Utsatt skattefordel balanseføres bare i den grad det er sannsynlig at eiendelen kan utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige resultater. Utsatt skattefordel reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli utnyttet.

Skatt som oppstår som følge av utdeling av utbytte, regnskapsføres på samme tidspunkt som forpliktelsen til å betale utbyttet.

(u) Segmentrapportering

Iht. IFRS defineres et segment på følgende måte: Et segment utgjør en identifiserbar del av virksomheten som enten leverer produkter eller tjenester (virksomhetsområde), eller leverer produkter eller tjenester

work legally required. As of today there are no such requirements.

(q) Trade and other payables

Trade and other payables are stated at cost.

(r) Revenue

(i) Goods sold and services rendered

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement when the invoice is issued. Hedging and portfolio management are recognized in the Income statement. Gains and losses on foreign currency exchange are part of the result.

(ii) Government grants

Grants that compensate the Group for expenses incurred are recognised as revenue in the income statement on a systematic basis in the same periods in which the expenses are incurred. Grants that compensate the Group for the cost of an asset are recognised in the income statement as a deduction of costs on a systematic basis over the useful life of the asset.

(s) Expenses

(i) Operating lease payments

Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease.

(ii) Net financing costs

Net financing costs comprise interest payable on borrowings calculated using the effective interest rate method, interest receivable on funds invested, dividend income, foreign exchange gains and losses, and gains and losses on hedging instruments that are recognised in the income statement as financial items (see accounting policy f).

Interest income is recognised in the income statement as it accrues, using the effective interest method.

(t) Income tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The following temporary differences are not provided for: Goodwill not deductible for tax purposes, the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that they will probably not reverse in the foreseeable future. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

(u) Segment reporting

In accordance to IFRS segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products or services within a particular econo-



innenfor et avgrenset geografisk område (geografisk marked), og som har en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre segmenter. Ekornes sin virksomhet er innenfor segmentet hjemmeinnredningsmøbler, med fokus på to hovedproduktområder: Stoppmøbler, som igjen er inndelt i Stressless® (regulerbare hvilestoler og sofa) og sofa (ikke regulerbare), og madrasser (fjærmadrasser, skumplast og Intelligel®). Madrasser selges pr. i dag bare i Norden og da gjennom de samme salgskanaler som møbler. Produksjonen foregår i separate og spesialiserte produksjonsenheter, mens salg, markedsføring og distribusjon er tett integrert. I note 1 til regnskapet er det gitt en tallmessig oversikt over produktområdene som følger av den interne rapportering av produktområdene i Ekornes.

(v) IFRS og IFRIC tolkninger som ikke er trådd i kraft.

IAS 19 (Endring): Ytelser til ansatte.

Denne endringen introduserer en alternativ metode for regnskapsføring av estimatavvik for gevinster og tap på pensjonsforpliktelsen. Metoden gir en mulighet til å føre aktuarmessige gevinst/tap direkte over egenkapitalen. Konsernet vil anvende endringen fra og med 1. januar 2006.

IAS 39 (Endring): Virkelig verdi opsjon.

Denne standarden har pr. i dag ingen betydning for konsernregnskapet.

IAS 39 og IFRS 4 (Endring): Finansielle kontrakter.

Det er påkrevd at denne endringen skal anvendes fra og med 1. januar 2006, men det er ikke forventet at denne endringen har betydning for konsernregnskapet.

IFRS 6: Leting etter og evaluering av mineralressurser.

Denne standarden er ikke relevant for konsernet.

IFRS 7: Finansielle instrumenter: Noteopplysninger

Denne standarden får ingen konsekvenser for resultatføring og måling av finansielle instrumenter.

IFRIC 4: Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale.

Konsernet vil anvende IFRIC4 fra og med 1. januar 2006, men det er ikke forventet at denne endringen skal ha noen stor innvirkning for konsernets regnskap.

IFRIC 5: Rettigheter til andeler i stengings-, rehabiliterings- og miljøhabiliteringsfond.

Denne standarden er ikke relevant for konsernet.

IFRIC 6: Gjeld som oppstår ved deltakelse i et spesifikt marked – avfall, elektrisk og elektronisk utstyr.

Denne standarden er ikke relevant for konsernet.

mic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments. The Group's business is within the segment home furnishing with focus on two main product areas upholstery furniture and mattresses. You can divide upholstery furniture into Stressless® (reclining chairs and sofas) and traditional sofa. Mattresses are as of today only sold in the Nordic region, but through the same distribution channel as upholstery furniture. Production facilities are separated into highly specialized units. Sales, marketing and distribution are highly integrated. Financial information provided in note 1.

(v) IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective

IAS 19 (Amendment): Employee Benefits.

This amendment introduces the option of an alternative recognition approach for actuarial gains and losses. It also adds new disclosure requirements. The Group will apply this amendment from annual periods beginning 1 January 2006.

IAS 39 (Amended): The Fair Value Option.

It is not expected to have a significant impact on the Group's financial statements. .

IAS 39 and IFRS 4 (Amended): Financial Guarantee Contracts.

This is required to be applied for annual periods beginning 1 January 2006, but is not expected to have any significant impact on the Group's financial statements.

IFRS 6: Exploration for and Evaluation of Mineral Resources.

This Standard does not apply to the activities of the Group.

IFRS 7: Financial Instrument: Disclosures.

This standard will have no impact on the valuation of financial instruments.

IFRIC 4: Determining whether an Arrangement contains a Lease.

The Group will apply IFRIC 4 from annual periods beginning 1 January 2006, but does not expect it to have a significant impact on the financial statements.

IFRIC 5: Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds.

This Standard does not apply to the activities of the Group.

IFRIC 6: Liabilities arising from Participating in a Specific Market – Waste, Electrical and Electronic Equipment.

This Standard does not apply to the activities of the Group.

1 Produktområder

Inndelingen i produktområder er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur.

- Stoppmøbler: Produksjon og salg av Stressless® og Ekornes® Collection
- Madrass: Produksjon og salg av Svane®
- Diverse: Salg av bord og andre inntekter

Product areas

The primary format, business areas, is based on the Group's management and internal reporting structure.

Business areas

- Upholstery furniture: Manufacturing and sale of Stressless® and Ekornes® Collection
- Mattresses: Manufacturing and sale of Svane®
- Other: Sale of tables, leather care kits and other income.

Produktområder/markeder	Product area/markets	2005	2004
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)		
Omsetning pr. produktområde	Operating revenues by product area		
Stressless®	Stressless®	1,319.2	1,257.0
Stressless® sofa	Stressless® sofa	393.1	362.0
Sofa	Sofa	255.9	299.2
Madrass	Mattresses	245.8	256.4
Diverse	Other	77.5	72.9
Sum	Total	2,291.5	2,247.5
Omsetning pr. marked	Operating revenues by market		
Norge	Norway	408.4	434.8
Norden for øvrig	Rest of Nordic Region	178.9	188.2
Mellom-Europa	Central Europe	512.5	459.7
Sør-Europa	Southern Europe	336.1	334.9
UK	United Kingdom	227.2	225.5
USA-Canada	USA-Canada	527.3	520.0
Japan	Japan	68.7	54.9
Andre markeder	Other markets	32.4	29.5
Sum	Total	2,291.5	2,247.5
Dekningsgrad pr. produktområde	Contribution margin per product area		
Stressless®	Stressless®	54.3 %	56.1 %
Sofa	Sofa	38.6 %	39.0 %
Madrass	Mattresses	42.1 %	42.5 %
Diverse	Other	30.6 %	22.0 %
Total	Total	50.4 %	51.2 %

2 Lønnskostnader

Personnel expenses

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Lønn	Salaries	531,122	488,944
Arbeidsgiveravgift	National insurance	72,648	86,769
Pensjonskostnader	Pension commitments	13,747	12,330
Andre personalkostnader	Other personnel costs	21,381	17,884
Sum	Total	638,898	605,927

3 Netto finanskostnader

Net financial items

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Finansielle inntekter og kostnader:	Financial income and expenses		
Andre renteinntekter	Other interest income	3,531	3,495
Andre finansinntekter	Other financial income	107	218
Sum finansinntekter	Total financial income	3,638	3,713
Netto agio/disagio	Gain/loss on currency exchange	14,657	3,894
Andre rentekostnader	Other interest expenses	-3,200	-2,298
Andre finanskostnader	Other financial expenses	-1,025	-680
Sum finanskostnader	Total financial expenses	-4,225	-2,978
Netto finansposter	Net financial items	14,070	4,629

4 Skattekostnad

Income tax expense

Skatt i resultatregnskaper (Tall i NOK 1,000)	Recognised in the income statement (Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Betalbar skatt	Current tax expense		
Årets betalbare skatt	Tax payable current year	140,814	156,640
Justering for tidligere år	Adjustment for prior year		307
		140,814	156,947
Utsatt skatt	Deferred tax expense		
Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	Origination and reversal of temporary differences	- 2,455	913
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	Total income tax expense in income statement	138,359	157,860

Avstemming av effektiv skattesats

Reconciliation of effective tax rate

		2005	2005	2004	2004
Resultat før skattekostnad	Profit before tax		441,537		492,584
Skatt basert på gjeldende skattesats	Income tax using domestic corporation tax rate	28.00%	123,630	28.00%	137,924
Effekt av skattesats i utenlandske jurisdiksjoner	Effect on tax rate in foreign jurisdictions	3.05%	13,451	3.36%	16,528
Ikke fradragsberettigede kostnader	Non-deductible expenses	0.27%	1,203	0.04%	205
Effekt av andre skattesatser på spesifikke inntekter	Effect on majored tax rate on specific gains	0.38%	1,670	0.25%	1,230
Skattefrie driftsinntekter	Tax exempt revenues	-0.05%	-204	-0.06%	-297
Resultatposter uten skatteeffekt	Tax incentives not recognised in the income statement	-0.32%	-1,391	0.40%	1,963
For mye/for lite avsatt tidligere år	Under/over provided in prior years			0.06%	307
		31,34%	138,359	32,05%	157,860

Utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen

Deferred tax recognized directly in equity

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Skatt på endring balanseførte terminkontrakter	Tax on change in value of forward contracts	13,017	-3,722

5 Betalbar skatt

Current tax liabilities

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Årets betalbare skatt	Tax payable	139,144	155,410
Kildeskatt	Withholding tax	1,670	1,231
Herav innbetalt i inntektsåret	Tax paid for 2005	-34,634	-32,319
For mye/lite betalt tidligere år	Tax payable previous years		378
Refusjon skattefunn	Tax refund	-756	-1,062
		105,424	123,638

6 Eiendom, anlegg og utstyr

Property, plant and equipment

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Lisens-rettigheter Capitalized license cost	Tomter og bygninger Sites and buildings	Maskiner og anleggsmidler Machinery and equipment	Driftsløsløse inventar o.l. Operating movables	SUM Total
Kostpris og ordinære avskrivninger	Acquisition cost and depreciation					
Kostpris 01.01.2004	Acquisition value at 01.01.2004	5,940	650,990	391,729	149,918	1,198,578
+ tilgang i år	+ Additions		46,832	45,673	22,997	115,502
- avgang i år	- Disposals at acquisition value			1,446	7,180	8,626
Kostpris 31.12.2004	Acquisition value at 31.12.2004	5,940	697,822	435,957	165,735	1,305,454
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2004	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2004	810	183,078	180,544	110,433	474,865
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	810	24,405	40,410	18,318	83,943
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets			1,289	5,506	6,795
Akk. ord. avskr. 31.12.2004	Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2004	1,620	207,483	219,664	123,245	552,012
Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2004	Book value 31.12.2004	4,320	490,339	216,293	42,490	753,442
Kostpris 01.01.2005	Acquisition cost and depreciation 01.01.2005	5,940	697,822	435,957	165,735	1,305,454
Valutadifferanse 01.01.2005	Currency difference 01.01.2005				-6	-6
+ tilgang i år	- Disposals		29,831	75,942	17,361	123,134
- avgang i år	- Disposals at acquisition value		2,975	14,338	22,263	39,576
+/- valutajustering	Currency adjustment				-16	-16
Kostpris 31.12.2005	Acquisition value at 31.12.2005	5,940	724,678	497,561	160,811	1,388,990
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2005	Acc. ordinary depreciation at 01.01.2005	1,620	207,483	219,664	123,245	552,012
Valutadifferanse 01.01.2005	Currency difference 01.01.2005				-98	-98
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	810	25,405	43,137	17,584	86,936
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets		2,975	14,333	20,717	38,025
+/- valutajustering	Currency adjustment				-16	-16
Akk. ord. avskr. 31.12.2005	Acc. ordinary depreciation at 31.12.2005	2,430	229,913	248,468	119,998	600,809
Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2005	Book value at 31.12.2005	3,510	494,765	249,093	40,813	788,181

Leasing av eiendom, anlegg og utstyr

Konsernet leaser bare to maskiner. Dette behandles som operasjonell leasing. Utstyret er spesialverktøy som er utplassert hos underleverandør med spesialkompetanse på denne type produksjon. Ved avtalens utløp har konsernet opsjon på å kjøpe utstyret. Det leasede utstyret er stillet som sikkerhet for leasingforpliktelsene. Beløpet er ubetydelig.

Produksjonsanleggene Tynes (laminat produksjon) og Hareid (Stressless® sofa og sofa) samt lager i New Jersey, USA er leiet på åremål. Gjenstående leietid og årlig leie er følgende:

Sted Location	Gjenstående leietid Remaining Lease	Årlig leie (Tall i NOK 1000) Yearly rent (Figures in NOK 1000)
Hareid	5 år/years	2,800
Tynes	12 år/years	1,470
Somerset NJ, USA	9 år/years	3,580

Sikkerhetsstillelser

Pr. 31. desember 2005 er eiendeler med en bokført verdi på NOK 776.260.000 (2004: NOK 739.391.000) stillet som sikkerhet for banklån (se note 14).

Eiendom, anlegg og utstyr under utførelse

Konsernet kjøpte i løpet av 2005 tilleggsareal i tilknytning til fabrikkbygget på Ikkornes. Samlet anskaffelseskost var NOK 2.415.000.

Leased plant and machinery

The Group leases only two machines. This is recognized as operational lease agreements in the income statement. This is highly specialized equipment placed with sub-contractors who have special knowledge in this type of production. The Group has an option to buy it when the agreement expires. The leased equipment is as set as a guarantee for the leasehold commitments.

The production facilities at Tynes (laminat production), Hareid (Stressless® sofa and Ekornes® collection) and the warehouse in New Jersey, US are all leased. Remaining lease and yearly rent in table above:

Security

At 31 December 2005, properties with a carrying amount of NOK 776,260,000 (2004: NOK 739,391,000) are subject to a registered debenture to secure bank loans (see note 14).

Property, plant and equipment under construction

During the year ended 31 December 2005, the Group acquired land with the intention of constructing new production facilities on the site. The cost of acquisition was NOK 2,415,000.

Immaterielle verdier

Bl.a. følgende elementer inngår som del av selskapets immaterielle verdier:

- Registrerte varemerker (Ekornes®, Stressless®, Svane®, Sacco®).
- Registrerte domener.
- Patenter.
- Registrerte design.
- Forhandlernetter (internasjonalt).
- Markedskonsept.
- Produktkonsepter.
- Industriell kunnskap.
- Internasjonal markedsføring.

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

Intangible assets

These are some of the company's most important intangible assets:

- Registered trademarks (Ekornes®, Stressless®, Svane®, Sacco®)
- Registered domains
- Registered designs
- Dealer network (international)
- Market concept
- Product concepts
- Manufacturing expertise
- International marketing

None of these assets has been included on the company's balance sheet.

7 Andre investeringer

Other investments

Aksjer og andeler i andre foretak m.v. (Tall i NOK 1,000)	Shares and other long term receivables (Figures in NOK 1,000)	Eierandel Share of ownership	Anskaffelses- kost Acquisition cost	Balanseført verdi Book value
Anleggsmidler				
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37.5 %	8,790	8,141
Andre aksjer	Other shares		2,463	2,463
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placement		10,913	10,913
Sum	Total		22,166	21,517

Sykkylvsbrua AS er ikke behandlet som et tilknyttet selskap da konsernet ikke har rett til noen andel av eventuelt overskudd

Sykkylvsbrua AS is not treated as an associated company since the Group has no privilege to any share of its possible profit

Fordringer med forfall senere enn ett år

Receivables falling due more than one year hence

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Forskuddbetalt royalty	Prepaid royalty	7,783	0
Lån til Sykkylven kommune	Loan to Sykkylven kommune	1,800	2,400
Andre fordringer	Other receivables	1,330	1,195
SUM	Total	10,913	3,595

8 Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Deferred tax assets and liabilities

Regnskapsført utsatt skatt og utsatt skattefordel Recognized deferred tax assets and liabilities		Eiendeler Assets		Forpliktelseser Liabilities		Netto Net	
		2005	2004	2005	2004	2005	2004
Eiendom, anlegg og utstyr	Property plant and equipment	-	-	14,877	13,927	14,877	13,927
Beholdninger	Stock of goods	-312	-	-	321	-312	321
Fordringer	Receivables	-594	-593	1,706	-	1,112	-593
Pensjon	Pensions	-2,540	-2,594	-	-	-2,540	-2,594
Opsjoner	Stock options	-4,660	-	-	-	-4,660	-
Terminkontrakter	Forward contracts	-	-	26,202	39,219	26,202	39,219
Avsetninger	Provisions	-789	-1,264	-	-	-789	-1,264
Andre poster	Other items	-346	-	-	-	-346	-
Skatteforpliktelse	Tax liabilities	-9,241	-4,451	42,785	53,467	33,544	49,016
Utligning	Set off of tax	9,241	4,451	-9,241	-4,451	-	-
Netto forpliktelseser ved skatt	Net tax liabilities	-	-	33,544	49,016	33,544	49,016

Ikke bokført utsatt skattefordel

Konsernet har et fremførbart underskudd i Japan. Dette forventes ikke brukt innen 2 år og skattefordelen settes av den grunn til null. Underskuddet kan framføres i det japanske selskapet til 2012. Den ikke bokførte skattefordelen utgjør:

Unrecognized deferred tax assets and liabilities

The Group has tax losses in Japan. This is not expected to be used within 2 years and is recognised as 0 in the Balance Sheet. The tax loss expires in the Japanese company 2012. Deferred tax assets amounts to:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Skatt av skattemessig underskudd	Deferred tax assets	7,810	4,627

9 Lagerbeholdninger pr. 31.12:

Inventories as per 31.12

Lagerbeholdning pr. 31.12 består av:

Inventories as per 31.12:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Lager av ferdige varer	Inventory finished goods	86,923	86,597
Lager av varer i arbeid	Inventory semi-manufactured goods	29,166	29,623
Lager av råvarer	Inventory raw materials	108,455	91,166
Sum	Total	224,544	207,386

Balanseført verdi av beholdninger som er vurdert til virkelig verdi fratrukket salgsutgifter er ubetydelig.

Value of inventories recognised in the balance sheet at fair value less sales cost is insignificant.

10 Kundefordringer og andre fordringer

Trade and other receivables

Kundefordringer er fratrukket tapsavsetninger på til sammen NOK 11.964.000 (2004: NOK 12.033.000).

At 31 December 2005, trade receivables include retentions of total NOK 11,964,000 (2004: NOK 12,033,000)

11 Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12:

Cash and cash equivalents as per 31.12

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Kontanter og bankinnskudd	Cash and bank deposits	213,402	232,457
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	109,225	114,700
Sum	Sum	322,627	347,157

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av konsernets bankinnskudd er NOK 9.508.000 bundet til betaling av skattetrekk.

Only cash and deposits are recognized as cash equivalents in the cash flow statement. NOK 9,508,000 of the Group's bank deposits are liable to employee's tax deduction

12 Egenkapital

Capital and reserves

Avstemming av endringer i egenkapitalen

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fund	Sikrings- reserve Hedging- reserve	Omregnings- differens Translation diff.	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
Egenkapital 01.01.2004	Equity 01.01.2004	34,478	-106	175,823	91,279		755,562	1,057,036
Kapitalutvidelse	Capital extension	2,349		210,497				212,846
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares						92	92
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares			-217			-29,251	-29,468
Salg egne aksjer	Sale own shares			155			18,903	19,058
Verdiendring ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts					9,571		9,571
Årets resultat	Profit of the year						334,724	334,724
Utbetalt utbytte	Dividend paid out						-438,238	-438,238
Omregningsdifferanser	Translation differences					-2,796		-2,796
Egenkapital 31.12.2004	Equity 31.12.2004	36,827	-168	386,320	100,850	-2,796	641,792	1,162,825
Egenkapital 01.01.2005	Equity 01.01.2005	36,827	-168	386,320	100,850	-2,796	641,792	1,162,825
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares						9	9
Kjøp beholdning egne aksjer	Purchase own shares			-116			-13,680	-13,796
Salg egne aksjer	Sale own shares			183			23,404	23,587
Verdiendring ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts					-33,473		-33,473
Årets resultat	Profit of the year						303,178	303,178
Utbetalt utbytte	Dividend paid out						-276,201	-276,201
Omregningsdifferanser	Translation differences					2,095		2,095
Egenkapital 31.12.2005	Equity 31.12.2005	36,827	-101	386,320	67,377	-701	678,502	1,168,224

Aksjekapital og overkurs

Pr. 31. desember 2005 besto registrert aksjekapital av 36.826.753 ordinære aksjer (2004: 36.826.753). Alle andre aksjer har en pålydende verdi på NOK 1.

Eiere av ordinære aksjer er berettiget til det utbyttet som i hvert enkelt tilfelle besluttes av generalforsamlingen, og de er berettiget til å avgi én stemme pr. aksje på selskapets generalforsamling. Alle aksjer gir like rettigheter til selskapets netto eiendeler. Rettighetene til selskapets aksjer som er eiet av konsernet, er innstilt inntil aksjene er overtatt av andre.

Share capital and share premium

At 31 December 2005, the authorised share capital comprised 36,826,753 ordinary shares (2004: 36,826,753). All shares have a par value of NOK 1.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at meetings of the Company. All shares rank equally with regard to the Company's residual assets. In respect of the Company's shares that are held by the Group, all rights are suspended until those shares are reissued.

Omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser består av alle valutadifferanser som fremkommer ved omregning av regnskapene til utenlandske virksomheter, samt valutadifferanser fra omregning av gjeld som sikrer selskapets netto investeringer i utenlandske datterselskaper.

Sikringsreserve

Sikringsreserver består av den effektive delen av akkumulerte nettoendringer i virkelige verdi av kontantstrømssikringer relatert til sikrede transaksjoner som foreløpig ikke har funnet sted.

Egne aksjer

Egne aksjer utgjør anskaffelseskost for selskapets aksjer som er eiet av konsernet. Den 31. desember 2005 eide konsernet 101.059 (2004: 168.439) av selskapets aksjer. Alle aksjer ervervet av konsernet er for å dekke forpliktelse påløpt gjennom aksjebonusordningen og aksjeopsjonen (se note 16).

Utbytte

Følgende utbytte ble etter balansedagen foreslått utdelt av styret. Det er ikke avsatt for foreslått utbytte, og det har ingen konsekvenser for inntektsskatten:

Translation reserve

The translation reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations, as well as from the translation of liabilities that hedge the Company's net investment in a foreign subsidiary.

Hedging reserve

The hedging reserve comprises the effective portion of the cumulative net change in the fair value of cash flow hedging instruments related to hedged transactions that have not yet occurred.

Reserve for own shares

The reserve for the Company's own shares comprises the cost of the Company's shares held by the Group. At 31 December 2005, the Group held 101,059 (2004: 168,439) of the Company's shares. All shares are acquired to cover commitment accrued through the share bonus program and share options program (see note 16).

Dividend

After the balance sheet date the following dividend was proposed by the directors. The dividend has not been provided for and there are no income taxes consequences:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
NOK7,50 pr. ordinær aksje (2004: NOK 7,50)	NOK 7.50 per share (2004: NOK 7.50)	276,201	276,201

13 Resultat pr. aksje

Ordinært resultat pr. aksje

Ordinært resultat pr. aksje for 2005 er basert på resultatet som kan tilskrives ordinære aksjonærer på NOK 303.178.000 (2004: NOK 334.723.000), og vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer gjennom 2005 på 36.764.759 (2004: 36.436.647) beregnet som følger:

Earnings per share

Basic earnings per share

The calculation of basic earnings per share at 31 December 2005 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of NOK 303,178,000 (2004: NOK 334,723,000) and a weighted average number of ordinary shares outstanding during the year ended 31 December 2005 of 36,764,759 (2004: 36,436,647), calculated as follows:

		2005	2004
Resultat	Profit for the period	303,178,000	334,723,000
Antall aksjer 01.01	Issued shares 01.01	36,826,753	34,478,279
Emisjon	Capital extension		2,348,474
Effekt av emisjon februar 2004	Effect of shares issued in February 2004		1,988,160
Effekt av egne aksjer	Effect of own share held	61,994	29,792
Antall aksjer pr. 31.12	Issued shares 31.12	36,826,753	36,826,753
Vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer i 2005	Weighted average number of shares in 2005	36,764,759	36,436,647
Resultat pr. aksjer	Basic earnings per share	8.24	9.19
Resultat pr. aksje utvannet	Diluted earning per share	8.23	9.09

Mulig utstedelse av nye aksjer som nevnt under note 16 er ikke tatt hensyn til i beregningen av utvannet resultat pr. aksje.

The possibility of issuing more shares as mentioned in note 16, is not considered in the calculation of earnings per share.

14 Rentebærende lån og kreditter

Denne noten gir informasjon om kontraktmessige betingelser for konsernets rentebærende lån og kreditter. For mer informasjon om konsernets valutarisiko (se note 15).

Interest-bearing loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's interest-bearing loans and borrowings. For more information about the Group's exposure to and foreign currency risk (see note 15).

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	Long term liabilities	50,775	45,300

Dette er valutalån med flytende rente som fornyes fortløpende. Lånene betraktes som langsiktige.

Langsiktig gjeld er sikret med pant i driftsmidler med en bokført verdi på NOK 776.260.000 (2004: NOK 739.391.000) (se note 6).

This is a foreign exchange loan on floating rate that are renewed continuously. This is recognised as long term liability in the balance sheet.

Long term liabilities are secured in fixed assets with a carrying amount of NOK 776,260,000 (2004: 739,391,000) (see note 6).

15 Finansielle instrumenter

For bedre å kunne drive en langsiktig planlegging av selskapets drift, søker Ekornes å sikre sin forventede fremtidige nettoeksponering (netto kontantstrøm) i valuta inntil 36 måneder frem i tid gjennom bruk av finansielle instrumenter (valutakontrakter). Nivået som legges til grunn for sikringen er nettoeksponeringen på sikringstidspunktet og ikke forventet nettoeksponering 36 måneder frem i tid. Dette for å unngå evt. overeksponering. Eventuell differanse sikres eventuelt senere og gradvis etter hvert som tiden nærmer seg. Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den (valuta) kurs som kan oppnås i kontraktene frem i tid er lik eller bedre (høyere) enn selskapets budsjettkurser. Dersom den kursen som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntil situasjonen eventuelt har snudd. Bli situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet blir ulike tilpasningsstrategier til nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert. Valutasikring hos Ekornes er dermed ikke noe forsøk på "slå" markedet eller spekulere i hva den eventuelle fremtidige markedskurs på kontraktens forfallstidspunkt vil være. En av risikoene ved denne strategien er at veksten uteblir og at en tilbakegang i omsetning finner sted. Selskapet vil da kunne komme i en situasjon hvor en overeksponering i respektive valuta vil kunne oppstå. Dersom markedskursen på det tidspunkt kontraktene forfaller (skal innløses) ligger over sikrings (termin) -kursen, vil selskapet kunne få et tap som følge av det valutavolum selskapet trenger for å dekke inn kontrakten, må kjøpes til en høyere kurs. På den annen side, dersom veksten blir høyere enn antatt vil dette kunne resultere i at selskapet har åpne (usikrede) posisjoner (ikke nok kontrakter) i respektive valutaer. Er markedskursen i denne situasjonen lavere enn budsjettkurs på vekslingsstidspunktet, vil også dette virke negativt på selskapets marginer. Gjennom den valutastrategi Ekornes følger skal et raskt og kraftig fall av samtlige valutaer mot NOK (styrking av NOK) ikke få vesentlige negative resultatvirkninger av. Bli det nye og lavere nivået av lengre varighet vil ulike tilpasningsstrategier bli vurdert og evt. implementert. For øvrig opererer Ekornes i mange marked. I så måte har selskapet både en spredning i markedsrisiko og valutarisiko. Selskapet har en portefølje av markeder og dermed valutaer (en kurv) hvor fall i en valuta i noen tilfeller kan kompenseres ved at en annen stiger (jfr. EUR/USD de siste årene).

For USD og JPY er sikringsperioden nå ut 2006. Forventet lavere vekslingsdifferanse er til dels kompensert gjennom prisøkninger i de aktuelle markeder. Vekslingsvolumene er dessuten til dels betydelig lavere enn omsetningen i de aktuelle valutaer. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 2005 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 2005 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj. snitt kurser (i NOK)	Currency	Volume 2005 (in mill. local currency)	Average exchange rate (in NOK)
USD	27,2	8,3857	USD	27.2	8.3857
GBP	13,1	12,1206	GBP	13.1	12.1206
EUR	53,7	8,2774	EUR	53.7	8.2774
DKK	60,0	1,0965	DKK	60.0	1.0965
SEK	60,0	0,9361	SEK	60.0	0.9361
JPY	775,0	7,7774	JPY	775.0	7.7774

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 2005 er NOK 14,9 mill. lavere enn i 2004.

For øvrig vises det til avsnitt om risikostyring side 32-33.

Ekornes' valutasituasjon for driftsåret 2006 er god.

Pr. 31.12.2005 utgjorde verdien av fremtidige terminkontrakter NOK 93,5 mill.. Denne fordeler seg slik etter kontraktens forfallstidspunkt.

Fordeling fremtidige terminkontrakter/Distribution of forward contracts	
År/Year	Verdi/Value
2006	65%
2007	30%
2008	5%

Financial market risk

To strengthen the company's long-term operational planning, Ekornes seeks to hedge its future net exposure (net cash flow) in currencies up to 36 months ahead, through the use of financial instruments (forward contracts). The hedging requirement is based on the net exposure at the date on which the hedging instrument was entered into, not the expected net exposure 36 months hence. This is to avoid over exposure. Any differences are subsequently hedged in increments as the date approaches. Hedging by means of financial instruments is undertaken as long as the foreign exchange rate achievable in the forward contract is equal to or better (higher) than the rate specified in the company's budgets. If the foreign exchange rate is lower than this level, the company postpones any further hedging activities until the situation has improved. If the exchange rate remains below that specified in the company's budgets over a long period of time, various strategies are assessed and, if necessary, implemented to adapt to the new, lower exchange rate level. Ekornes's hedging activities are therefore not an attempt to "beat" the market or speculate in what the market rate will be when the forward contract matures. One of the risks of this strategy is that growth may fail to materialise and sales revenues may fall. The company will then find it self in a situation where it is overexposed with respect to the currencies in question. If the market rate on maturity (redemption) of the forward contract is higher than the hedging rate, the company will make a loss, since the volume of currency needed to fulfil the contract will have to be purchased at a higher price. On the other hand, if growth remains higher than expected, this could result in the company having an open (unhedged) position (not enough contracts) in the currencies in question. In that case, if the market rate is lower than that specified in the company's budgets when the contract matures, it could also have a negative impact on the company's margins. As a result of Ekornes's hedging strategy a sudden and major fall in the value of all currencies against the NOK (an appreciation of the NOK) will not have any major negative consequences for its financial results. If the new, lower level continues over a long period, various strategies will be assessed and, if necessary, implemented. Furthermore, Ekornes operates in many different markets. In that way the company has spread both its market and foreign exchange risk. The company has a portfolio of markets and consequently currencies (basket) where a fall in the exchange rate with regard to one currency may, in certain circumstances, be compensated for by a rise in another (cf. EUR/USD in recent years).

For USD and JPY the hedging period currently extends to the end of 2006. Expected lower foreign exchange differences have been partly offset by price increases in the respective markets. In some cases, moreover, foreign exchange volumes are substantially lower than sales revenues in the respective currencies. The company had the following net foreign exchange volume in 2005 (currency amounts in million):

Exchange rate differences (the difference between the actual rate of exchange and the budgeted rate of exchange) in 2005 were NOK 14.9 million lower than in 2004.

For more information see section Risk Management page 32-33.

Ekornes's foreign exchange position for the operating year 2006 is good.

The value of forward contracts was NOK 93.5 mill. as of 31 December 2005, and is distributed as followed:

16 Forpliktelser overfor ansatte

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet.

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold IAS19. Denne pensjonsordning er en ytelsesplan. Konsernets norske selskaper har pensjonsordninger som omfatter i alt 1.364 personer, hvorav 23 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er i hovedsak dekket gjennom forsikringsselskap. Netto forpliktelser gjelder så godt som bare de norske selskapene i konsernet, da pensjonskostnader i utenlandske datterselskaper hovedsakelig behandles som tilskuddsplaner, dvs. at utbetalte beløp kostnadsføres.

Employee benefits

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with the IAS19. The Company's pension schemes are final salary pension schemes. The group's Norwegian companies have pension schemes covering a total of 1,364 people, of whom 23 are pensioners. The schemes provide defined future benefits. These are largely dependent on the length of membership, the final salary upon retirement and the extent of benefits received through the National Insurance Pension Scheme. The Company's pension liabilities are for the most part covered via insurance companies.

Net pension liabilities apply almost exclusively to the Norwegian companies in the group, since pension expenses in overseas subsidiaries are treated as defined contribution plans, ie payments are recorded as expenses.

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Opptjent pensjonsforpliktelse	Accumulated pension liability	67,321	48,682
Pensjonsmidler (til markedspris)	Pension assets at market value	-53,529	-37,917
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate not recognised	-5,214	-1,885
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	1,765	1,078
Sum:	Total	10,343	9,958
Økonomiske forutsetninger:	Economic assumptions:		
Diskonteringsrente	Discount rate	4.5 %	5.5 %
Forventet lønnsøkning	Expected increase in salaries	3.0 %	3.0 %
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pension	3.0 %	3.0 %
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3.0 %	3.0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5.5 %	6.5 %

Endring i pensjonsforpliktelse (Tall i NOK 1,000):	Change in pension commitments (Figures in NOK 1,000):	2005	2004
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01	Pension commitments as of 01.01	9,958	10,976
Innskudd mottatt	Contribution received	(13,362)	(13,348)
Kostnader innregnet i resultatregnskapet	Expense recognised in the income statement	13,747	12,330
Pensjonsforpliktelse pr. 31.12	Pension commitments as of 31.12	10,343	9,958

Pensjonskostnad: (Tall i NOK 1,000):	Pension costs (Figures in NOK 1,000):	2005	2004
Utbetalte pensjoner/tilskuddsplan	Pensions paid/Defined contribution plans	1,949	1,975
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of benefits earned during the year	13,601	13,160
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	2,607	2,132
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	-2,878	-2,024
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate	-7	217
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued payroll tax	2,646	1,448
Innbetalt av ansatte	Paid by the employees	-4,171	-4,578
Netto pensjonskostnad	Net pension cost	13,747	12,330

Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (8) i konsernledelsen. Beløp fremgår av note 17. Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,3% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd totalrentabilitet på 36% eller høyere. Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side. Adm. dir. har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 70% av den faste lønnen adm. dir. har på fratredelsestidspunktet. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998. Styremedlem og tidligere adm. dir. Jens Petter Ekornes (JPE) er ansatt som seniorkonsulent i selskapet for å arbeide med produktutvikling og etter behov markedsstrategiske spørsmål. JPE avlønnes med en fast lønn pr. måned, samt en bonus på 50% av den bonus adm. dir. mottar. Som styremedlem hadde JPE i 2005 et fast honorar på NOK 100.000,-. Så lenge JPE er ansatt hos Ekornes er han medlem på ordinære vilkår i selskapets pensjonsordning (tilleggspensjon) og livsforsikring.

Individual agreements

Individual bonus agreements have been entered into with all eight members of group management. See note 17 for details. The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.3 per cent of group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 36 per cent. The CEO's contract entitles him to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company. The CEO has an agreement entitling him to an additional pension from the age of 65 until the age of 67 amounting to 70 per cent of his basic salary at the time of his retirement. From the age of 67 until the age of 77, NOK 214,000 is paid in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is regulated in line with the consumer price index, based on the figure for 1998. Company director and former CEO Jens Petter Ekornes (JPE) is employed by the company as a senior consultant to work in the area of product development and, as necessary, strategic marketing issues. JPE receives a fixed monthly salary as well as a bonus amounting to 50 per cent of the bonus received by the CEO. As a director of the Company, JPE received a fixed directors' fee of NOK 100,000. As long as JPE is employed by Ekornes, he is an ordinary member of the Company's pension (additional pension) and life insurance schemes.

Selskapet har inngått følgende avtale med styreleder Olav Kjell Holtan (OKH):

- a) Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.
- b) Forøvrig belastes styrearbeid etter en timesats på NOK 1.400,- pr. time med tillegg av mva.. Honoraret faktureres fra Holtan Management AS, hvor OKH er ansatt.

Ansattebonus/Aksjebonus

Aksjebonus beregnes i % av en månedslønn avhengig av driftsmarginen i det konsoliderte konsernregnskap. Bonusutbetalingen, etter skatt, vil bli gjort i Ekornes-aksjer for ansatte i Norge. Ansatte i utlandet mottar tilsvarende i kontanter i lokal valuta. Bonusordningen gjelder bare de som ikke får utbetaling fra annen personlig bonusordning. Dersom personlig bonus er lavere enn fellesbonusen utbetales differansen. Bonus til den enkelte beregnes forholdsmessig i forhold til antall måneder ansatt i 2005. Bare de som er ansatt pr. 31.12.2005, samt de som går av med pensjon i løpet av 2005, kan motta bonus. Antall aksjer vil bli beregnet med basis i aksjekursen pr. 01.03.2006.

The Company has entered into the following agreement with Chairman of the Board Olav Kjell Holtan (OKH):

- a) Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.
- b) In addition the company is charged director fee at a rate of NOK 1,400 per hour plus VAT. The fee is invoiced by Holtan Management AS, where OKH is employed.

Employee bonus/Share bonus

Employee bonus, equivalent to a month's wages, is depending on the operating margin in the consolidated accounts, calculated on the basis of the profit before financial items and deduction of the bonus. The bonus payment, after deduction of tax, will be in the form of shares in The Group for Norwegian-based employees. Employees based abroad will receive an equivalent cash payment in local currency. The bonus scheme only applies to those who do not receive payment from another personal bonus scheme. If the personal bonus is less than the common bonus, the difference will be paid. The individual employee's bonus is calculated in relation to the number of months employed. Only those who are employed as of 31 December 2005 together with employees who are retiring during 2005 will be eligible for bonus payment. Number of shares are set based on share price as of 01.03.2006.

Ansattebonus

Driftsmargin/Operating margin	Bonus av månedslønn/Bonus of month salary
Mindre enn 10%/Less than 10%	20%
10-12,9%	30%
13-14,9%	40%
15-17,9%	50%
18-18,9%	60%
19-19,9%	70%
20-20,9%	80%
21-21,9%	90%
22% og over/ 22% and more	100%

Employee bonus/Share bonus

Driftsmargin = Driftsresultat før finansposter/Netto omsetning

Aksjeopsjonsordning

Styret i Ekornes ASA har, 11.05.05, vedtatt en bonusordning for ansatte og ledelse i Ekornes-konsernet som utløses ved børskurs NOK 170,- pr. aksje. Dette er en fornyelse av den opsjonsordningen som ble realisert i fjor.

Ordningen kommer i tillegg til den etablerte årlige resultatbonusen (aksjebonusen) som utbetales i aksjer til ansatte i Norge og i kontanter til ansatte utenfor Norge.

Den nye ordningen har betegnelsen "opsjonsbonus", og er en blanding av langsiktig bonusopparbeidelse som kan kombineres med en opsjonsordning.

For ansatte i Ekornes-konsernet vil det gjennom denne ordningen ytes en bonus når resultatgrad før bonusordningene og skatt overstiger 15% av omsetningen. Det avsettes opparbeidet bonus årlig i årene 2005, 2006 og 2007. Den årlige bonusen som avsettes utgjør fra 9% av individuell månedslønn, ved 15% resultatgrad, og opptil 30% av individuell månedslønn ved resultatgrad over 22%.

Utbetaling forutsetter at kursen på aksjen har steget med minst NOK 30,- på disse årene, med utgangspunkt i kjøpskurs NOK 140,-, og har i løpet av perioden holdt seg på dette nivå i minst 20 børsdager. Bonusen kan ikke utbetales før årsregnskap for 2007 foreligger godkjent av selskapets styre.

I stedet for kontantoppgjør for bonusen kan den enkelte velge å kjøpe Ekornes-aksjer. Kjøpskurs er NOK 140,-. Den enkelte kan kjøpe 0,044 aksjer pr. opptjent bonuskrone.

Selskapet vil i tilfelle oppgjør i aksjer enten kjøpe de nødvendige aksjer

Operating margin = Operating Result/Total operating revenues

Bonus scheme for employee and management

The board of directors of Ekornes ASA has, 11 May 2005, resolved to introduce a bonus scheme for employees and management of the Ekornes Group which will come into effect when the company's share price reaches NOK 170 per share.

This scheme is in addition to the established annual performance-related bonus (share bonus) which is paid in shares to employees in Norway and in cash to employees outside Norway.

The new scheme, entitled the "option bonus scheme", combines long-term bonus accrual with a share option scheme.

This scheme will entitle employees of the Ekornes Group to a bonus when the operating margin before bonuses and tax exceeds 15 per cent of sales. Provisions for the accrued bonus will be made in the years 2005, 2006 and 2007. The annual bonus provision will range from 9 per cent of the individual's monthly salary at an operating margin of 15 per cent to 30 per cent of the individual's monthly salary if the operating margin exceeds 22 per cent.

Payment assumes that the price of shares has risen by at least NOK 30 during the years in question, based on an initial purchase price of NOK 140, and that it has stayed at this level for a period of at least 20 trading days. The bonus cannot be paid out before the financial statements for 2007 have been approved by the company's board of directors.

Instead of receiving the bonus in cash, the individual employee may elect to purchase shares in Ekornes at a purchase price of NOK 140. Each employee is entitled to purchase 0.044 shares per NOK 1 of bonus earned.

The company will either purchase the necessary shares in the market or carry out a private placement with the employees.

i markedet, eller gjennomføre en rettet emisjon mot de ansatte.

Videre har styret i Ekornes ASA vedtatt en tilsvarende bonus/opsjonsordning for konsernledelse og markedssjefer.

Ved resultatgrad på 15%, etter samme definisjon som ovenfor; vil det avsettes 9% av individuell årslønn, og ved resultatgrad over 22% avsettes det 30% av individuell årslønn.

I stedet for bonusutbetaling vil markedssjefer og konsernledelse (pr. i dag 16 personer) kunne kjøpe aksjer til samme kurs og etter samme ordning som de øvrige ansatte (0.044 aksjer pr. opptjent bonuskrone).

Reglene og forutsetningene for øvrig tilsvare de som er redegjort for ovenfor.

På selskapets hjemmesider (www.ekornes.com) finnes ordningene beskrevet i detalj.

Ordningene var opprinnelig beregnet til å koste opptil ca. NOK 80 mill. over 3 år inkl. arbeidsgiveravgifter, ved maksimal uttelling. Forutsetningene om kursoppnåelse før eventuell utbetaling betyr at aksjonærenes verdier vil ha steget med minimum 1,1 mrd. + utbetalt utbytte i samme periode.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. I 2005 er regnskapet belastet med NOK 16.644.000 inkludert sosiale kostnader.

Selskapets styre etablerte i 2002 opsjonsordninger for alle ansatte, hvorav en hadde gjenværende opsjoner pr. 31.12.2004. Denne ordningen gjaldt ledere og nøkkelpersonell knyttet til produksjon og salg av Stressless®-produktene. Retten til å utnytte opsjonene ble fullt ut oppfylt i februar 2004 (aksjekursen passerte NOK 130,-). Kjøpskurs var NOK 80,- pr. aksje for denne gruppen. Totalt antall gjenværende opsjoner i denne ordningen var pr. 01.01.2005 44.000 aksjer, hvorav 34.000 aksjer ble tiltrådt i februar 2005. Pr. 31.12.05 er det gjenværende opsjoner på 10.000 aksjer i denne ordningen.

The board of directors of Ekornes ASA has, moreover, resolved to introduce a corresponding option bonus scheme for members of group management and marketing managers.

With an operating margin of 15 per cent, as defined above, provisions will be made corresponding to 9 per cent of the individual's annual salary, while a provision corresponding to 30 per cent of annual salary will be made if the operating margin exceeds 22 per cent.

Instead of receiving the bonus in cash, marketing managers and members of group management (currently 16 people) will be entitled to purchase shares at the same price and under the same conditions as the other employees (0.044 shares per NOK 1 of bonus earned). Conditions and assumptions with respect to this scheme correspond otherwise to those detailed above.

A detailed description of the schemes can be found at the company's website (www.ekornes.com).

It is calculated that the schemes will cost up to NOK 80 million over a three-year period, including employers' national insurance contributions, if the maximum bonus entitlement is earned. The proviso that the share price must meet certain conditions before any bonus payment is made ensures that the value of shareholders' investments will have risen by NOK 1.1 billion, plus dividends received, during the same

The Group considers the option a cash option. The fair value of the accrued bonus is recognized as an expense with a corresponding increase of commitment in the Balance Sheet. An expense of NOK 16,440,000 included social cost has been recognised in the Income Statement.

The Company's board of directors established in 2002 a share option schemes for all employees. One scheme had remaining options as of 31.12.2005. The scheme applied to managers and key personnel connected with the manufacture and sale of Stressless® products. The right to exercise these options was fully met in February 2004 (the share price exceeded NOK 130). The purchase price for this group was NOK 80 per share. The number of shares remaining in this scheme was 44,000 shares as of 1 January 2005, of which 34,000 shares were exercised in February 2005. As of 31 December 2005, options for 10,000 shares remain in this scheme.

17 Nærstående parter

Identifikasjon av nærstående parter

Konsernets nærstående parter består av datterselskaper (se note 19), og medlemmer av styret og ledelsen

Related parties

Identity of related parties

The Group has a related party relationship with its subsidiaries (see note 19), and with its directors and executive officers.

Godtgjørelse til styremedlemmer og revisor i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to board members and Auditor in 2005: (Figures in NOK 1,000)	Revisjon konsern	Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Graff-Wang	Berit Svendsen	Arnstein Johannesen	Ove Skåre	Kåre Fjørstad	Jan Ness	Jens Petter Ekornes
Styrehonorar	Director emolument		482	191	217	149	100	100	50	100	100
Revisjonshonorar	Audit fees	2,637									
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	68									
Skatterådgivning	Tax advisory	248									
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	493									
Annen godtgjørsl	Other remunerations										5
Lønn 2005	Salaries										766
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005										782
Pensjonsutgifter	Pension cost										44
Sum	Total	3,446	482	191	217	149	100	100	50	100	1,697

Godtgjørelse til ledende personer i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to members of the Group Management in 2005: (Figures in NOK 1,000)	Nils-Fredrik Drabløs	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2005	Salaries	1,383	1,264	933	1,390	859	862	798	746
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005	1,565	1,565	548	758	391	462	409	262
Opsjoner	Subscribed options				2,227				
Pensjonsutgifter	Pension cost	416	450	119		73	95	150	106
Annen godtgjørelse	Other remunerations	171	22	114	16	47	91	134	89
Sum	Total	3,535	3,301	1,714	4,391	1,370	1,510	1,491	1,203

Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.05:

Verv	Antall aksjer
Jens Petter Ekornes	252.247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	70.000
Arnstein Johannessen	1.108
Tone H. Hanken	888
Ragna Skarshaug	1
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless ^o divisjon 525
Gunnvald Rask Gjerde	Direktør Sofa divisjon 252
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon 1,508
Svein Lunde	Int. markedsdir. 8.000

No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2005

Function	Number of shares
Jens Petter Ekornes	252,247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	70,000
Arnstein Johannessen	1,108
Tone H. Hanken	888
Ragna Skarshaug	1
Ola Arne Ramstad	Director Stressless ^o Division 525
Gunnvald Rask Gjerde	Director Sofa Division 252
Selma Kolsrud	Director Mattress Division 1,508
Svein Lunde	Int. Marketing Director 8,000

18 Selskapets 20 største aksjonærer pr. 17.03.2006

The 20 largest shareholders as at 17.03.2006

	Aksjer Shares	Andel Portion		Aksjer Shares	Andel Portion
1. Folketrygdfondet, NOR	3,678,885	9.99%	11. Bank of New York, USA	964,550	2.62%
2. State Street Bank & Client, USA	2,488,291	6.76%	12. Verdipapirfondet Pareto, NOR	800,000	2.17%
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	2,292,926	6.23%	13. GMO Erisa Pool Trust, USA	767,900	2.09%
4. IF Skadeforesakring, SWE	1,828,400	4.96%	14. The Northern Trust, GBR	484,000	1.31%
5. Oko Osuuspankkien, FIN	1,522,350	4.13%	15. Goldman Sachs, GBR	473,566	1.29%
6. Skandinaviska Enskilda Bank, SWE	1,132,700	3.08%	16. JPMorgan Chase Bank, LUX	435,638	1.18%
7. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1,100,000	2.99%	17. Jostein Ekornes, NOR	427,863	1.16%
8. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1,034,800	2.81%	18. Kjetil Ekornes, NOR	394,745	1.07%
9. Nordea Bank Denmark, DNK	1,034,002	2.81%	19. Clearstream Banking, LUX	394,443	1.07%
10. GMO Foreign Fund, USA	978,398	2.66%	20. RBC Dexia, LUX	382,855	1.04%
SUM			Total	22,616,312	61.42

19 Konsernselskaper

Group entities

Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA	Forretnings-kontor Business office	Eierandel % Ownership %	Stemme-andel % Voting share %
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100%	100%
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100%	100%
Ekornes Møbler AS	Hareid	100%	100%
Vestlandske Møbelfabrikk AS	Ikornnes	100%	100%
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100%	100%
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100%	100%
Ekornes K.K, Japan	Tokyo	100%	100%
OY Ekornes AB, Finland/Finland	Helsinki	100%	100%
Ekornes Inc., USA	Somerset	100%	100%
Ekornes Ltd., England/UK	London	100%	100%
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100%	100%
Ekornes S.A.R.L, Frankrike/France	Pau	100%	100%
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100%	100%
Ekornes Italia S.R.L, Italia/Italy	Milano	100%	100%
Ekornes Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100%	100%

20 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balansedagen

Subsequent event

There have been no major events subsequent to the balance sheet date.

21 Forklaringer til overgangen til IFRS i 2004

Dette er som nevnt i note 1(a), konsernets første konsernregnskap som er avlagt i henhold til IFRS.

Regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 har blitt anvendt ved utarbeidelse av årsregnskapet pr. 31. desember 2005, de sammenlignbare tallene for 2004 og ved utarbeidelse av åpningsbalansen pr. 1. januar 2004 etter IFRS (konsernets dato for overgang til IFRS).

Ved utarbeidelse av åpningsbalansen etter IFRS, har konsernet justert regnskapstall som tidligere har vært presentert i årsregnskap etter de gamle regnskapsstandardene (tidligere regnskapslov og god regnskaps-skikk i Norge). I tabellene nedenfor med tilhørende noter fremkommer forklaringer på hvordan overgangen fra tidligere regnskapsprinsipper til IFRS har påvirket konsernets finansielle stilling, finansielle resultater og kontantstrømmer.

Explanation of transition to IFRS in 2004

As stated in note 1(a), these are the Group's first consolidated financial statements prepared in

accordance with IFRSs. The accounting policies set out in note 1 have been applied in preparing the financial statements for the year ended 31 December 2005, the comparative information presented in these financial statements for the year ended 31 December 2004 and in the preparation of an opening IFRS balance sheet at 1 January 2004 (the Group's date of transition). In preparing its opening IFRS balance sheet, the Group has adjusted amounts reported previously in financial statements prepared in accordance with its old basis of accounting (previous GAAP). An explanation of how the transition from previous GAAP to IFRSs has affected the Group's financial position, financial performance and cash flows is set out in the following tables and the notes that accompany the tables

Avstemming av egenkapitalen Reconciliation of equity

1. januar 2004/1 January 2004 31. desember 2004/31 Desember 2004

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Gamle prinsipper Previous GAAP	Effekt av overg IFRS Effect of transition to IFRS	IFRS IFRS	Gamle prinsipper Effect of transition to IFRS	Effekt av overg IFRS Other equity	IFRS IFRS
EIENDELER	Assets						
Kundefordringer	Trade debtors	240,715	-3,859	236,856	275,840	-14,582	261,258
Verdi av terminkontrakter	Value of forward contracts		126,777	126,777		140,069	140,069
EK OG GJELD	Equity an liabilities						
Utbytte	Dividend	-438,238	438,238		-276,201	276,201	
Pensjonsforpliktelse	Pension commitments	-7,214	-3,762	-10,976	-6,303	-3,655	-9,958
Utsatt skatt	Deferred tax		-34,444	-34,444	-10,820	-38,196	-49,016
Sikringsreserve	Hedging reserve		-91,279	-91,279		-100,850	-100,850
Annen egenkapital	Other equity	-323,892	-431,670	-755,562	-380,009	-258,987	-638,996

I avsnitt (e) fremgår effekten på utsatt skatt av de justeringene som er beskrevet nedenfor.

(a) Terminkontrakter på valuta: Markedsverdien av terminkontraktene er innarbeidet i balansen og endringen føres direkte mot egenkapitalen justert for utsatt skatt. Terminkontraktene anses som kontantstrømsikring. Effekt er en økning av omløpsmidler med NOK 126.777.000 pr. 1 januar 2004 og NOK 140.069.000 pr. 31. desember 2004. Tilsvarende endringer i fond for sikringsreserve er NOK 91.279.000 pr. 1 januar 2004 og NOK 100.850.000 pr. 31. desember.

(b) Utbytte: Avsatt utbytte som ennå ikke er godkjent av generalforsamlingen, inngår i konsernregnskapets egenkapital. Effekten er en reduksjon av kortsiktig gjeld pr. 1 januar på NOK 438.238.000 med en tilsvarende økning av annen egenkapital. Tilsvarende effekt pr. 31. januar var på NOK 276.201.000.

(c) Pensjonskostnader: Ekornes har ved overgangen til IFRS pr. 1. januar 2004 ført estimatavviket direkte mot egenkapital justert for utsatt skatt. Dette beløper seg til NOK 3.762.000 mill. pr. 1. januar 2004 og tilsvarende 3.655.000 pr. 31. desember 2004. Annen egenkapital og utsatt skatt er økt tilsvarende

(d) Forøvrig er det mindre forskjeller vedrørende valuta.

The impact on deferred tax of the adjustments described below is set out in paragraph (e).

(a) Forward contracts on currency: The fair value of forward contract has been recognised in the balance sheet and changes are posted against the equity adjusted for deferred tax. Forward contracts are considered cash flow hedging. The effect is an increase in current assets of NOK126,777,000 as of 1 January 2004 , by NOK 140,069,000 at 31 December 2004. Corresponding changes in hedging reserve is NOK 91,279,000 as of 1 January 2004, by NOK 108,850,000 at 31 December 2004.

(b) Dividend: Dividend are declared after the balance sheet date, and is not recognize as liability. The effect is an decrease in current assets of NOK 438,238,000 as of 1 January 2004 , by NOK 276,201,000 at 31 December 2004.

(c) Pension costs: In connection with the switch to IFRS The Group has recognized changes in estimates directly against equity adjusted for deferred tax. The effect is an increase in NOK 3,762,000 as of 1 January 2004, by NOK 3,655,000 at 31 December 2004.

(d) There were otherwise some minor differences related to foreign exchange.

e) Endringene over har medført følgende økninger (reduksjoner) i utsatt skatt basert på en skattesats på 28%:

e) The above changes increased the deferred tax liability as follows based on a tax rate of 28 per cent:

		1. januar 2004/1 January 2004		31. desember 2004/31 December 2004	
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)		Utsatt skatt Deferred tax		Utsatt skatt Deferred tax
EIENDELER	Assets				
Verdi av terminkontrakter	Value of forward contracts	126,777	35,498	140,069	39,219
EK OG GJELD	Equity and liabilities				
Pensjonsforpliktelse	Pension commitments	(3,762)	(1,053)	(3,655)	(1,023)
Utsatt skatt	Deferred tax				
Økning forpliktelse	Increase in deferred tax liability		34,444		38,196

Avstemming av årsresultat for 2004:		Reconciliation of profit for 2004		
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Gamle prinsipper Previous GAAP	Effekt av overg. IFRS Effect of transition to IFRS	IFRS
Driftsinntekter og driftskostnader	Operating revenues and expenses			
Salgsinntekter	Sales revenues	2,259,558	-14,056	2,245,502
Andre driftsinntekter	Other income	2,039	2	2,041
Sum driftsinntekter	Total operating revenues	2,261,597	-14,054	2,247,543
Vareforbruk	Materials	521,926	-5,726	516,200
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	608,372	-2,445	605,927
Ordinære avskrivninger	Depreciations	83,943	-93	83,850
Andre innkjøps-, salgs- og adm. kostnader	Other operating expenses	558,754	-5,143	553,611
Sum driftskostnader	Total operating expenses	1,772,995	-13,407	1,759,588
DRIFTSRESULTAT	Operating result	488,602	-647	487,955
Finansielle inntekter og kostnader	Financial income and expenses			
Finansinntekter	Financial income	14,809	-6,508	8,301
Finanskostnader	Financial expenses	-2,978	-694	-3,672
Netto finansposter	Net financial items	11,831	-7,202	4,629
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	500,433	-7,849	492,584
Skattekostnad på ordinært resultat	Tax on ordinary result	-157,860		-157,860
ÅRETS RESULTAT	Profit for the year	342,573	-7,849	334,724
Ordinært resultat pr. aksje	Basic earning per share	9.40	-0.22	9.18
Utvannet resultat pr. aksje	Deluted earnings per share	9.30	-0.21	9.09

(a) Ved omregning av utenlandske selskapers resultatregnskap ble det benyttet gjennomsnittlig oppnådde terminkurser i løpet av året. Etter IFRS benyttes kvartalsvise gjennomsnittlige valutakurser (spot). Effekten på resultat er en reduksjon på NOK 1.440.000.

(a) When consolidating the Income statement the average exchange rates for the entire reporting period were used. Consolidating the Income Statement in accordance with IFRS, each quarter's average market rates for the respective foreign currencies are used. A loss of NOK 1,440,000 has been recognised in the Income Statement.

(b) Endring vedrørende resultatføringer terminkontrakter: Effekten på resultatet er en reduksjon på NOK 10.723.000.

(b) Change regarding use of forward contracts on income statement: A loss of NOK 10,723,000 has been recognised in the Income Statement.

(c) Den omregningsdifferansen som oppstår ved at selskapets inngående egenkapital og årets resultat er omregnet til annen kurs enn utgående egenkapital, ble etter NGAAP resultatført, denne er etter IFRS ført direkte mot egenkapitalen. Dette fører til en økning av resultatet med NOK 1.389.000 for 2004.

(c) Foreign subsidiaries: Translation differences that occur due to different exchange rate used on the Balance Sheet compared to the Income Statement was after NGAAP recognised in the Income Statement. In accordance to IFRS this is recognized directly against equity. A profit of NOK 1,389,000 has been recognised in the Income Statement for 2004.

(d) Den omregningsdifferansen som oppstår ved at utenlandske datterselskaper resultat er omregnet til annen kurs i resultatregnskapet enn balansen, ble etter NGAAP resultatført, denne er etter IFRS ført direkte mot egenkapitalen. Dette øker resultat med NOK 2.818.000.

(d) Translation differences that occur due to different exchange rate used on the result in the balance Sheet compared to the Income Statement was after NGAAP recognized in the Income Statement. In accordance to IFRS this is recognised directly against equity. A profit of NOK 2,818,000 has been recognised in the Income Statement.

(e) Kostnadsføring av estimatavvik pensjon har ført til en forbedring av resultat på NOK 107.000.

(e) Pension costs: In connection with the switch to IFRS The Group has recorded changes in estimates directly against equity. A profit of NOK 107,000 has been recognised in the Income Statement.

Ekornes ASA – Årsregnskap 2005

Ekornes ASA – Annual Accounts 2005

Resultat 2005

Income Statement 2005

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA		
			2005	2004	2003
Driftsinntekter og driftskostnader:		Operating revenues and expenses:			
Salgsinntekter	3	Sales revenues	56,879	70,527	110,479
Andre driftsinntekter		Other income	130,988	185,330	158,839
Sum driftsinntekter	2-3	Total operating revenues	187,867	255,857	269,318
Vareforbruk		Materials	43,389	54,852	90,435
Lønn og sosiale kostnader	5,6	Salaries and national insurance	57,904	47,520	37,617
Ordinære avskrivninger	7	Depreciation	33,601	32,903	29,093
Andre driftskostnader		Other operating expenses	49,171	49,353	51,400
Sum driftskostnader		Total operating expenses	184,065	184,628	208,545
DRIFTSRESULTAT		OPERATING RESULT	3,802	71,229	60,773
Finansielle inntekter og kostnader:		Financial income and expenses:			
Utbytte og konsernbidrag	4	Dividend and group contribution	323,433	324,414	257,429
Finansinntekter	4	Financial income	2,325	2,213	3,173
Agio/Disagio	4	Gain/Loss on currency exchange	78,123	66,968	47,925
Finanskostnader	4	Financial expenses	-3,274	-2,077	-1,895
Netto finansposter	4	Net financial items	400,607	391,518	306,632
Ordinært resultat før skattekostnad		Ordinary result before taxes	404,409	462,748	367,405
Skattekostnad på ordinært resultat	14	Tax on ordinary result	-93,888	-112,433	-82,450
ÅRETS RESULTAT		PROFIT FOR THE YEAR	310,521	350,314	284,955
DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT		Distributed as follows			
Avsatt til utbytte		Proposed dividend	-276,201	-276,201	-438,238
Overført til annen egenkapital		Other equity	-34,321	-74,113	153,283
Sum disponering		Total distributed	-310,521	-350,314	-284,955

Balanse, 31. desember 2005

Balance Sheet, 31 December 2005

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
			2005	2004
EIENDELER		ASSETS		
Anleggsmidler:		Long-term assets:		
Driftsmidler		Fixed assets		
Tomter, bygninger m.m.	7	Sites, buildings etc.	472,031	467,743
Driftsløsøre, inventar	7	Operating movables, fixtures	18,167	17,631
Sum driftsmidler		Total fixed assets	490,198	485,374
		Long-term receivables		
Langsiktige plasseringer:		and investments:		
Aksjer i datterselskaper	9	Shares in subsidiaries	38,732	38,732
Langsiktige fordr. datterselskaper	11,1	Receivables subsidiaries	1,611	2,096
Andre langsiktige plasseringer	10	Other long-term investments	12,948	13,048
Sum langsiktige plasseringer		Total long-term financial assets	53,291	53,876
Sum anleggsmidler		Total fixed assets	543,489	539,250
Omløpsmidler:		Current assets:		
Lager av ferdige varer		Inventory finished goods	2,845	2,566
Kundefordringer	2	Trade debtors	7,262	5,879
Tilgode offentlige avgifter		Public charges/VAT receivables	23,135	
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	1,750	12,462
Utbytte fra konsernselskap		Dividend from group companies	76,393	70,628
Kortsiktige fordringer konsern	14	Receivables group companies	423,701	401,272
Kontanter og bankinnskudd		Cash and bank deposits	138,985	146,371
Sum omløpsmidler		Total current assets	674,071	639,178
SUM EIENDELER		TOTAL ASSETS	1,217,560	1,178,428

(Tall i NOK 1,000) EGENKAPITAL OG GJELD	Note Notes	(Figures in NOK 1,000) EQUITY AND LIABILITIES	Ekornes ASA	
			2005	2004
Egenkapital:		Equity:		
Innskutt egenkapital		Equity deposit		
Aksjekapital	16,17	Share capital	36,827	36,827
Egne aksjer	16	Own shares	-101	-168
Overkursfond	16	Premium reserve	386,320	386,320
Sum innskutt egenkapital		Total equity deposit	423,047	422,979
Opptjent egenkapital:		Retained earnings:		
Annenegenkapital	16	Other equity	338,726	294,673
Sum opptjent egenkapital		Total equity	338,726	294,673
Sum egenkapital		Total equity	761,773	717,652
Forpliktelser og langsiktig gjeld:		Obligations and long-term liabilities:		
Langsiktig pensjonsforpliktelse		Long term pension commitment	943	1,625
Utsatt skatt		Deferred tax	972	3,188
Langsiktig gjeld		Long-term liabilities	50,775	45,300
Sum langsiktig gjeld		Total obligations and long-term liabilities	52,690	50,112
Kortsiktig gjeld:		Current liabilities:		
Leverandørgjeld		Trade creditors	5,571	8,254
Utbytte	16,17	Dividend	276,201	276,201
Betalbar skatt	15	Company taxes payable	95,383	112,702
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	25,943	13,507
Sum kortsiktig gjeld		Total current liabilities	403,098	410,664
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1,217,560	1,178,428
Pantstillelser	13	Mortgages	50,775	45,300

Ikornnes, 31. desember 2005 / 23. mars 2006

Ikornnes, 31 December 2005/ 23 March 2006

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Ragna Skarshaug

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Nils-Fredrik Drabløs

Adm. direktør/Man. Director (CEO)

Kontantstrømoppstilling

Cash Flow Statement

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:	Cash flow from operating activities:		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	404,409	462,747
Periodens betalte skatter	Tax paid	-113,422	-82,781
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	403	-184
Ordinære avskrivninger	Depreciation	33,601	32,903
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	Write down of financial assets		
Endring i varelager	Changes in inventory	-279	-145
Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	-1,383	2,405
Endring i konsernmellomværede	Changes in intra-group receivables	-27,709	-67,965
Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	-2,683	-3,004
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	-682	-1,191
Effekt av valutakursendringer	Effect of foreign exchange rate changes	5,475	-4,800
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other balance sheet items	13	-5,550
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	297,743	332,435
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:	Cash flow from investing activities:		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	80	279
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-38,485	-57,194
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnership	13	12
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships		-2,520
Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	Repayment of long-term receivables	600	1,000
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments	-936	-2,744
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-38,728	-61,165
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:	Cash flow from financing activities:		
Innbetaling av egenkapital	Proceeds from share capital paid in		212,846
Endring beholdning av egne aksjer	Change in holding of own shares	10,941	-10,064
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-276,192	-438,238
Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions	-1,150	-254
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-266,401	-235,710
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-7,386	35,560
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	146,371	110,809
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of the period	138,985	146,371

Note 1 Regnskapsprinsipper**Accounting principles****Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering**

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med allmennaksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember 2005. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyring. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgspris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

Driftsinntekter

Kontantrabatter er lagt inn under salgsinntekter, og går direkte til fradrag på disse.

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

Betalingsmidler, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs/terminsikringskurs.

Behandling av datterselskap i morselskapets regnskap

Morselskapets investering i datterselskaper er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kundefordringer

Kundefordringer er ført opp til pålydende med fradrag for forventet tap.

Varebeholdninger

Varebeholdningene er vurdert til det laveste av anskaffelseskost/tilvirkningskost og antatt salgsverdi fratrukket salgskostnader. Tilvirkningskost omfatter direkte materialer og direkte lønn med tillegg av ordinære indirekte kostnader i tilvirkningsavdelingene. Det er gjort fradrag for ukurante varer.

Driftsmidler

Varige driftsmidler er ført opp under eiendeler i balansen til opprinnelig anskaffelsespris tillagt oppskrivninger med fradrag for samlede ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid av kostpris tillagt oppskrivninger.

Store enkelttransaksjoner

Det er i løpet av året ikke gjennomført noen enkelttransaksjoner av en slik størrelse at det er grunnlag for å vise dem i note.

Nærstående parter

Som nærstående parter regnes selskaper i konsernet, betydelige aksjonærer, medlemmer i selskapets og datterselskapenes styre og ledende ansatte.

Avtaler om godtgjørelse for selskapets styre og ledelse fremgår av note 6. Det er verken for regnskapsåret 2005 eller for de regnskapsår som det vises sammenligningstall for, gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av betydning med nærstående parter utover normale forretningsmessige transaksjoner mellom selskaper i konsernet.

Basic principles – assessment and classification

The financial statements comprise the profit and loss account, the balance sheet, cash flow statement and notes to the financial statements. They have been prepared in accordance with the Public Limited Companies Act, the Accounting Act and generally accepted accounting practice in Norway, as applicable at 31 December 2005. The notes are therefore an integral part of the financial statements for the year.

The financial statements are based on the fundamental principles of historical cost, comparability, going concern, congruence and prudence. Transactions are recognised at the value of the consideration on the date of the transaction. Revenues are recognised when they are earned and costs are matched with earned revenues. Account is taken of hedging and portfolio management. The accounting principles are elaborated below.

Assets/liabilities relating to the purchase of materials and sale of goods, and items falling due for payment within a year of the balance date, are classified as current assets/current liabilities. Current assets/current liabilities are valued at the lower/higher of acquisition cost and fair value. Fair value is defined as the estimated future sales price, less anticipated sales costs. Other assets are classified as fixed assets. Fixed assets are valued at acquisition cost. Fixed assets whose value falls over time are depreciated. If the value of an asset is impaired and the impairment is not expected to be of a temporary nature, the value of the fixed asset is written down. Similar principles normally also apply to liabilities.

Operating revenue

Cash discounts are deducted directly from sales revenues.

Receivables and liabilities in foreign currency

Means of payment, receivables and debts in foreign currency are converted at the exchange rate applicable on the balance date.

Treatment of subsidiaries in the parent company accounts

The parent company's investment in subsidiaries is valued at the lower of acquisition cost and fair value.

Accounts receivable

Accounts receivable are recorded at face value less deductions for anticipated bad debts.

Inventory

Inventory is valued at the lower of acquisition/manufacturing cost and anticipated sales price less sales costs. Manufacturing cost comprises direct materials and payroll costs, plus ordinary overheads for the manufacturing departments. Deductions have been made for dead inventory.

Property, plant & equipment

Property, plant & equipment are recorded as assets on the balance sheet at the original acquisition cost plus appreciation, less deductions for accumulated depreciation. Depreciation is calculated in a straight line over the economic life of the asset on the basis of original acquisition cost plus appreciation.

Major individual transactions

No individual transactions of such a size as to warrant mention in a note were undertaken during the year.

Closely related parties

Closely related parties are defined as group companies, major shareholders, directors of the Company or its subsidiaries, and senior executives.

Agreements relating to the remuneration paid to the board of directors and senior executives are detailed in Note 6. No material transactions or agreements with closely related parties were concluded during the 2005 financial year or those years for which comparable figures are given other than normal business transactions between group companies.

Tax

Deferred tax liabilities are calculated on the basis of temporary differences between the gains/losses recognised in the financial statements for the year and the gains/losses recognised for tax purposes. A nominal tax rate

Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret korrigert for eventuelle feil i tidligere års beregninger.

is used for calculation purposes. Positive and negative differences are set off against each other within the same period. A deferred tax asset arises if temporary differences give rise to a future tax deduction. The tax expense for the year comprises changes in deferred tax liabilities and deferred tax assets as well as tax payable for the financial year, adjusted for possible errors in previous years' calculations.

Note 2 Finansiell markedsrisiko

Ekornes selger sine varer internasjonalt og fakturerer sine kunder i respektive lands valuta.

For å redusere selskapets valutarisiko søker selskapet/konsernet å kjøpe varer og tjenester internasjonalt i tilsvarende valutaer dersom dette er lønnsomt. I tillegg benyttes finansielle instrumenter. Inngåelse av valuta-kontrakter blir vurdert opp mot nettvirkningen av salg og innkjøp. Selskapet søker å sikre sine forventede fremtidige nettoeksponering i valuta opptil 36 måneder frem i tid.

Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den kurs som kan oppnås er lik eller bedre enn selskapets budsjettkurser. Dersom den kurs som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntill situasjonen har snudd. Blir situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet blir ulike tilpasningsstrategier til et nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert.

Financial market risk

Ekornes sells its products internationally and invoices its customers in the respective country's unit of currency.

To reduce the company's foreign exchange risk Ekornes seeks to buy goods and services internationally in corresponding currencies if it is profitable to do so. Financial instruments are also employed. The entering into of currency contracts is assessed in light of the net effect of sales and purchases. The Company seeks to hedge its anticipated future net foreign exchange exposure up to 36 months ahead.

Hedging through the use of financial instruments is carried out as long as the exchange rate that can be achieved is equal to or better than the company's budgeted rates. If the exchange rate achievable is below this level, the company postpones further hedging of this type until the situation has improved. If exchange rates remain lower than those budgeted for over a long period, various strategies for adjusting to a new and lower exchange rate are assessed and implemented as appropriate.

Note 3 Salgsinntekter Sales revenues

		Ekornes ASA	
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Salgsinntekter pr. marked	Sales revenues per market		
Norge	Norway	24,124	24,554
Europa	Europe	4,845	5,474
Asia	Asia	14,153	32,673
Oceania	Oceania	13,461	7,425
Andre	Other	296	401
Sum	Total	56,879	70,527

Ekornes opprettet fra 01.08.2004 eget salgsselskap i Japan. Ekornes established 01.08.2004 a sales company in Japan. Salget før dette tidspunktet gikk gjennom morselskapet. Before that date, all sale went through the parent company.

Note 4 Sammenslåtte poster Merged items

		Ekornes ASA	
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Finansielle inntekter og kostnader:	Financial income and expenses		
Utbytte fra datterselskaper	Dividend from subsidiaries	76,393	70,514
Mottatt konsernbidrag	Group contribution	247,040	253,900
Sum utbytte og konsernbidrag	Total dividend and Group contribution	323,433	324,414
Andre renteinntekter	Other interest income	2,233	1,956
Andre finansinntekter	Other financial income	92	257
Sum finansinntekter	Total financial income	2,325	2,213
Netto agio/disagio	Gain/loss on currency exchange	78,123	66,968
Andre rentekostnader	Other interest expenses	-2,370	-1,553
Andre finanskostnader	Other financial expenses	-904	-524
Sum finanskostnader	Total financial expenses	-3,274	-2,077
Netto finansposter	Net financial items	400,607	391,518

I morselskapets regnskap blir utbytte fra datterselskaper inntektsført i det år det er opptjent av datterselskapet, dersom det er avklart at utbyttet blir betalt. Agio/Disagio i morselskapet består hovedsakelig av netto differanse mellom den kursen som er pålydende de respektive terminkontrakter og budsjettkurs (innløsning) på forfall/innløsningstidspunktet.

In the financial statement for the parent company, the dividend from subsidiaries is taken to income in the year in which it is allocated by the subsidiary, if it is certain that the dividend will be paid out. Gains/losses on foreign exchange in the parent company largely consists of the net difference between the face value of the forward currency contracts and their budget ratio (redemption) on maturity/redemption.

Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader, godtgjørelser m.m.

No. of employees, salaries, remuneration, etc

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Antall ansatte 31.12	Number of employees 31.12	60	57
Lønnskostnader	Salary expenses		
Lønn	Salaries	48,145	35,408
Arbeidsgiveravgift	National insurance	4,577	8,682
Pensjonskostnader	Pension commitments	2,055	1,158
Andre personalkostnader	Other personnel costs	3,127	2,272
Sum	Total	57,904	47,520

6 Forpliktelse overfor ansatte

Employee benefits

Pensjonsforpliktelse

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold IAS19. Selskapets pensjonsordning er en ytelsesplan. Morselskapets ordning omfatter 62 personer, hvorav 5 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er i hovedsak dekket gjennom forsikringsselskap.

Pension commitment

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with IAS19. The Company's pension schemes are final salary pension schemes. The parent company's scheme covers 62 people, of whom 5 are pensioners. The schemes provide defined future benefits. These are largely dependent on the length of membership, the final salary upon retirement and the extent of benefits received through the National Insurance Pension Scheme. The Company's pension liabilities are for the most part covered via insurance companies.

Pensjonskostnad:

Pension cost:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of earned during the year	1,734	1,090
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	551	459
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	-413	-287
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect on changes in estimate	183	64
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued payroll tax	407	224
Innbetalt av ansatte	Contribution from employees	-407	-392
Sum	Total	2,055	1,158

Avstemming av pensjonsordningens finansielle status mot beløp i balansen

Reconciliation of the scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Opptjente pensjonsforpliktelser	Accumulated pension liabilities	10,808	10,395
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	Pension assets at market value	-7,768	-5,002
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate not recognized	-2,525	-3,839
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	428	410
Netto pensjonsforpliktelser	Net pension liabilities	943	1,624
Økonomiske forutsetninger:	Economic assumptions:		
Diskonteringsrente	Discount rate	4.5 %	5.5 %
Forventet lønnsregulering	Expected increase in salaries	3.0 %	3.0 %
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	3.0 %	3.0 %
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3.0 %	3.0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5.5 %	6.5 %

Aksjebasert avlønning

Aksjebonus: De ansatte i konsernet har en bonusavtale der de tjener opp bonus basert på konsernets inntjening. Bonusen beregnes som en prosent av den ansattes månedslønn. Opptjent bonus utbetales i Ekornes-aksjer til kursen på utbetalingstidspunktet. Ordningen betraktes som en ren kontantbonus. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad i resultatregnskapet og avsettes som en forpliktelse i balansen.

Opsjonsbonus:

De ansatte og ledelsen i konsernet er gitt en langsiktig bonusavtale som kan kombineres med en rett til å kjøpe aksjer i morselskapet. Ordningen kommer i tillegg til aksjebonus nevnt ovenfor. Opptjent beløp avhenger av konsernets inntjening. Videre er det en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har passert 170 kroner og holdt seg der minst 20 børsdager innen utgangen av 2007.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen.

Regnskapet for 2004 er belastet med NOK 10.339.000. For ytterligere informasjon vises til konsernregnskapet note 16.

Share-based payment transactions

Share bonus: All employees in the Group are entitled to bonus based on the Groups profitability. The bonus is calculated in percentage of the employee's month salary. Earned bonus is paid out in Ekornes shares based on the share price 1 March 2006. It is by the group evaluated as a cash bonus. The value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet.

Bonus scheme for employees and management:

All employees and management are given a long term bonus scheme which can be combined with a right to purchase shares in Ekornes ASA. This is in addition to the share bonus. Earn amount are based on the profitability of the Group. The bonus scheme takes effect when the share price reaches NOK 170 per share and stays above for 20 trading days within the end of 2007. It is by the group evaluated as a cash option and value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet. A total cost of NOK 10,339,000 was recognized in the income statement for 2005. For more information see note 16 for the Group.

Godtgjørelse til ledende personer Remuneration of senior company officers

Godtgjørelse til styremedlemmer og revisor i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to board members and Auditor in 2005: (NOK 1,000)	Revisjon ASA	Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Graff-Wang	Berit Svendsen	Arnstein Johannes- sen	Ove Skåre	Kåre Fjørstad	Jan Ness	Jens Petter Ekornes
Styrehonorar	Director emolument		482	191	217	149	100	100	50	100	100
Revisjonshonorar	Audit fees	831									
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	4									
Skatterådgivning	Tax advisory	15									
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	49									
Annen godtgjørslse	Other remunerations										5
Lønn 2005	Salaries										666
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005										782
Pensjonsutgifter	Pension cost										44
Sum	Total	899	482	191	217	149	100	100	50	100	1,597

Godtgjørelse til ledende personer i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to members of the Group Management in 2005: (Figures in NOK 1,000)	Nils-Fredrik Drabløs	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2005	Salaries	1,383	1,264	933	1,390	859	862	798	746
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005	1,565	1,565	548	758	391	462	409	262
Opsjoner	Subscribed options				2,227				
Pensjonsutgifter	Pension cost	416	450	119		73	95	150	106
Annen godtgjørslse	Other remunerations	171	22	114	16	47	91	134	89
Sum	Total	3,535	3,301	1,714	4,39	1,370	1,510	1,491	1,203

Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (8) i konsernledelsen. For adm. dir. er dette oppgitt i tabellen ovenfor.

Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,3% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd totalkapitalrentabilitet på 36% eller høyere.

Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side.

Adm. dir. har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 70% av den faste lønnen adm. dir. har på fratredelsestidspunktet. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

Styremedlem og tidligere adm. dir. Jens Petter Ekornes (JPE) er ansatt som seniorkonsulent i selskapet for å arbeide med produktutvikling og etter behov markedsstrategiske spørsmål. JPE avlønnes med en fast lønn pr. måned samt en bonus på 50% av den bonus adm. dir. mottar. Som styremedlem hadde JPE i 2005 et fast honorar på NOK 100.000,-. Så lenge JPE er ansatt hos Ekornes er han medlem på ordinære vilkår i

Individual agreements

Individual bonus agreements have been entered into with all eight members of group management. See table above for details of the CEO's bonus payment.

The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.3 per cent of group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 36 per cent.

The CEO's contract entitles him to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company.

The CEO has an agreement entitling him to an additional pension from the age of 65 until the age of 67 amounting to 70 per cent of his basic salary at the time of his retirement. From the age of 67 until the age of 77, NOK 214,000 is paid in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is regulated in line with the consumer price index, based on the figure for 1998.

Company director and former CEO Jens Petter Ekornes (JPE) is employed by the company as a senior consultant to work in the area of product development and, as necessary, strategic marketing issues. JPE receives a fixed monthly salary as well as a bonus amounting to 50 per cent of the bonus received by the CEO. As a director of the Company,

selskapets pensjonsordning (tilleggspensjon) og livsforsikring.

Selskapet har inngått følgende avtale med styreleder Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.
- Forøvrig belastes styrearbeid etter en timesats på NOK 1.400,- pr. time med tillegg av mva.. Honoraret faktureres fra Holtan Management AS, hvor OKH er ansatt.

JPE received a fixed directors' fee of NOK 100,000. As long as JPE is employed by Ekornes, he is an ordinary member of the Company's pension (additional pension) and life insurance schemes.

The Company has entered into the following agreement with Chairman of the Board Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.
- In addition the company is charged director fee at a rate of NOK 1,400 per hour plus VAT. The fee is invoiced by Holtan Management AS, where OKH is employed.

Note 7 Varige driftsmidler Property, plant & equipment

Ekornes ASA (Tall i NOK 1,000)	Ekornes ASA (Figures in NOK 1,000)	Tomter og bygninger Sites, buildings	Driftsløsøre, inventar o.l. Operating movables, fixtures etc.	SUM TOTAL
Kostpris og ordinære avskrivninger	Acquisition cost and depreciation			
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	654,591	79,302	733,893
Tilgang	Additions	27,767	10,833	38,600
- Avgang til anskaffelseskost	- Disposals at acquisition value	2,975	13,858	16,833
Anskaffelseskost 31.12.	Acquisition value at 31.12	679,383	76,277	755,660
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.	186,848	61,671	248,519
+ Årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	23,479	10,122	33,601
- Akk. ordinære avskrivninger solgte driftsmidler	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	2,975	13,683	16,658
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.	Accumulated ordinary depreciation at 31.12	207,352	58,110	265,462
Bokført verdi 31.12.	Book value at 31.12	472,031	18,167	490,198

Note 8 Immaterielle eiendeler

Intangible assets

Alle kostnader knyttet til videreutvikling, oppbygging og vedlikehold av produkter, produktrettigheter og varemerker kostnadsføres løpende.

All expenses relating to the development, manufacture and maintenance of products, product rights and registered trade marks are accrued.

Note 9 Datterselskap, tilknyttede selskap m.v.

Subsidiaries, associated companies etc.

Ekornes ASA Aksjer i datterselskap. Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA (Tall i NOK 1,000/Figures in NOK 1,000)	Forretningskontor Business office	Eierandel % Ownership %	Stemmeandel % Voting share %	Bokført verdi Book value
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100	100	3,000
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100	100	8,000
Ekornes Møbler AS	Hareid	100	100	3,000
Vestlandske Møbelfabrikk AS	Ikornnes	100	100	15,758
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100	100	1,242
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100	100	204
Ekornes KK, Japan	Tokyo	100	100	2,680
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100	100	70
Ekornes Inc., USA	Somerset	100	100	3,000
Ekornes Ltd., England/UK	London	100	100	225
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100	100	415
Ekornes S.A.R.L., Frankrike/France	Pau	100	100	550
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100	100	78
Ekornes Italia S.R.L, Italia/Italy	Milano	100	100	0
Ekornes Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100	100	510
Sum/Total				38,732

Note 10 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.**Shares in other companies, etc**

Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA (Tall i NOK 1,000)	Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA (Figures in NOK 1,000)	Eierandel Share of ownership	Ansk. kost Acquisition cost	Bokført verdi Book value
Anleggsmidler	Long-term assets			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37.5 %	8,790	8,141
Andre aksjer	Other shares		1,858	958
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		3,849	3,849
Sum	Total		14,497	12,948

Note 11 Fordringer med forfall senere enn ett år**Receivables falling due more than one year hence**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Andre fordringer (anleggsmidler)	Other receivables (fixed assets)	2,344	2,944
Lån til foretak innen konsernet	Loans to companies within the Group	1,611	2,096
SUM	Total	3,955	5,040

Note 12 Pantstillelser og garantier m.m.**Secured loans and guarantees, etc**

Av selskapets og konsernets bokførte gjeld er sikret ved pant: (Tall i NOK 1,000)	Booked loans secured on assets: (Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Gjeld til kredittinstitusjoner	Liabilities to credit institutions	50,775	45,300
Balanseført verdi av eiendeler pantsatt for denne gjeld:	Book value of assets placed as security for these loans:		
Tomter, bygninger m.m	Sites, buildings etc.	472,031	467,743
Maskiner og anlegg	Machines, equipment and vehicles	0	0
Driftsløsøre, inventar o.l.	Operating movables, fixtures	18,167	17,631
Sum:	Total:	490,198	485,374

Note 13 Mellomværende med andre konsernselskap**Intra-group balances and accounts**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Kundefordringer Trade debtors	
		2005	2004
Foretak innen konsernet	Enterprises within the Group	423,701	401,272

Note 14 Skatter og midlertidige forskjeller
Taxes and temporary differences

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Betalbar skatt:	Payable tax:		
Ordinært resultat før skattekostnad	Pre-tax profit	404,409	462,747
Permanente forskjeller	Permanent differences	-75,060	-71,612
Endringer midlertidige forskjeller	Changes in temporary differences	7,912	8,199
Årets skattegrunnlag	The year's tax base	337,261	399,334
Betalbar skatt	Payable tax	94,433	111,813
Betalbar skatt	Payable tax	94,433	111,813
Skattekostnad:	Total tax:		
Årets betalbare skatt	Payable tax of the year	94,433	111,813
Korreksjon betalbar skatt fra tidligere år	Correction to tax payable from previous years	0	230
Utsatt skatt - brutto endringer	Gross change in deferred tax	-2,215	-2,294
Virkning utsatt skatt av endrede skatteregler	Change in deferred tax due to changed regulations		1,454
Kildeskatt	Withholding tax	1,670	1,230
Skattekostnad ordinært resultat	Total tax	93,888	112,433
Betalbar skatt i balansen:	Payable tax in the balance:		
Betalbar skatt på årets resultat	Payable taxes of the year	94,433	111,813
Kildeskatt	Withholding tax	1,670	1,231
Herav betalt i inntektsåret	Taxes paid for 2004		
Betalbar skatt tidligere år	Payable tax previous years		378
Refusjon skattefunn	Tax refund	-720	-720
Betalbar skatt i balansen	Payable tax in the balance	95,383	112,702
Midlertidige forskjeller knyttet til:	Temporary differences linked up to:		
Anleggsmidler	Long-term assets	16,805	14,975
Omløpsmidler	Current assets	-2,051	-1,965
Gjeld	Liabilities	-11,282	-1,625
Virkning endrede skatteregler	Changes in tax regulations		
Grunnlag for utsatt skatt	Basis for deferred tax	3,472	11,385
Utsatt skatt	Deferred tax	972	3,188

Note 15 Egenkapital
Shareholders' equity

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fund	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
Ekornes ASA	Ekornes ASA					
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	36,827	-168	386,320	294,673	717,652
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares				9	9
Endring beholdning egne aksjer	Change in holding of own shares		67		10,875	10,942
Transaksjoner egne aksjer	Other transactions own shares				-1,151	-1,151
Årsresultat	Profit for the year				310,521	310,521
Avsatt utbytte	Allocated dividend				-276,201	-276,201
Egenkapital 31.12	Equity 31.12	36,827	-101	386,320	338,726	761,773

Note 16 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Ekornes ASA består bare av A-aksjer. I 2005 ble det totalt omsatt 18,382.000 aksjer i Ekornes ASA på Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.12.05		36.826.753
Pålydende	NOK	1,-
Bokført verdi, 31.12.05	NOK	36.826.753,-

Antall aksjonærer pr. 31.12.05	2.914
Norske	1.238
Utenlandske	1.676
Ingen aksjonær eier over 20% av aksjene.	

Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.05:

	Verv	Antall aksjer
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	252.247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Styremedlem	70.000
Arnstein Johannessen	Styremedlem	1.108
Tone H. Hanken	Styremedlem	888
Ragna Skarshaug	Styremedlem	1
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	525
Gunnvald Rask Gjerde	Direktør Sofa divisjon	252
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	1.508
Svein Lunde	Int. Markedsdirektør	8.000

Selskapets 20 største aksjonærer pr. 17.03.2006

	Aksjer Shares	Andel Portion
1. Folketrygdfondet, NOR	3,678,885	9.99%
2. State Street Bank & Client, USA	2,488,291	6.76%
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	2,292,926	6.23%
4. IF Skadeforesakring, SWE	1,828,400	4.96%
5. Oko Osuuspankkien, FIN	1,522,350	4.13%
6. Skandinaviska Enskilda Bank, SWE	1,132,700	3.08%
7. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1,100,000	2.99%
8. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1,034,800	2.81%
9. Nordea Bank Denmark, DNK	1,034,002	2.81%
10. GMO Foreign Fund, USA	978,398	2.66%
SUM		

Share capital and shareholders

All shares in Ekornes ASA are A-shares. A total of 18,382,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange in 2004.

Total no. of shares in Ekornes ASA 31.12.05		36,826,753
Face value	NOK	1,-
Book value at 31.12.05	NOK	36,826,753,-

No. of shareholders as at 31 December 2005	2,914
Norwegian	1,238
Non-Norwegian	1676
No shareholder owns more than 20 per cent of the shares	

No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2005

	Office	Number of shares
Jens Petter Ekornes	Board member	252,247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Board member	70,000
Arnstein Johannessen	Board member	1,108
Tone H. Hanken	Board member	888
Ragna Skarshaug	Board member	1
Ola Arne Ramstad	Director Stressless® Division	525
Gunnvald Rask Gjerde	Director Sofa Division	252
Selma Kolsrud	Director Mattress Division	1,508
Svein Lunde	Int. Marketing Director	8,000

The 20 largest shareholders as at 17 .03.2006

	Aksjer Shares	Andel Portion
11. Bank of New York, USA	964,550	2.62%
12. Verdipapirfondet Pareto, NOR	800,000	2.17%
13. GMO Erisa Pool Trust, USA	767,900	2.09%
14. The Nothern Trust, GBR	484,000	1.31%
15. Goldman Sachs, GBR	473,566	1.29%
16. JPMorgan Chase Bank, LUX	435,638	1.18%
17. Jostein Ekornes, NOR	427,863	1.16%
18. Kjetil Ekornes, NOR	394,745	1.07%
19. Clearstream Banking, LUX	394,443	1.07%
20. RBC Dexia, LUX	382,855	1.04%
Total	22,616,312	61.42%

Note 17 Trekkrettigheter

Drawing rights

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	31.12.05	31.12.04
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused drawing rights	109,225	114,700

Revisjonsberetning

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på TNOK 310.521 for morselskapet og et overskudd på TNOK 303.178 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlaget for vår uttalelse
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

- Selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2005 og av resultatet

og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

- Konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2005 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret overensstemmelse med regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU.
- Ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings-skikk i Norge.
- Opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Ålesund, 23. mars 2006
KPMG AS

Rune I. Grøvdal

Auditors' Report

Respective Responsibilities of Directors and Auditors

We have audited the annual financial statements of the Ekornes ASA as of 31 December 2005, showing a profit of TNOK 310,521 for the parent company and a profit of TNOK 303,178 for the group. We have also audited the information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit. The annual financial statements comprise the parent company's financial statements and the group accounts. The parent company's financial statements comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows and the accompanying notes. The group accounts comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows, the statement of changes in equity and the accompanying notes. The rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway have been applied to prepare the parent company's financial statement. The rules of the Norwegian accounting act and International Financial Reporting Standards as adopted by the EU have been applied to prepare the group accounts. These financial statements and the Board of Directors' report are the responsibility of the Company's Board of Directors and Managing Director. Our responsibility is to express an opinion on these financial sta-

tements and on the other information according to the requirements of the Norwegian Act on Auditing and Auditors.

Basis of Opinion

We conducted our audit in accordance with the Norwegian Act on Auditing and Auditors and good auditing practice in Norway, including standards on auditing adopted by Den norske Revisorforening. These auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. To the extent required by law and good auditing practice an audit also comprises a review of the management of the Company's financial affairs and its accounting and internal control systems. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Opinion

In our opinion,

- the parent company's financial statements are prepared in accordance with the

law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the parent Company as of 31 December 2005, the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with the rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway

- the group accounts are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Group as of December 31 2005, the results of its operations, its cash flows and the changes in equity for the year then ended, in accordance with the rules of the Norwegian accounting act and International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.
- The company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of accounting information in accordance with the law and good bookkeeping practice in Norway.
- The information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit is consistent with the financial statements and comply with the law and regulations.

Ålesund, 23 March 2006
KPMG AS
Rune I. Grøvdal

Ekornes®-suksessen startet med én fjær og hardt arbeid

Det hele begynte da Jens E. Ekornes kom tilbake fra utlandet med maskiner og kunnskap om produksjon av fjærer. I begynnelsen solgte han fjærene til madrassprodusenter. Senere begynte han å produsere madrasser selv. I 1937 så merkenavnet Svane® dagens lys.

The Ekornes® success started with a spring coil and hard work

It all began when Jens E. Ekornes returned from abroad with machines and expertise in the manufacture of springs. To start with, he sold these to mattress manufacturers and then began later to manufacture mattresses himself. In 1937, the Svane® brand name was born.

1930's

1940's

1950's

1960's

1934

Produksjonen ved J.E. Ekornes Fjærfabrikk startet i 1934, med tre ansatte og maskiner fra Tyskland. Møbelindustrien på Sunnmøre var nettopp kommet i gang, og det var her grunnleggeren Jens E. Ekornes fant sine første kunder.

Production started at the J.E. Ekornes Fjærfabrikk in 1934, with three employees and German machinery. The Sunnmøre furniture industry had just started up and it was here that founder Jens Ekornes found his first customers.



1938

De første Svane®-madrassene kommer på markedet. De ble lansert i tre versjoner: Eva, Ideal og Rekord.

The first Svane® mattresses were launched in three versions – Eva, Ideal and Rekord.



1948

Swingbed var i en periode en av Norges mest solgte senger. Den oppsiktsvekkende sofasengen ble lansert dette året.

The Swingbed was, for a time, one of Norway's best-selling beds. The "amazing sofa bed" was launched.



1955

Madrassproduksjonen blir utvidet

Mattress production is expanded.

1959

J.E. Ekornes fabrikk AS startet produksjon av skumplast. Dette inngår som en meget viktig del i produksjonen av Ekornes' egne madrasser og møbler, men skumplast blir også produsert for salg til andre møbelprodusenter.

J.E. Ekornes fabrikk AS begins production of foam rubber. This forms a very important part of the manufacturing process of Ekornes' own mattresses and furniture, although foam rubber is also produced for sale to other furniture manufacturers.

1963

Combina-serien ble lansert i det tyske markedet, noe som gjorde selskapet oppmerksom på potensialet i det tyske markedet. Combina-serien, som ble utviklet tre år tidligere, ble en betydelig suksess.

The Combina series was launched in Germany, creating awareness of the potential in the German market.

The Combina series, which had been developed three years earlier, became a solid success.



1966

Som den første møbelprodusenten i Norge, distribuerer Ekornes informasjon om sine produkter til hver husstand over hele landet. Denne informasjonen kalles "Svaneinformasjonen". Suksessen ble fulgt opp med årlig direkte utsendelse av en katalog fra Ekornes i mange år fremover.

Ekornes was the first furniture manufacturer in Norway to begin distributing product information, to every household in Norway, known as "Svane® Information". Its success was followed up with annual direct mail from Ekornes for many years.

1970's

1980's

1990's

2000's

1971 ●

Stressless® ble patentert og ble vist for første gang på det norske markedet.

Stressless® was patented, and appeared for the first time on the Norwegian market.



1972

Ekornes fordoblet sin produksjon gjennom dette tiåret p.g.a samarbeid og overtagelse av andre møbelfabriker.

Ekornes multiplied its production during the decade thanks to the incorporation of, and collaboration with, other furniture manufacturers.

1975

Ekornes-gruppen passerte NOK 100 mill. i omsetning.

Ekornes' Group turnover exceeds NOK 100 million.

1980 ●

Stressless®-serien passerte NOK 100 mill. i omsetning.

The Stressless® series' turnover exceeds NOK 100 million.

1981

Stressless® blir lansert med understell av tre.

Stressless® is introduced with a wooden base.



1983

Eksporten passerte NOK 100 mill., og Stressless® nr. 500.000 ble produsert. Forholdene lå nå til rette for å etablere salgsselskapet Ekornes Ltd. i England. Bedriftens fremgang på eksport-markedet vakte oppsikt, og Ekornes ble tildelt Eksportprisen for 1983.

Ekornes exceed NOK 100 million and Stressless® no. 500,000 is produced. Conditions are now right to establish the sales company Ekornes Ltd. in England. The company's progress in the export market attracts attention and Ekornes is awarded the 1983 Export Award.



1984

Ekornes ferier 50 år. Bedriften har nå 800 ansatte, 75 000 m² med produksjonslokaler, fordelt på åtte fabriker.

Ekornes celebrates its 50th birthday. The company has a workforce of 800 and 75,000 square metres of production space, encompassing eight factories.

1991 ●



Plus™-systemet er utviklet, patentert og introdusert på Stressless®-stolene.

The Plus™ system is developed, patented and introduced on the Stressless® models.

1993

DuoSystem® er introdusert. Forbrukeren kan velge mellom en fastere eller mykere madrass ved å vende DuoSystem® madrassen. En unik produktfordel for Svane® madrassen.

The DuoSystem® is launched. Customers can choose between a firmer or softer mattress simply by turning over the mattress – a competitive advantage unique to the Svane® mattress.



1995

Ekornes ble notert på Oslo børs. Safe™ blir introdusert. Safe™ gir Stressless® og Ekornes® Collection sofa nye produktfordeler.

Ekornes is listed on Oslo Stock Exchange. Safe™ is launched. Safe™ offers the Stressless® and Ekornes® Collection sofa new product advantages.

2000 ●

Bygging av Ekornes' nye Stressless®-fabrikk begynner. Fabrikken vil gi økt kapasitet for videre vekst.

Construction starts on Ekornes' new Stressless® factory. The factory will provide increased capacity for further growth.

2001

Ekornes introduserer et bredere produktspekter i de internasjonale markedene. Det er nå 1.500 Ekornes® studioer world wide og Stressless® passerer 1.000 sitteenheter pr. dag. Ekornes åpner nye utstillingslokaler i Ålesund, Ekornes Bua.

Ekornes introduces a wider product range in the international markets. There are now 1,500 Ekornes® studios worldwide. Stressless® breaks the 1,000 unit production per day barrier. Ekornes opens new showrooms in Ålesund, the Ekornes Bua.



2002

Ny Stressless®-logo blir introdusert.

New Stressless® logo introduced.

2003

Omsetningen passerte NOK 2.000 mill..

Turnover passes NOK 2,000 million.

2004

Svane® Zenit™ lanseres. Offisiell åpning av den nye Stressless®-fabrikken i Sykkylven 25. mai 2004. Fagpressen kåret Ekornes til årets industribedrift. Merkevaremålinger viser at 36 mill. personer i Europa og USA kjenner merket Stressless®.

Launch of the Svane® Zenit™ mattress. Official opening of the new Stressless® plant in Sykkylven, 25 March 2004. Trade press names Ekornes "Industrial Company of the Year". Market survey shows that 36 million people in Europe and the USA recognise the Stressless® brand name.

2005

Merkevaremåling i USA viser at minst ni millioner amerikanere kjenner merket Stressless®. Ekornes blir omtalt i Stortingsmelding nr. 25 om regionspolitikken. Ekornes fremheves som en bedrift som har vist at norsk kompetanse, teknologi og design er en eksportvare.

A brand survey in the USA shows that at least nine million Americans are familiar with the Stressless® brand name. Ekornes is mentioned in Report No. 25 to the Storting on regional policy. Ekornes is pointed to as an example of Norwegian competence, technology and design succeeding in export markets.

EKORNES®

EKORNES ASA,

N-6222 Ikorndes, 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