

Innhold

Dette er Ekornes	4-5
Konsernoversikt	6
Resultatregnskap	7
Ledergruppen	8-9
Organisasjonsplan Ekornes ASA	10-11
Virksomheten	
Daglig leders kommentarer	14-15
Marked – strategi og generelle forhold	16-17
Marked – de geografiske områdene	18-22
Produktområdene	
Produktområdet Stressless®	24-25
Produktområdet sofa – Ekornes® Collection	26-27
Produktområdet madrass – Svane®	28-29
Produktutvikling	30

Eierstyring og selskapsledelse	
Eierstyring	32-37
Risikostyring	38-39
Immaterielle verdier	40-41
Det indre og ytre miljø	42
HMS	43-44
Styrets årsberetning	
Styret	46-47
Styrets årsberetning	48-51
Ekornes-konsernet – Årsregnskap 2007	54-57
Noter	60-79
Ekornes ASA – Årsregnskap 2007	82-85
Noter	88-97
Revisjonsberetning 2007	98-99
Historie	100-103

Content

This is Ekornes	4-5
Group structure	6
Income statement	7
Group management	8-9
Organisation chart Ekornes ASA	10-11
The company	
Message from the CEO	14-15
Market – strategy and general conditions	16-17
Market – regional markets	18-22
The Product areas	
Product area Stressless®	24-25
Product area sofas – Ekornes® Collection	26-27
Product area mattresses – Svane®	28-29
Product development	30

Corporate governance	
Corporate governance	32-37
Risk management	38-39
Intangible assets	40-41
The internal and external environment	42
HSE	43-44
Report of the Board of Directors	
The Board of Directors	46-47
Report of the Board of Directors 2007	48-51
Ekornes Group – Annual Accounts 2007	54-57
Notes	60-79
Ekornes ASA – Annual Accounts 2007	82-85
Notes	88-97
Auditors' report 2007	98-99
History	100-103

ld

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



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

Content

Dette er Ekornes

Dette er Ekornes

Ekornes ASA er den største møbelprodusenten i Norden og eier 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 ved syv fabrikkkanlegg i Norge, mens produktene selges over store deler av verden gjennom egne salgsselskaper eller importører i utvalgte markeder.

Ekornes' forretningsidé 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.



J.E. EKORNES AS

Spesialisert produksjon av Stressless® stoler. Konsernets hovedadministrasjon holder også til her.

J.E. EKORNES AS

Specialises in the production of Stressless® chairs. The corporate headquarters of Ekornes are also situated here.



J.E. Ekornes AS, avd. Vestlandske

Produserer Stressless® sofaer.

J.E. Ekornes AS dept. Vestlandske

Manufactures Stressless® sofas.



J.E. Ekornes AS, avd. Tynes

Spesialisert produksjon av laminerte komponenter.

J.E. Ekornes AS dept. Tynes

Specialised in the production of laminated components.



Ekornes Møbler AS avd. Stranda

Produserer Ekornes® Collection sofaer.

Ekornes Møbler AS dept. Stranda

Manufactures Ekornes® Collection sofas.



Ekornes Møbler AS avd. Hareid

Produserer Stressless® sofaer.

Ekornes Møbler AS dept. Hareid

Manufactures Stressless® sofas.



Ekornes Fetsund AS

Produserer Svane® madrasser.

Ekornes Fetsund AS

Manufactures Svane® mattresses.

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®, Stressless® and Svane® are the best known brands in the Norwegian furniture market. Products are manufactured at seven factories in Norway and sold in large parts of the world through a network of wholly owned sales companies and importers in selected markets.

Ekornes' 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

Ekornes ASA er morselskapet 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.

Historien til Ekornes startet i 1934 da grunnleggeren Jens E. Ekornes startet produksjon av madrasser ved J.E. Ekornes Fjærfabrikk på Sunnmøre. De første Stressless® stolene ble lansert på det norske markedet i 1971. En mer fullstendig presentasjon av historien finnes på side 100-103 i denne årsrapporten.

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.

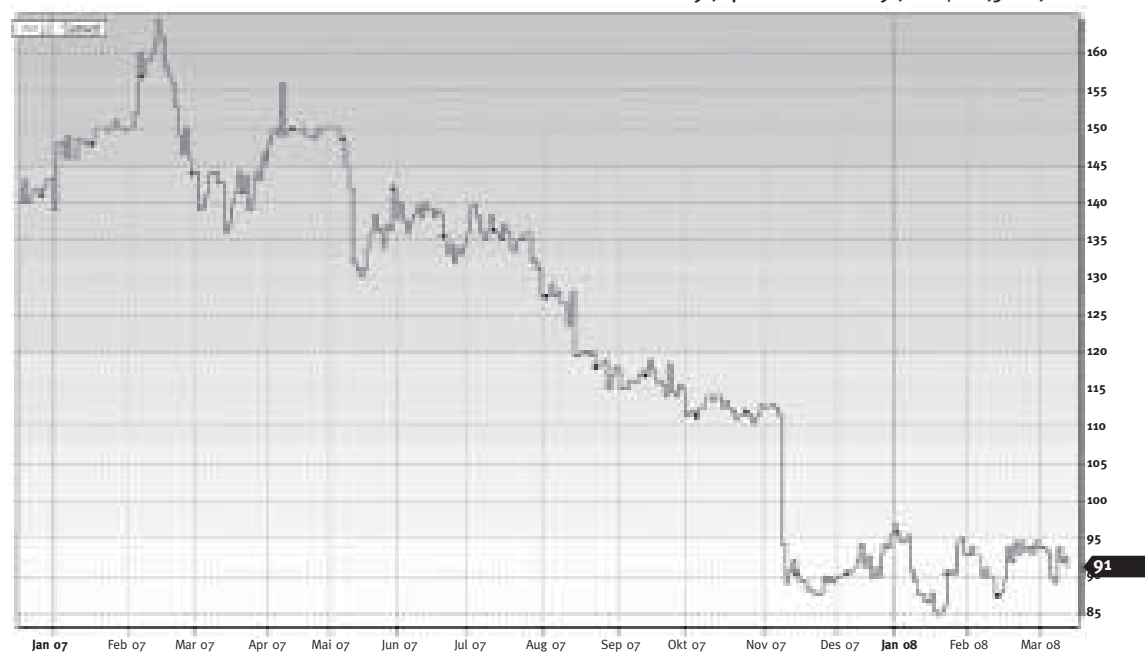
Ekornes started life in 1934 when its founder Jens E. Ekornes started manufacturing mattresses at the J.E. Ekornes Fjærfabrikk in the Sunnmøre region of northwestern Norway. The first Stressless® recliners were launched in the Norwegian market in 1971. A more detailed overview of the company's history can be found on pages 100-103 in this report.

This is EKORNES

Konsernoversikt | Consolidated summary

Hovedtall	Key figures						
Seksårs oversikt	Six-year summary						
(Tall i NOK mill.)	(Figures in NOK mill.)	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Omsetning konsern	Consolidated operating revenue	2.573,6	2.507,3	2.291,5	2.247,5	2.020,8	1.828,3
Norge	Norway	415,5	382,0	408,4	434,8	395,0	411,8
Utland	International	2.158,1	2.125,3	1.883,1	1.812,7	1.625,8	1.416,5
Driftsresultat	Operating result	465,1	513,4	427,5	488	408,4	369,7
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	444,1	502,5	441,5	492,6	416,2	363,3
Årets resultat	Profit for the year	310,0	343,7	303,1	334,8	295,1	248,4
Resultatgrad	Return of sales (ROS)	18,4%	21,1%	19,5%	22,0%	20,7%	20,7%
Kapitalens omløpshastighet	Capital turnover	1,45	1,47	1,38	1,42	1,51	1,54
Totalrentabilitet	Return on total assets (ROA)	26,7%	31,3%	26,8%	31,3%	31,4%	318%
Netto likviditetsendring fra virksomhet	Net change in cash flow from operating activities	334,3	477,1	376,5	389,7	385,6	299,5
Likviditetsgrad I	Liquidity ratio I – Current ratio	1,94	1,85	2,10	2,32	0,83	1,23
Likviditetsgrad II	Liquidity ratio II – Acid test	1,48	1,40	1,35	1,40	0,55	0,90
Investeringer	Investments	189,5	91,0	123,1	118,8	171,3	151,7
Avskrivninger	Depreciation	95,8	91,2	86,9	83,9	72,1	61,1
Totalkapital	Total capital	1.815,6	1.725,0	1.676,6	1.646,0	1.387,6	1.281,4
Egenkapital	Equity	1.265,4	1.159,5	1.168,2	1.202,0	534,1	688,5
Egenkapitalandel	Equity ratio	69,7%	67,2%	69,7%	73,0%	38,5%	53,7%
Arbeidskapital	Working capital	355,6	421,0	359,6	359,9	-134,3	120,7
Antall årsverk	No. of man years	1.570	1.531	1.465	1.458,0	1.381	1.291
Antall ansatte	No. of employees	1.643	1.594	1.545	1.546	1.486	1.378
Antall aksjonærer	No. of shareholders	2.934	2.797	2.914	3.249	3.055	3.133
Antall aksjer (1.000)	No. of shares (1.000)	36.828	36.828	36.828	36.828	34.478	34.478
Fortjeneste pr. aksje (EPS)	Earnings per share (EPS)	8,42	9,33	8,23	9,09	8,56	7,20
Utbytte pr. aksje (foresl. 2007)	Dividend per share (proposed 2007)	7,50	7,50	7,50	7,50	6,50	6,00
Utbytteandel	Dividend ratio	89,1%	80,4%	91,1%	82,5%	81,1%	83,3%
Aksjekurs 31.12.	Share price as at 31. December	95,50	143,00	124,25	132,00	123,00	84,00
Børsverdi 31.12. (1.000)	Market capitalisation as at 31 December (1.000)	3.517,0	5.266,2	4.575,7	4.861,1	4.240,8	2.896,2

EKO – Ekornes VWAP: 91,0426 V: 18 800 S: 91,00 +/- -1,50 -1,62%

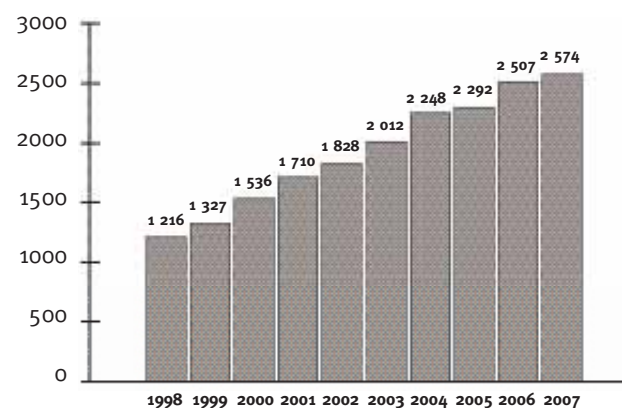


Resultatregnskap 2007 | Income Statement 2007

(Tall i NOK mill.)	(Figures in NOK mill.)	Hele året Whole year		4. kvartal 4th quarter	
		2007	2006	2007	2006
Driftsinntekter	Operating revenues	2 573,6	2 507,3	687,1	662,9
Vareforbruk	Materials	646,7	575,0	183,6	169,6
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	700,9	698,9	171,9	178,7
Ordinære avskrivninger	Depreciation	95,8	91,2	24,8	21,7
Andre driftskostnader	Other operating expenses	665,1	628,8	169,6	147,4
Sum driftskostnader	Total operating expenses	2 108,5	1 993,9	550,0	517,4
Driftsresultat	Operating result	465,1	513,4	137,1	145,5
Finansposter	Net financial income and expenses	2,8	1,2	0,8	0,7
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-23,8	-12,1	-0,1	-3,0
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	444,1	502,5	137,8	143,2
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-134,1	-158,8	-37,6	-45,7
Resultat etter skatt	Result after taxes	310,0	343,7	100,2	97,5
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	8,42	9,34	2,72	2,65
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	8,42	9,33	2,72	2,65

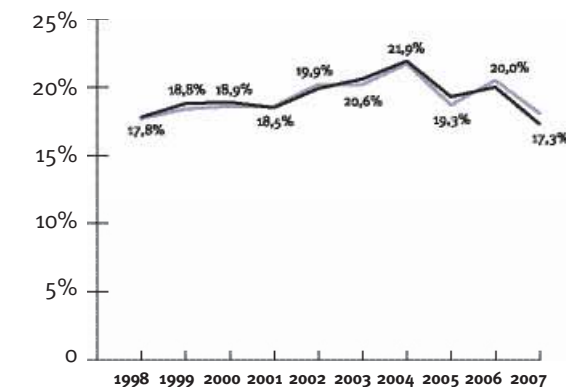
Omsetningsutvikling de ti siste år

Development in Operating Revenues the last ten years



Utvikling i resultat før skattekostnad (EBT) og driftsresultat (EBIT)

Development in Pre-tax result (EBT) and Operating result (EBIT)



EBT EBIT



Ledergruppen

Nils-Fredrik Drabløs (1944)

Adm. direktør

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.

Øyvind Tørlen (1970)

Viseadm. direktør

Utdanning: Siviløkonom

Erfaring: Begynte i Ekornes i juni 2007. Tidligere direktør i Pan Fish ASA og adm. direktør i Pan Fish Norway AS. Han har også erfaring som finansiell og strategisk rådgiver, og som styremedlem i flere små lokale selskaper.

Robert Svendsen (1954)

Økonomidirektør

Utdanning: Siviløkonom HAE, NHH

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

Runar Haugen (1964)

Markedsdirektør

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.

Svein Lunde (1961)

Internasjonal Markedsdirektør

Utdanning: Diploma, Management Studies

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

Selma Kolsrud (1956)

Fabrikkdirektør Madrass

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.

Ola Arne Ramstad (1962)

Fabrikkdirektør Stressless®

Utdanning: Bedriftsøkonom

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

Gunnvald Rask Gjerde (1948)

Fabrikkdirektør Sofa

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.

Arve Ekornes (1966)

Direktør Produktutvikling

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.

Group Management

Nils-Fredrik Drabløs (1944)

CEO

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.

Øyvind Tørlen (1970)

Deputy CEO

Education: Master of Science in Business
Experience: Joined Ekornes in June 2007. Previously a senior executive of Pan Fish ASA and CEO of Pan Fish Norway AS. He also has experience as a financial and strategic advisor, and as a director of several small, local companies.

Robert Svendsen (1954)

CFO

Education: Masters in BA and Economics from NHH, Bergen
Experience: Joined 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)

Group Marketing Director

Education: Master of Business Administration
Experience: Joined Ekornes ASA as an export consultant 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)

International Marketing Director

Education: Diploma, Management Studies
Experience: Joined 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)

Director Mattress Division

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

Ola Arne Ramstad (1962)

Director Stressless® Division

Education: Diploma in 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)

Director Sofa Division

Education: Master of Science in Business
Experience: Took the position and became a member of the corporate management team in 1996. 20 years experience from management posts in the furniture sector before joining Ekornes.

Arve Ekornes (1966)

Director Product Development

Education: Certified industrial mechanic
Experience: Joined 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.

Ekornes ASA Group

Konsernledelse/Group Management
Ekornes ASA
N-6222 Ikomnes
Tel. +47 70 25 52 00
Fax. +47 70 25 53 00
E-mail: office@ekornes.no

Scandinavia

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

Denmark

J.E. Ekornes Aps
Svendborgvej 83
DK 5260 Odense S
Tel. +45 407 54272
Fax. +45 557 79834
Markedssjef/Director
Peter Hjelmholm

Finland

Oy Ekornes Ab
(Finland and the Baltics)
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, Mexico)
615 Pierce Street
Somerset, NJ, 08873 USA
Tel. +1 732 302 0097
Fax +1 732 302 0392
Markedssjef/Director:
Peter Bjerregaard

Central Europe

Ekornes Möbelvertriebs GmbH
(Germany, The Netherlands,
Luxembourg, Switzerland, Austria,
Poland)
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:
Bernard Lafond

Spain

Ekornes Iberica S.L.
Markedssjef/Director
Bernard Lafond

Asia and Oceania

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

Japan

Ekornes KK
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

Brazil

Ekornes Latin America Ltda.
Rue General Almério de Moura,
780 - Morumbi
CEP 05690-080 São Paulo, Brazil
Tel.: +55 11 3755-1075
Fax: +55 11 3755-1109
Daglig leder/Managing director:
César Garrubo

Export

Ekornes ASA
Ekornes Export
N-6222 Ikomnes
Tel. +47 70 25 52 00
Fax +47 70 25 53 00
Markedssjef/Director
Runar Haugen

Contract

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

J.E. Ekornes AS

N-6222 Ikomnes
Tel. +47 70 25 52 00
Fax +47 70 25 53 00
Daglig leder/
Director:
Ola Arne Ramstad

Avd./dept. Vestlandske
N-6239 Sykkylven
Tel. +47 70 25 52 00
Fax +47 70 25 53 00
Prod. sjef/
Production Manager:
Ole André Småge

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

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

Ekornes Møbler AS

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

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

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

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

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/CEO

Øyvind Tørlen
Viseadm. direktør/COO

Stab adm. direktør Staff Group Managing Director

Anne Kristin Lindvik
Direksjonssekretær/Group Management Secretary
Jarle Tusvik
Informasjonssekretær/Public Information coordinator
Leif-Jarle Aure
Prosjektledelse/Project Management





Virksomheten | The company

Leading
Effektiv
Cares

Daglig leders kommentar

Fortsatt fremgang

2007 ble nok et godt år for Ekornes, til tross for fallende valutakurser og mer usikre markedsforhold mange steder. God utnyttelse av produksjonskapasitet mot slutten av året, godt og konsentrert markedsarbeid og fokus på selskapets produktkonsepter, er bakgrunnen for at vi har lyktes godt også i 2007.

Bærebjelkene i Ekornes, og grunnlaget for den verdiskapningen Ekornes har, er differensierte produkter basert på komfort, funksjon og design. Like viktig er gjennomtenkte markeds-konsept for alle markeder med distribusjon gjennom utvalgte forhandlere, effektiv produksjon og medarbeidere med kunnskaper og engasjement.

Med et driftsår bak oss som har vært mer urolig enn vanlig er selskapet likevel robust til å levere et godt resultat. Fabrikkdirften og markedsarbeidet må være

slik at vi tar høyde for at uforutsette ting kan oppstå. For å klare det trengs det kreativitet og kunnskaper, og ikke minst at vi samarbeider om å løse problemene.

Det aller viktigste for fortsatt fremgang er kunnskapene til alle som arbeider i Ekornes. Selskapets fremtid avhenger av at disse videreutvikles. Det vil også være en nødvendighet at selskapet gjør de nødvendige investeringer i teknologi for å kunne heve produktiviteten ytterligere, og det er ikke bare fabrikkorganisasjonene som trenger slike investeringer. Effektive administrative systemer og tilgjengelighet via nett for konsumenter og forhandlere blir viktige verktøy for å videreutvikle konkurransekraft. Fornying av våre elektroniske forretningssystemer er således i 2007 og videre framover en forutsetning for fortsatt produktivitetsvekst. Ekornes arbeider globalt. Det finnes mange markedsmuligheter tilgjengelig for selskapet.

Bærebjelkene er komfort, funksjon og design.

Ekornes vil konsentrere mye av markedsutviklingen til de markeder selskapet de siste årene har etablert seg i. Dette er dels europeiske markeder, markeder i Asia og i Sør-Amerika. De største volumene vil likevel bli solgt i markedene i Europa og Amerika hvor selskapet har vært til stede i mange år. Disse markedene har fortsatt betydelige vekstpotensial.

Ekornes' offentligjorte mål for vekst og inntjening er at investors kan forvente en årlig omsetningsvekst på mellom 5 og 10%, og en resultatgrad før skatt på nivå med det som selskapet har levert som gjennomsnitt de siste årene. Fortsatt sterk norsk krone og svakere USD og Euro vil påvirke resultatene negativt. Ekornes sin inntjening er imidlertid robust, og har så langt taklet svakere vekslingskurser godt.

not only in the manufacturing facilities that these investments are needed. Effective administrative systems and ready internet access for customers and distributors alike are important tools in developing our competitiveness. The updating of our electronic business systems was a precondition for continued productivity growth in 2007, and will continue to be so in the future.

Ekornes operates on a global scale. There are many market opportunities open to the company. Ekornes intends to concentrate much of its market development in the markets in which we have established ourselves over the past few years. These are in part the European markets, but we have also entered markets in

Asia and South America. The largest volumes will nonetheless be sold in the European and American markets, where we have been established for many years. These markets still have a significant growth potential.

Ekornes' published targets for growth and earnings are that investors can expect an annual increase in turnover of between 5 and 10 per cent, and a pre-tax profit rate on par with what the company has delivered over the past few years. Should the situation in which a strong NOK is combined with a weaker USD and EUR continue, it would have a negative impact on the company's results. However, Ekornes' earnings are robust and the company has so far tackled the weaker exchange rate situation well.

Comfort, function and design are the cornerstones of the company.



Message from the CEO

Continued success

2007 was another good year for Ekornes, despite falling exchange rates and increasingly uncertain conditions in many markets. Our success in 2007 can be ascribed to the efficient use of production capacity towards the end of the year, and a capable and concentrated marketing effort focusing on the company's product concepts.

The mainstay of Ekornes and the basis for the company's value creation is a differentiated product range based on comfort, functionality and design. Equally important is a well thought out marketing concept in all markets, with distribution through selected distributors, efficient production and highly capable employees.

With a more than usually unsettled operating year behind us, the company is nonetheless sufficiently robust to achieve solid profits. It is necessary to operate our manufacturing and marketing effort in a way that allows for unexpected events. To achieve this, we need to be creative and knowledgeable and, not least, we need to cooperate in solving problems.

The most important factor in our continued success are the skills of all who work for Ekornes. The company's future depends on these skills being further developed. It is also essential that the company makes the necessary investments in technology to increase productivity even further, and it is

Marked

Strategi og generelle forhold

Markeds- og kundestrategi

Ekornes' mål er 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

Ekornes arbeider etter en langsiktig og målrettet merkevarestrategi. De tre mest kjente møbelmerkene i Norge eies av Ekornes (Ekornes®, Stressless® og Svane®).

Stressless® er i dag det mest kjente møbelmerket i Europa, og målinger viser en fortsatt økning i merkekjenningen også i 2007. Over 55 mill. mennesker kjenner nå merkenavnet Stressless®. Markedskonseptet er satt sammen av ulike elementer som sikrer ønsket profil og kommunikasjon mot forbruker, samtidig som det påvirker forbrukerens kjøpsprosess. Konseptet består blant annet 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.

Det er også i 2007 fokusert på arbeid med optimalisering av distribusjonsstrukturen. Dette både for å øke det totale antall forhandlere og for å kompensere for forhandlere som har falt bort enten ved at Ekornes har avsluttet forholdet eller pga. generelle bransjeproblemer som selskapet har sett noe av i USA. Avansert analyseverktøy benyttes for å sikre at potensialet for den enkelte forhandler er slik at distribusjonsstrategien oppleves som selektiv og at Ekornes fortsatt får høy fokus og prioritering i butikkene.

Det arbeides systematisk med internasjonale segmenteringsmodeller for å ha en god innsikt i konsumentgruppene i det enkelte land og deres preferanser, samtidig som dette brukes til en overordnet oversikt over målgruppene i forbindelse med kommunikasjonsutforming og produktutvikling.

Det internasjonale kommunikasjonskonseptet for Stressless® er implementert i alle marked. Kommunikasjonen har fokus på å bygge eierskap til "komfortposisjonen" i møbelmarkedet, samtidig som det skal gi en klar differensiering i forhold til andre aktører i markedet.

I 2007 er det satt ytterligere fokus på prosjekter for å forberede at internett og elektronisk kommunikasjon skal utgjøre en viktigere del av fremtidig markedsføring og kommunikasjon med forhandlere og konsumenter.

Konkurrenter

Konkurransetilstanden er fortsatt sammensatt av mange mindre og mellomstore leverandører, mange av disse fra Asia.

Ekornes har i 2007 fortsatt med overvåking og en aktiv holdning overfor kopiprodukter og feilaktig bruk av selskapets varemerker.

Blant annet fortsetter en aksjon mot kinesiske produsenter der flere av disse allerede har akseptert å avslutte produksjon av Stressless® kopier.

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.

Omsetningen fordelt på de viktigste markedene

Operating revenues by main markets

(NOK mill.)		2007	2006
Norge	Norway	415,5	382,0
Endring	Changes	+8,8%	-6,5%
Resten av Norden	Rest of Nordic region	227,4	208,4
Endring	Changes	+9,1%	+16,5%

(NOK mill.)		2007	2006
Mellom-Europa	Central-Europe	599,4	616,5
Endring	Changes	-2,8%	—
Sør-Europa	Southern Europe	389,2	380,7
Endring	Changes	+2,2%	+13,3%

(NOK mill.)		2007	2006
Storbritannia/Irland	UK/Ireland	239,1	232,0
Endring	Changes	+3,1%	+2,1%
USA, Canada	USA, Canada	546,7	552,1
Endring	Changes	-1,0%	+4,7%

Omsetningen fordelt på produktområdene

Operating revenues by product area

(NOK mill.)		2007	2006
Japan	Japan	90,1	85,2
Endring	Changes	+5,7%	+24%
Asia og andre markeder	Asia and other markets	66,2	50,4
Endring	Changes	+31,3%	+55,6%

(NOK mill.)		2007	2006
Total omsetning	Total operating revenue	2.573,6	2.507,3
Stressless®	Stressless®	2.042,2	1.997,3
Sofa	Sofa collection	199,2	220,6
Madrasser	Mattresses	257,0	205,5
Diverse	Other	75,2	83,9

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 pursues a long-term and targeted brand strategy. Ekornes owns the three most well-known brand names in the Norwegian furniture market (Ekornes®, Stressless® and

Svane®). Stressless® is the most well-known furniture brand in Europe, and market surveys show that brand awareness continued to rise in 2007. More than 55 million people recognise the Stressless® brand name.

Ekornes' marketing concept consists of various 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.

In 2007, a great deal of effort was spent on optimising the distribution structure. The objective is to increase the overall number of distributors and compensate for the loss of certain distributors, either because Ekornes has terminated its collaboration with them or because of general industry difficulties, such as those seen by the company in the USA. Advanced analytical tools are used to ensure that the individual distributors' potential is sufficiently large for the distribution strategy to be perceived as selective, and that Ekornes continues to remain in focus and prioritised by retailers.

The company is working systematically on international segment models to gain insight into the consumer groups in individual countries and their preferences. The data obtained will be used to gain an overview of the target groups to formulate communication and with respect to product development.

The international communications concept for Stressless® has been implemented in all our markets. Communication is focused on creating undisputed ownership of the "comfort position" in the furniture market, and clearly differentiating Stressless® with respect to other market players.

In 2007 Ekornes intensified its focus on projects which will pave the way for increased use of the internet and electronic communications as part of our future marketing effort and communications with distributors and consumers alike.

Competitors

The competitive situation is made up of many small and medium-sized suppliers, many of them from Asia.

Ekornes continued to monitor and take action against copy products and the misuse of the company's brand names. Legal proceedings are still being pursued against a number

of Chinese companies, several of whom have already agreed to cease production of Stressless® copies.

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.

Marked

De geografiske områdene

Norge

Det norske møbelmarkedet utviklet seg positivt i 2007.

2007 var det første hele året med ny distribusjonsstruktur etter at Ekornes avsluttet samarbeidet med Skeidar i 2006 og konsentrerte samarbeidet mot Møbelringen, Living og frie forhandlere. Endringen har gitt det ønskede resultatet, og et tett samarbeid om markedsføring med de respektive kjedene og frie forhandlere har fungert som planlagt. Ekornes økte omsetningen med NOK 33,5 mill. (8,8%). Stressless® økte med NOK 21,9 mill., 21,6%, Svane® økte med NOK 18,4 mill., 11,7%, mens Ekornes® Collection (tradisjonelle sofa) fikk en forventet nedgang på NOK -2,7 mill. (-3,5%) etter at denne omsetningen er dreiet over på Stressless® sofa.

Sverige

Det svenske møbelmarkedet utviklet seg svært positivt i første halvår 2007 og noe svakere i andre halvår. Den sterkeste økningen er det Ikea som står for, mens den tradisjonelle møbelhandelen er omtrent på samme nivå som året før.

Ekornes har økt omsetningen av Stressless® med 7,7%, NOK 2,4 mill., mens Svane® madrasser viser en tilbakegang på 20,0%, NOK 4,3 mill. Samlet var det en tilbakegang i Sverige på 6,5%, NOK 4,2 mill. Imidlertid er ordreinngangen totalt økt med 9,1%, slik at man starter 2008 med en høyere ordresreserve.

Samarbeidet med MIO-kjeden ble helt avsluttet pr. første halvår 2007. Dette var planlagt, og en nedtrapping har foregått siden sommeren

2006. Madrassomsetningen er spesielt berørt av dette. Den viktigste oppgaven i 2007 har vært oppbygging av ny distribusjonsstruktur. Dette har gått i henhold til plan slik at det ved årsskiftet er en tilfredsstillende distribusjon i Sverige, dog med rom for ytterligere forbedring og flere forhandlere som skal på plass i 2008.

Danmark

Det tradisjonelle møbelmarkedet i Danmark har i 2007 hatt en vekst som er lik den generelle prisøkningen. Møbelmarkedet var svakt i 4. kvartal.

Ekornes har hatt en omsetningsøkning på NOK 22,6 mill. (19,9%). Svane® har økt fra NOK 10,7 mill. til NOK 39,9 mill. Dette etter flere omfattende kampanjer i samarbeid med den viktigste møbelkjeden i Danmark, IDEmøbler.

Aktive priskampanjer er benyttet for å etablere et volum og en naturlig plass til Svane®-kolleksjonen hos forhandlerne. Stressless® har hatt en tilbakegang på NOK 5,6 mill. (6,3%). Ordreinngangen på Stressless® økte med 8,9%. Danmark er det markedet som er nærmest Norge med hensyn til salg pr. innbygger og har således en sterk posisjon og høyt merkekjennskap.

Finland

Møbelmarkedet i Finland økte med ca. 6% første halvår, men gikk kraftig tilbake i løpet av høsten, slik at den totale økningen i 2007 ble på under 3%. Distribusjonsstrukturen i finsk møbelhandel er fortsatt urolig med endringer i kjedeforholdene.

Ekornes har fortsatt sitt samarbeid med Masku-kjeden, som er landsdekkende. Ekornes hadde en svak økning på NOK 0,4 mill.

(1,5%). Svane® økte med NOK 3,8 mill. (30,2%), mens Stressless® gikk tilbake med NOK 2,4 mill. (14,9%). Utviklingen var mer positiv i første halvår, men ble påvirket av at kjeden i september innførte midlertidig stopp på inntak av nye produkter for å bygge ned sine lagre. Dette er nå i stor grad gjennomført, slik at fornying av kolleksjon og oppdatering av butikkutstillinger vil komme på plass i løpet av våren 2008.

Kontrakt

Ekornes Contract er konsernets enhet for bearbeiding av kontraktmarkedet. Avdelingen fokuserer spesielt på innredning av hotell og skip.

Utviklingen i 2007 har vært god, med en økning på NOK 5,0 mill. (14,0%).

Ekornes Contract inngikk våren 2007 en avtale med Scandic-kjeden som gjør Ekornes til hovedleverandør av madrasser til alle Scandic hoteller i Norden. Avtalen gjelder i to år med mulighet for fornyelse i ytterligere to år. Dette utgjør ca. 4 000 madrasser årlig. I tillegg kommer leveranser av Stressless® hvilestoler og sofa. Denne avtalen er en god referanse og basis for ytterligere satsing mot hotellmarkedet.

I 2007 er det også inngått flere avtaler om leveranser av møbler til skip og offshore. Dette gjøres direkte til skipsverft, rederi og gjennom selskap som tilbyr komplette interiørløsninger til skip.



Market

Regional markets

Norway

The Norwegian market developed positively in 2007.

2007 was the first full year of operation of the new distribution structure, after Ekornes terminated its collaboration with Skeidar in 2006 to concentrate on its cooperation with Møbelringen, Living and independent distributors. The change has produced the desired effect, and close marketing cooperation with the respective chains and independent distributors has gone as planned. Ekornes increased its sales revenues by NOK 33.5 million (8.8 per cent). Stressless® increased by NOK 21.9 million (21.6 per cent) and Svane® by NOK 18.4 million (11.7 per cent). Not unexpectedly, the Ekornes® Collection (traditional sofas) experienced a decline in sales revenues of NOK 2.7 million (3.5 per cent) following an increase in emphasis on sales of Stressless® sofas.

Sweden

The Swedish furniture market improved considerably during the first half of 2007, though the second half was slightly weaker. IKEA accounted for the bulk of the increase, while traditional furniture outlets were roughly on a par with the year before.

Ekornes achieved a NOK 2.4 million (7.7 per cent) increase in Stressless® sales, while Svane® mattresses fell by NOK 4.3 million (20.0 per cent). Overall, sales revenues in Sweden fell by NOK 4.2 million (6.5 per cent). However, total order receipts rose by 9.1 per cent. Therefore, when going into 2008 the company starts out with a higher order reserve.

Collaboration with the MIO chain ceased completely during the first half of 2007. This was planned, and a gradual phasing out had been in progress since the summer of 2006.

Mattress sales have been particularly affected by this move. The most important task of 2007 was to build up a new distribution structure. This has gone according to plan, and at the end of the year distribution in Sweden was satisfactory, though with room for further improvement. Additional distributors will be recruited during 2008.

Denmark

Growth in Denmark's traditional furniture market in 2007 corresponded to the general level of inflation. The furniture market was weak in the fourth quarter.

Ekornes achieved an increase in overall sales revenues of NOK 22.6 million (19.9 per cent). Sales of Svane® mattresses rose from NOK 10.7 million to NOK 39.9 million, following a number of extensive marketing campaigns in collaboration with Denmark's most important furniture chain IDEmøbler.

Active price campaigns have been used to establish a volume and secure the Svane® collection's position with the distributors. Sales of Stressless® products fell by NOK 5.6 million (6.3 per cent). Order receipts for Stressless® products rose by 8.9 per cent. Denmark is the market which is closest to Norway with respect to per capita sales, and therefore enjoys a strong position and a high level of brand recognition.

Finland

The Finnish furniture market increased by approx. 6 per cent during the first half of 2007, but declined sharply during the autumn. As a result, overall growth in the market in 2007 was less than three per cent. The distribution structure in the Finnish furniture trade remains turbulent, with changes in chain composition. Ekornes has retained its collaboration with the nationwide Masku chain.

Ekornes achieved a slight increase in sales revenues in 2007 of NOK 0.4 million (1.5 per cent). Sales of Svane® mattresses rose by NOK 3.8 million (30.2 per cent), while sales of Stressless® products fell by NOK 2.4 million (14.9 per cent). Developments were more positive during the first half year, but sales were affected by the chain's decision in September to implement a temporary halt in the intake of new products in order to reduce its inventory. This has now largely been completed. A renewal of the collection and an updating of the in-store displays will be carried out during the spring of 2008.

Contract

Ekornes Contract is the unit within the Group which is responsible for the contract market. The department concentrates particularly on the furnishing of hotels and ships.

The department performed well during 2007, with an increase in sales revenues of NOK 5.0 million (14.0 per cent). During the spring of 2007 Ekornes Contract signed a two-year agreement with the Scandic hotel chain, making Ekornes the main supplier of mattresses to all Scandic hotels in the Nordic region. This amounts to some 4 000 mattresses per year, in addition to supplies of Stressless® recliners and sofas. This agreement is a good reference and will provide a platform for further efforts in the hotel segment.

Several agreements were signed in 2007 for deliveries of furniture to ships and offshore installations. These agreements were concluded directly with shipyards or shipowners, or through companies which supply complete interior outfitting services for ships.

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

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

Det totale møbelmarked i Tyskland hadde i 2007 en sterk tilbakegang som antas å være på over 10%. En delårsak til dette kan være økning i merverdiavgiften som ble gjennomført fra 01.01.2007.

Ekornes hadde i 2007 en tilbakegang på NOK 17,1 mill. (2,8%). Tilbakegangen kom i løpet av våren. Et omfattende markedsføringsopplegg gjennom andre halvår ga gode resultater med økt ordreinngang og god ordresreserve ved inngangen til 2008. Det er i løpet av 2007 etablert en rekke nye forhandlere i tidligere svake områder. Den nye Stressless® Jazz ble introdusert ute i butikkene i slutten av året.

Innen området sittemøbler er Stressless® det mest kjente merket i Tyskland og Østerrike, og blant de tre mest kjente i Sveits og Nederland.

Fra og med 01.01.2008 vil også det polske markedet inngå som en del av Sentral-Europa med ledelse fra kontoret i Hamburg. Salg til Ungarn og delvis Tsjekia skjer gjennom Ekornes' samarbeidspartner i Østerrike.

UK/Irland

Ekornes' kontor for UK/Irland er i London. Utviklingen i møbelmarkedet i UK har vært ujevn i løpet av året, med en estimert total vekst på mellom 2-3% i 2007.

Ekornes hadde en økning i omsetning på NOK 7,1 mill. (3,1%) samt også en økning i ordreinngang. Utviklingen har vært spesielt positiv i Irland. Det arbeides kontinuerlig med å tette geografiske hull i distribusjonen. I UK er utfordringen å fortsatt finne relevante forhandlere som kan arbeide i henhold til Ekornes' markedsstrategi, med Stressless® Studio av en viss størrelse, investering i målrettede aktiviteter og bygging av merkevere.

Innen området "skandinaviske hvilestoler" er det estimert at Ekornes har 45% markedsandel. Konkurransesituasjonen er forholdsvis uendret fra 2006.

Ved siste måling i UK hadde Stressless® en merkevaregjenkjenning på 23% i målgruppen over 35 år.

USA/Canada/Mexico

Ekornes' kontor og lager for North America/Mexico er i Somerset, New Jersey.

Møbelbransjen i USA er inne i en vanskelig periode der lav etterspørsel, vedvarende prispress og lave marginer tvinger mange forhandlere til å legge ned. Ekornes klarer i stor grad å erstatte disse med nye forhandlere, samt i tillegg å utvide distribusjonen i områder der markedspotensialet ikke er fullt utnyttet.

Ordreinngangen var svak i første kvartal, men et sterkt markedsføringsprogram ga gode resultater for resten av året.

Kampanjen i 4. kvartal, sentrert rundt Stressless® i en hjemmekinøløsning, var spesielt vellykket. Det har vært brukt mer TV-annonsering i USA i løpet av 2007 enn tidligere år.

Målsettingen fremover er å opprettholde og utvide forhandlerbasen, oppgradering av butikk-utstillinger og kontinuerlige markedsføringsaktiviteter i samarbeid med forhandlerne. Salgsledelsen vil bli styrket for å sikre at aktivitetsnivået opprettholdes også i 2008.

Canada har hatt en god utvikling, med en jevn vekst i etterspørsel av møbler gjennom året.

Det er etablert avtaler med noen utvalgte forhandlere i Mexico. Dette markedet betjenes fra lager i New Jersey.

Totalt for markedsområdet var det en svak nedgang i omsetningen med NOK 5,4 mill. (1,0%). Ordreinngangen i lokal valuta økte med 6,0% i forhold til 2006. Veksten i omsetning i lokal valuta var 9,5%.

Det er planlagt ytterligere prisøkning i første kvartal i 2008 som et ledd i tilpasningen til lavere vekstingskurs i dollar.

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 salgsskorpor som rapporterer til kontoret i Pau. Portugal betjenes i sin helhet fra Pau.

Møbelmarkedene i Frankrike og Belgia har hatt en sterk utvikling i 2007 med henholdsvis 6% og 8% vekst. Italia har hatt en svakere utvikling med 3,5% vekst, mens møbelmarkedet i Spania var tilnærmet flatt.

Totalt for markedsområdet hadde Ekornes en økning på NOK 8,5 mill. (2,2%). Ordreinngangen økte med NOK 15,3 mill. (4,2%).

Det største markedet er Frankrike, der veksten også er størst. Belgia og Italia har hatt en moderat fremgang, mens Spania har hatt en

tilbakegang. Portugal har et begrenset potensiale sammenlignet med de øvrige markedene i Sør-Europa, og har i dag kun noen få utvalgte forhandlere.

Markedsposisjonen er meget sterk i Frankrike og Belgia med et godt utbygd nettverk av forhandlere, samtidig som at Stressless® er et av de mest kjente møbelmerkene i disse markedene. Siste måling i 2007 viste en merkevaregjenkjenning på 34% i Frankrike og 26% i Belgia.

Utviklingen i Belgia og Italia er tilfredsstillende og i henhold til plan. Det vil bli iverksatt ytterligere markedsaktiviteter i Spania for å snu den negative trenden.

Japan

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

Til tross for at det generelle møbelmarkedet viste en tilbakegang på rundt 3%, har Ekornes



Central-Europe (Germany, The Netherlands, Austria, Switzerland and Luxembourg)

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

The German furniture market experienced a considerable downturn in 2007, estimated at over 10 per cent. Contributing to this may have been an increase in VAT which came into effect 1 January 2007.

Ekornes' sales revenues fell by NOK 17.1 million (2.8 per cent), with the decline coming in the spring. An extensive marketing campaign during the second half resulted in a growth in orders received and a solid order reserve at the start of 2008. During 2007 a number of new distributors were recruited in areas which had previously been weak. The new Stressless® Jazz came into the shops at the end of the year.

Stressless® is the most widely recognised brand name for seating furniture in Germany and Austria, and among the top three in Switzerland and the Netherlands.

With effect from 1 January 2008 the Polish market will also be included in the Central Europe segment, and will be led from the Hamburg office. Sales to Hungary and some to the Czech Republic are handled via Ekornes' distribution partner in Austria.

UK/Ireland

Ekornes' UK/Ireland office is located in London. Developments in the UK furniture market fluctuated during the year, with an estimated total growth of 2-3 per cent in 2007.

Ekornes increased its sales revenues by NOK 7.1 million (3.1 per cent), and achieved an increase in order receipts.

The situation in Ireland has been particularly positive. Efforts are continuously being made to close any geographical gaps in distribution. The challenge in the UK remains to find relevant distributors who can work in accordance with Ekornes' market strategy, establish a Stressless® Studio of a certain size, and invest in specific activities and brand-building measures.

Within the "Scandinavian recliner" segment Ekornes has an estimated 45 per cent market share. The competitive picture remains relatively unchanged since 2006.

The latest UK survey shows that Stressless® had a 23 per cent brand recognition score in the target group over 35 years.

USA/Canada

Ekornes' North America/Mexico office and warehouse are located in Somerset, New Jersey.

The furniture market in the USA is experiencing a difficult period. Poor demand, unrelieved pressure on prices and low margins are forcing many distributors to close. However, Ekornes has not only largely succeeded in replacing these with new distributors, it has also expanded its distribution in areas where the market potential is not yet fully exploited.

Order receipts were weak during the first quarter, but an aggressive marketing campaign gave good results during the remainder of

the year. The fourth-quarter campaign, centred on the Stressless® home cinema solution, was particularly successful. More TV advertising was used in the USA during 2007 than in previous years.

Moving forward, the objective is to maintain and expand the distributor base, upgrade the in-store displays and engage in continuous marketing activities in collaboration with our distributors. Sales management will be strengthened to ensure that the level of activity continues to be maintained in 2008.

The business in Canada made good progress, with a steady growth in demand throughout the year.

Agreements have been signed with selected distributors in Mexico. This market is serviced by the warehouse in New Jersey.

The market area experienced an overall fall in sales revenues of NOK 5.4 million (1.0 per cent). Order receipts in local currency rose by 6.0 per cent compared with 2006, while sales revenues in local currency rose by 9.5 per cent.

As part of the company's adjustment to lower USD exchange rates, further price rises are planned for the first quarter of 2008.

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

Ekornes' Southern European office is located in Pau, France. Each country, apart from Portugal, has its own sales force reporting to the office in Pau. Portugal is serviced entirely from Pau.

The French and Belgian furniture markets made considerable progress during 2007, with growth rates of 6 per cent and 8 per cent respectively. Growth in Italy was slightly weaker, at 3.5 per cent, while the Spanish furniture market remained more or less stable.

In the market area as a whole Ekornes achieved an increase in sales revenues of NOK 8.5 million (2.2 per cent). Order receipts rose by NOK15.3 million (4.2 per cent).

France is the largest market and had the strongest growth. Belgium and Italy made more moderate progress, while Spain suffered a downturn. Portugal has a limited potential

compared with the other southern European markets, and currently has only a few selected distributors.

Ekornes' market position is strong in France and Belgium, where the company has an extensive network of distributors. Here, too, Stressless® is one of the most widely recognised furniture brands. The latest survey in 2007 shows a brand recognition of 34 per cent in France and 26 per cent in Belgium.

Developments in Belgium and Italy are satisfactory and according to plan. Additional marketing activities will be undertaken in Spain to reverse the negative trend.

Japan

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

Despite a decline in the general furniture market of around three per cent, Ekornes has made excellent progress and is now the foremost supplier of recliners in the Japanese

hatt en meget god utvikling, og er den fremste leverandør av hvilestoler i det japanske markedet. Nisjen for hvilestoler er fremdeles relativt liten, men vokser som et resultat av økende eksponering i media og i butikker.

Omsetningen for 2007 økte med NOK 4,9 mill. (5,7%). Ordreinngangen målt i lokal valuta økte med 13,2%. Målt i lokal valuta var omsetningsøkningen 17,5%. Effektive markedsføringsaktiviteter rettet mot et klart definert kundesegment i utvalgte områder i Japan er en av de viktigste faktorene til salgsveksten. Ekornes' relasjoner til forhandlerne er gode, og det arbeides systematisk med å oppnå større forpliktelser når det gjelder butikkutstillinger hos hver forhandler, samt regelmessig opplæring av butikkansatte.

Merkekjennskapen for Stressless® er fremdeles lav hos konsument i dette markedet. Til tross for dette fremstår Ekornes som en merkevareleverandør med et helstøpt konsept, noe som er viktig i et marked der merkevarer er av stor betydning.

Det vil bli gjennomført prisøkninger for å kompensere for svakere japansk yen.

Asia/Oceania

For å styrke Ekornes' posisjon i Asia og

Oceania, ble det i januar 2006 etablert et salgsselskap i Singapore for oppfølging av importører/distributører i eksisterende marked, samt utvikling av nye markeder i regionen.

Både omsetning og bearbeiding av nye markeder har i 2007 gått etter planen, og ansees som svært tilfredsstillende. Ekornes har i dag eksklusive importavtaler for Australia, New Zealand, Kina, Korea, Singapore, Taiwan, India, Indonesia, Malaysia og Mauritius. For noen land i Midt-Østen og Egypt er avtaler under forhandling.

Ekornes Asia hadde i 2007 en omsetning på NOK 58,4 mill., som er en vekst på 37,1% i forhold til 2006.

Spesielt har markedene Australia og New Zealand vist en god fremgang. Det er et godt samarbeid med importørene i disse markedene. Introduksjon i Kina skjedde i første halvår og viser en god utvikling med etablerte utsalgssteder i Shanghai-området. Det foreligger planer for bearbeiding av markedene i Guangzhou og Beijing i løpet av 2008.

I alle marked arbeides det langsiktig og i henhold til Ekornes' globale markedsstrategi, med Stressless®-Studio, kontinuerlige markedsføringsaktiviteter og opplæring av butikkpersonale.

market. The recliner niche is still relatively small, but is growing thanks to increased exposure in the media and in the stores themselves.

Sales revenues rose by NOK 4.9 million (5.7 per cent) in 2007. Order receipts measured in local currency rose by 13.2 per cent, while sales revenues measured in local currency rose by 17.5 per cent.

Effective marketing activities aimed at a clearly defined market segment in selected areas of Japan are one of the most important factors behind the growth in sales. Ekornes has good relations with its distributors, and systematic efforts are made to achieve greater distributor commitment with respect to in-store displays, as well as regular training sessions for in-store personnel.

Consumer recognition of the Stressless® brand remains low in this market. Despite this, Ekornes is perceived as a brand name supplier with a well-founded concept. This is an important factor in a market where brand names are of great importance.

Price increases will be implemented to compensate for a weaker JPY.

Asia/Oceania

In an effort to strengthen Ekornes' position in the Asia Pacific region, a sales company

was established in Singapore in January 2006. The purpose is to improve service to existing markets and to establish new markets.

Both sales revenues and work to develop new markets went according to plan in 2007, and are considered to have been extremely satisfactory. Ekornes currently has exclusive import agreements for Australia, New Zealand, China, South Korea, Singapore, Taiwan, India, Indonesia, Malaysia and Mauritius. Agreements are currently being negotiated for some Middle Eastern countries and Egypt.

Ekornes Asia achieved total sales revenues of NOK 58.4 million in 2007, up 37.1 per cent on the year before.

Progress was particularly strong in Australia and New Zealand. Collaboration with importers in these countries is excellent. Ekornes launched its products in China during the first half of 2007, and good progress has been made with established sales outlets in the Shanghai area. The company plans to work on the markets in Guangzhou and Beijing during 2008.

A long-term effort, in accordance with Ekornes' global market strategy, is being made in all markets. This includes the Stressless® Studio concept, continuous marketing activities and the training of in-store personnel.

Polen

Markedet i Polen for møbler i øvre prisklasse er relativt begrenset sammenlignet med andre store europeiske markeder, men både kjøpekraft og preferanse for eksklusive møbler øker sterkt. Ekornes har i dag forhandlere i de største byene, med et jevnt økende salg.

Ettersom etableringsfasen i det polske markedet er avsluttet og markedskonseptet er vel innarbeidet, er det besluttet å legge aktiviteten i Polen under kontoret for Sentral-Europa for å oppnå samme administrative synergi som i andre salgsselskaper. Markedsarbeidet vil imidlertid fortsette som tidligere med lokal salgsrepresentant.

Brasil/Sør-Amerika

Som et ledd i en strategisk satsing på nye marked ble det i april 2007 opprettet et salgsselskap for det sør-amerikanske markedet med kontor i São Paulo, Brasil.

Planen er å først etablere Stressless® i det brasilianske markedet, som er det klart største markedsområdet, for deretter å vurdere introduksjon i Chile og Argentina.

Ved utgangen av 2007 er det etablert avtaler med 5 forhandlere og 10 utsalgssteder i de største byene i Brasil.

Poland

The Polish furniture market in the upper price range is relatively limited compared with other, major European markets, but both purchasing power and a preference for exclusive furniture are rising strongly. Ekornes currently has a network of distributors in the major cities and sales are growing.

Since the initial establishment phase in Poland has been concluded, and the marketing concept is now well embedded, it has been decided to place responsibility for the Polish market under the Central Europe office. The aim is to achieve the same administrative synergies as in other sales companies. However, marketing activities will continue to be handled by a local sales representative.

Brazil/South America

As part of a strategic focus on new markets, a sales office for the South American market was opened in São Paulo, Brazil, in April 2007.

The plan is first to establish Stressless® in the Brazilian market, by far the largest market area, then consider introducing it in Chile and Argentina.

At the end of 2007 agreements had been entered into with five distributors and 10 retail outlets in Brazil's major cities.

Produktområdene | The product areas

Funksjon
Market leader
Comfort

Produktområde

Stressless®

Stressless® er Ekornes' største produktområde og nådde i 2007 en omsetning på NOK 2.042,2 mill., som er en økning på NOK 44,9 mill. Dette utgjør 79,4% av konsernets omsetning, og eksportandelen var på 94%.

Stressless®-fabrikken på Ikorntnes er en av Norges mest robotiserte produksjonsbedrifter.

Produktområdet består av 31 stolmodeller og 11 modeller av Stressless® sofa. Produksjonskapasiteten innenfor Stressless®-området var ved utgangen av 2007 på ca. 1.700 sitteenheter pr. dag. I 2007 ble det i gjennomsnitt produsert 1.599 sitteenheter pr. dag (1.516 enheter i 2006).

Produksjon

Stressless®-produktene produseres ved tre fabrikkanlegg. Ved hovedanlegget på Ikorntnes i Sykkylven produseres Stressless®-stolkolleksjonen, samt stål- og skumkomponenter til øvrige deler av kolleksjonen.

Avdeling Vestlandske (J.E. Ekornes AS) og fabrikkene på Hareid (Ekornes Møbler AS) produserer Stressless®-sofakolleksjonen. Automatiseringen av internt transporten er nå fullført på Hareid, mens ved Vestlandske er automatiseringen på sømavdelingen ferdig.

I august startet produksjonen av Stressless® Jazz. Denne modellen er ikke basert på det karakteristiske treunderstellet som en har på øvrige Stressless®-stoler, men understell fremstilt av rustfritt stål. Dette har medført betydlige investeringer i spesialtilpasset utstyr for å gjøre denne produksjonen rasjonell. Mye av utstyret er på plass, men ytterligere investeringer kan bli aktuelt, avhengig av

volumutviklingen for dette produktet. Internt transportsystemene som en begynte å installere i Vestlandskefabrikken og ved anlegget på Hareid i 2006, er i løpet av året igangkjørt og fungerer som forventet. Innenfor produktområdet Stressless® er det i 2007 gjort investeringer for i alt NOK 50,0 mill. i maskiner og utstyr. Investeringene inkluderer investeringer knyttet til Stressless® Jazz samt investeringer for å rasjonalisere den øvrige produksjonen ytterligere.

Ved utgangen av 2007 hadde J.E. Ekornes AS (Ikorntnes, Vestlandske og Tynes) 956 ansatte (923 pr. 31.12.06), tilsvarende 905 årsverk (880 pr. 31.12.06).

Stressless®

Product Area

Stressless®

Stressless® is Ekornes' largest product area and reached a turnover in 2007 of NOK 2,042.2 million, which is an increase of NOK 44.9 million. This amounts to 79.4 per cent of the group's gross operating revenues, and 94 per cent of Stressless® products were exported.

The product area comprises 31 chair models and 11 Stressless® sofa models. At the end of 2007, production capacity within this product area totalled about 1,700 seat units per day. The average daily output in 2007 stood at 1,599 seat units, compared with 1,516 units in 2006.

Production

Stressless® products are manufactured at three plants. The Stressless® chair collection, as well as steel and foam components for other parts of the collection, are manufactured at the main production facility in Ikorntnes, Sykkylven.

The Stressless® sofa collection is produced at the Vestlandske (J.E. Ekornes AS) and Hareid

(Ekornes Møbler AS) plants. Automation of the internal transport has now been fully completed at Hareid, while at Vestlandske the automation is completed at the sewing department.

Production of the Stressless® Jazz model started up in August. Unlike the other recliners in the Stressless® range, which have a wooden base, this model's base is made of stainless steel. To make its production cost-effective has required a substantial investment in specially adapted tooling. Much of that equipment is now in place, but, depending on how sales of this product develop, additional investment may be needed.

The internal transport system, whose installation at the Vestlandske and Hareid facilities commenced in 2006, went into operation during the year, and is functioning as anticipated. A total of NOK 50.0 million was invested in Stressless®-related tooling and equipment in 2007. This includes investment in the Stressless® Jazz model, as well as those intended to achieve a further rationalisation of the manufacturing process.

At the end of 2007 J.E. Ekornes AS (the Ikorntnes, Vestlandske and Tynes facilities) had 956 employees, compared with 923 at the same point in 2006. This corresponds to 905 full-time jobs (880 in 2006).

Stressless®-omsetning fordelt på de enkelte marked

Distribution of Stressless® turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2007	2006
Total	Total	2.042,2	1.997,3
Norge	Norway	123,8	101,9
Resten av Norden	Rest of Nordic region	130,7	136,3
Mellom-Europa	Central Europe	551,9	566,5
Sør-Europa	Southern Europe	372,2	357,9
Storbritannia	UK	228,9	217,4
USA, Canada	USA, Canada	485,0	487,1
Asia og andre markeder	Asia and other markets	61,1	46,3
Japan	Japan	88,5	83,8



Produktområde

Sofa – Ekornes® Collection

I 2007 fikk Ekornes en tilbakegang i omsetning innen produktområdet sofa i de fleste marked. Samlet ble tilbakegangen på 9,7% sammenlignet med 2006. Tilbakegangen har bakgrunn i omleggingen av sofamodeller til Stressless® sofa.

Produkt/marked

Omsetningen innenfor dette produktområdet i 2007 endte på NOK 199,2 mill. Dette er en tilbakegang på 9,7% sammenlignet med 2006. Nye sofaer har de siste årene blitt utviklet innenfor Stressless®-konseptet. Følgelig har det ikke blitt tilført nye modeller innen produktområdet Sofa i 2007. Antall modeller er blitt redusert de siste årene. Omsetningsutviklingen må sees på denne bakgrunn.

Eksportandelen ligger uendret på ca. 64%. De største eksportmarkedene er USA med NOK 47,6 mill. (-3,0%), og Sentral-Europa med NOK 37,1 mill. (-14%).

I løpet av 2007 har selskapet utviklet en ny fastrygg sofamodell, Ekornes® Classic. Modellen ble lansert på messen i Ålesund i oktober, samt messene på kontinentet

og i Storbritannia i januar 2008. Innsalget av modellen har vært godt, og selskapets målsetting er at denne tilveksten vil kunne bidra til å opprettholde omsetningsnivået innen produktområdet Sofa i 2008.

Produksjon

Ekornes Møbler AS driver tre fabrikker, beliggende i Hareid, Stranda og Grodås. Tidligere produserte selskapet kun sofa innenfor Ekornes® Collection (sofa med fast rygg). I februar 2005 startet imidlertid Ekornes opp produksjon av en Stressless® sofamodell, kalt Stressless® Paradise, ved fabrikken på Hareid. Denne utviklet seg raskt til å dekke en stor del av kapasiteten ved dette anlegget. Etter at Stressless® Wave kom til i januar 2006, har fabrikken på Hareid utviklet seg til å bli en ren produksjonsenhet for Stressless® sofa.

Dette betyr at tradisjonell sofa i dag kun

produseres ved Ekornes' fabrikk i Stranda kommune, og trekomponentene ved en spesialfabrikk på Grodås i Hornindal kommune.

Ekornes Møbler AS har også en betydelig komponentproduksjon til Stressless®, først og fremst ved fabrikken på Grodås, men også i noen utstrekning på Stranda.

Ved Ekornes Møbler AS, avd. Hareid, har selskapet de to-tre siste årene gjennomført betydelige investeringer i et helautomatisert intertransportsystem. Denne installasjonen er nå sluttført og i full drift, med en tydelig målbar produktivitetsvekst som resultat.

Ved utgangen av 2007 hadde Ekornes Møbler AS 268 ansatte, tilsvarende ca. 252 årsverk. Dette er en økning på 5 årsverk i løpet av året. Kapasitetsutnyttelse og inntjening ved de tre anleggene har vært god.

Ekornes®

Collection

Product Area

Sofa – Ekornes® Collection

Sales of Ekornes sofas fell in most markets in 2007. Overall sales revenues were 9.7 per cent lower in 2007 than in 2006. The decline in sales is linked to changes in the Stressless® sofa collection.

Product/market

Sales within this product segment totalled NOK 199.2 million in 2007, a fall of 9.7 per cent compared with the year before. In recent years, a series of new sofas has been added to the Stressless® range of products. As a result, no new models were included in the ordinary sofa collection in 2007. The overall number of models has been reduced in recent years. The product area's performance must therefore be seen in this light.

Exports continues to account for some 64 per cent of sales revenues. The largest export markets are the USA at NOK 47.6 million (down 3 per cent), and Central Europe at NOK 37.1 million (down 14 per cent).

During 2007 the company developed a new fixed-back sofa, the Ekornes® Classic. The model was launched at the Ålesund Furniture Fair in October, and at furniture fairs in Europe

and the UK in January 2008. Uptake of the new model has been good. It is the company's intention that this new addition will help to maintain sales levels within the sofa segment in 2008.

Production

Ekornes Møbler AS operates three production units, located at Stranda, Grodås and Hareid. Previously, the company only manufactured sofas within the Ekornes® Collection (fixed-back sofas). In February 2005 Ekornes started production of a Stressless® sofa model called Paradise at the Hareid plant. After a short period, demand was such that it took up the vast majority of the plant's production capacity. After Stressless® Wave was also added in January 2006, the Hareid plant became a dedicated Stressless® sofa production unit.

This means that at present the Ekornes plant at Stranda is the sole manufacturer of

traditional sofas, with wooden components being produced at a specialist facility at Grodås in Hornindal.

Ekornes Møbler AS also produces a considerable volume of Stressless® components, mainly at the Grodås plant, but also to some extent in Stranda.

Ekornes Møbler AS, Hareid division, the company has made significant investments in automated transport systems over the past two years. Installation has now been completed and the systems are fully operational. Quantifiable productivity gains have been achieved as a result.

At the end of 2007, Ekornes Møbler AS had 268 employees, the equivalent of 252 full-time jobs, which is five more than the previous year. Capacity utilisation and earnings at the three facilities have been good.

Sofa-omsetning fordelt på de enkelte marked

Distribution of sofa turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2007	2006
Total	Total	199,2	220,6
Norge	Norway	75,2	77,8
Resten av Norden	Rest of Nordic region	15,7	18,7
Mellom-Europa	Central Europe	37,1	43,2
Sør-Europa	Southern Europe	12,8	17,7
Storbritannia	UK	7,8	11,8
USA, Canada	USA, Canada	47,6	49,0
Asia og andre markeder	Asia and other markets	3,0	2,4



Produktområde

Madrass – Svane®

Produkt/market

I 2006 ble avtalen med møbelkjeden Skeidar sagt opp. Avtalen med Møbelringen og frittstående forhandlere ble fornyet, samtidig som møbelkjeden Living ble tatt opp som ny kunde. 2007 var første hele året med ny distribusjon. Omsetningen i Norge var fortsatt litt under omsetningen før distribusjonsomleggingen. Også i Sverige ble distribusjonen lagt om i 2006, og omsetningen ligger fortsatt noe under det nivået en hadde tidligere. I Danmark ble det gjennomført omfattende markedsføring, noe som ga en kraftig omsetningsvekst, dog med noe lavere marginer.

Siste halvår av 2006 ble det startet leveranser av Svane®-madrasser med IntelliGel® til Nederland og deler av Tyskland. I løpet av 2007 har Ekornes utvidet markedet i Tyskland

og responsen har vært positiv. Ekornes har stilt ut Svane® på møbelmessen i Köln i 2 år, og flere markeder er interessert i å ta inn Svane® IntelliGel®-madrassene. Omsetningen i Tyskland og Nederland har vist god fremgang, men tallene er fortsatt små. En må forvente at det tar noe tid før en får resultater i disse nye markedene.

Produksjon

Ekornes Fetsund AS har en moderne og rasjonell produksjon. Fabrikken produserer de fleste komponenter i madrassene selv. De siste års produktendringer med mange varianter har vært utfordrende i fabrikken, og det er høy fokus på effektivisering og rasjonalisering. Etter 2006, som var preget av distribusjonsomleggingen, har fabrikken hatt et år med høy aktivitet og god produktivitetsutvikling.

Produktutvikling

Produktutvikling Svane® har fokus på å utvikle differensierende produkter. Mye av produktutviklingen er rettet mot bruken av IntelliGel® som Ekornes har lisensavtale for i Europa. I 2006 lanserte selskapet en hodegavl med regulerbare hodeputer, høy sokkel og nattbord. Med dette kan Ekornes nå presentere totale sengeløsninger og ikke bare madrasser. Dette konseptet har blitt utvidet og videreutviklet, og på høstmessen i Ålesund presenterte Ekornes madrasser og puffer med utskiftbare trekk i valgfrie farger. Konseptet er blir godt mottatt i alle markeder.

Ved utgangen av 2007 hadde Ekornes Fetsund AS 154 ansatte (152 pr. 31.12.2006), tilsvarende ca. 150 årsverk.

Svane®

Product Area

Mattresses – Svane®

Product/market

In 2006 Ekornes terminated its agreement with the Skeidar furniture chain. The agreement with Møbelringen and independent retailers was extended, and the Living furniture chain became a new customer. 2007 was the first whole year of operation for the new distribution network. Sales revenues in Norway remained slightly lower than those achieved prior to the distribution changes. Changes in the distribution network were also implemented in Sweden in 2006, and sales revenues remain slightly lower than previous levels. Extensive marketing campaigns were carried out in Denmark. This led to a sharp rise in sales revenues, though at somewhat lower margins.

During the second half of 2006, Svane® mattresses with IntelliGel® started to be delivered to customers in the Netherlands and parts of Germany. Ekornes expanded its market

in Germany during 2007 and the response has been positive. Ekornes has exhibited Svane® at the Cologne Furniture Fair for two years, and several markets are interested in taking up Svane® IntelliGel® mattresses. Sales revenues in Germany and the Netherlands have made good progress, but the figures remain small. It is only to be expected that achieving results in these new markets will take some time

Production

Ekornes Fetsund AS has modern, rational production facilities. Most of the mattress components are manufactured at the plant. The product changes introduced over the past few years have represented a challenge for the plant. Focus on efficiency and rationalisation has therefore been high. While 2006 was affected by changes to the distribution network, 2007 was a year of high output and strong product development.

Product development

Svane® product development focuses on the design of differentiated products. Much of the product development effort is devoted to the use of IntelliGel®, for which Ekornes has the European licence. In 2006 the company launched a headboard with adjustable pillows, a high base and bedside tables. This enables Ekornes to sell total bed solutions rather than mattresses alone. This concept has been expanded and further developed, and at the autumn exhibition in Ålesund Ekornes presented mattresses and ottomans with replaceable covers in a selection of colours. The concept has been well received in all markets.

At the end of 2007, Ekornes Fetsund AS had 154 employees (152 as at 31 December 2006), the equivalent of 150 full-time jobs.

Madrass-omsetning fordelt på de enkelte marked

Distribution of mattress turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2007	2006
Total	Total	257,0	205,5
Norge	Norway	175,1	156,7
Resten av Norden	Rest of Nordic region	73,9	45,2
Utenfor Norden	Outside Nordic region	8,0	3,6



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 møbel-designere med mange års erfaring, industri-designere, ingeniører og konstruktører, samt modellbyggere og møbeltapetserere med relevant 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 markeds-apparatet 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 utvikling av nye produkter med optimal komfort og funksjon, herunder tilleggsprodukter som forbedrer bruken av produktet. Et eksempel på det siste er utviklingen av Stressless®-sofa, med hjemme-kinooppsett. Ekornes® søker kontinuerlig å distansere seg fra konkurrentene. Samtidig har selskapet hele tiden fokus på forbedring av produktivitet og kvalitet i produksjonen.

Endringer i 2007

Etter omfattende omlegging av kolleksjonen i 2006, fra Ekornes® Collection til Stressless®-sofa, valgte selskapet å ikke lansere nye Stressless®-sofaprodukter i 2007. En kraftig

økning i salget av Stressless®-sofa i 2007 gjorde dette mulig. Ekornes har nå en godt tilpasset Stressless®-sofakolleksjon med god vekst og begrenset antall varianter.

De nye modellene

Etter en vellykket introduksjon og levering av Stressless® Jazz høsten 2007, er det utviklet tilleggsprodukter til denne delen av kolleksjonen, nemlig tre nye matchende Jazz glassbord. Stressless®-sofa Space fikk nye bein som knytter den sterkere til Stressless® Jazz. Stressless®-kolleksjonen er videre tilført to nye produkt, Stressless® Sunrise Medium og Large. I tillegg er Stressless® Spirit og Dream tilført en tredje størrelse, Stressless® Vision.

Ekornes® Collection har blitt kraftig redusert de siste årene og de få modellene som er igjen har likevel utviklet seg positivt. Dette gjør at de industrielle forutsetningene på denne kolleksjonen nå er bedre enn noen gang og lønnsomheten er god. I 2007 ble det derfor lansert en ny Ekornes® Collection modell.

Ekornes® Classic er en sofa med rene linjer og synlig treverk i god skandinavisk design, og modellen er bygget på samme plattform som suksessmodellene Oslo, Stockholm og Manhattan. Ekornes har nå en begrenset kolleksjon med høy standardiseringsgrad.

Modellene i Ekornes® Collection er design-tilpasset Stressless®-stolene og selges internasjonalt som et samlet designkonsept.

Kolleksjonen ble styrket med et nytt pall-program, med flere funksjoner og nye design, blant annet en ny Oval pall som også kan benyttes som bord.

Endringene som nå gjennomføres vil gi Ekornes en mer strømlinjeformet kolleksjon, med en høyere standardiseringsgrad. Alle modellene er godt tilpasset Ekornes sine industrielle forutsetninger.

Ekornes øker sin fokus på miljø og ønsker å fremstå som en ansvarlig bedrift både for det ytre og indre miljø. Dette er nå en del av produktutviklingsavdelingens fokus og vil påvirke utviklingen av nye produkt i fremtiden.

Produktkonseptet kan oppsummeres slik: Stressless® stoler i flere design, to eller tre størrelser, høy- og lavrygget Stressless® sofa, med Big Corner og Medium Corner.

Kontinuerlig forbedring med tanke på høy kvalitet og produktivitet er en viktig del av produktutviklingsarbeidet, noe selskapet ser positive virkninger av. Dette er et viktig strategisk virkemiddel for å sikre Ekornes' komfortposisjon i alle markeder.

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 functionality 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 manufacturing units.

Changes in 2007

Following an extensive restructuring of the Ekornes® Collection of sofas in 2006, the company decided not to launch any new Stressless® sofa products in 2007. This was made possible by a

substantial increase in sales of Stressless® sofas in 2007. Ekornes now has a well-adapted Stressless® sofa collection, consisting of a limited number of models, whose sales are growing strongly.

New models

Following the successful launch of the Stressless® Jazz during the autumn of 2007, three new matching Jazz glass-topped coffee tables have been developed to complement this part of the collection. The Stressless® sofa Space was given new legs to link it more strongly to the Stressless® Jazz chair. Two new products have been added to the Stressless® collection: the Stressless® Sunrise Medium and Large. In addition, a third size, the Stressless® Vision, has been added to the Stressless® Spirit and Dream models.

Though the Ekornes® Collection of sofas has been substantially reduced in recent years, the few remaining models have made good progress. This means that the industrial premise for this collection is now better than ever, and profitability is good. A new Ekornes® Collection model was therefore launched in 2007.

The Ekornes® Classic is a sofa with clean lines and visible woodwork, reflecting good Scandinavian design. The model is built on the same platform as the successful models Oslo, Stockholm and Manhattan. Ekornes now has a limited collection with a high degree of standardisation. The models in the Ekornes® Collection are designed to

complement the Stressless® recliners, and are sold internationally as part of an overall design concept.

The collection was enhanced with a new range of footstools/ottomans, with additional functionality and a new design. These include the new Oval ottoman, which can also be used as a table.

The changes which are now being implemented will give Ekornes a more streamlined collection, with a greater degree of standardisation. All the models are well suited to Ekornes' industrial framework.

Ekornes is increasing its focus on the environment and wishes to be perceived as a company which takes its responsibility for both the external and internal environment seriously. The product development department is now taking such considerations into account in the development of new products. The product concept may be summed up as follows: Stressless® recliner chairs in several designs and two or three sizes, high and low-backed Stressless® sofas with Big Corner or Medium Corner.

Continuous improvement with respect to quality and productivity is an important part of the product development effort, which the company as a whole draws benefit from. This is an important strategic tool to safeguard Ekornes' position as a provider of comfort in all markets.

Eierstyring og selskapsledelse Corporate Governance

Respekt
Communication
Trust

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.

Eierstyring og selskapsledelse

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.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse i Ekornes

Styre og ledelse i Ekornes støtter opp om Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Anbefalingen er gjennomgått med tanke på å sikre at den blir etterlevd.

Ekornes etterlever stort sett anbefalingen. I den grad det er mindre avvik i forhold til anbefalingen blir disse kommentert. Som resultat av den interne prosess har selskapet utgitt interne retningslinjer for Etikk. Retningslinjene for selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer fremgår av selskapets publikasjoner "Mål og Verdier" og "Etiske regler" for Ekornes-konsernet, som begge er tilgjengelige på selskapets web side, www.ekornes.com

2. 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 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".

3. Selskapskapital og utbytte 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. 31.12.07 var NOK 1.265,4 mill. Korrigert for foreslått utbytte for 2007 og verdi av terminkontrakter pr. 31.12 var egenkapitalen NOK 927,1 mill. Samlet bokført total kapital var NOK 1.815,6 mill. Dette gir en egenkapitalandel på 53,6% 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 utbytte for 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 utbytte basert på forslag fremmet av selskapets styre.

For 2006 ble det utbetalt et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje. Også for 2007 foreslår styret overfor generalforsamlingen at det deles ut et ordinært utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, noe som tilsvarer 89,1% av resultat etter skatt. Selskapets finansielle stilling er god, også hensyntatt størrelsen på det foreslåtte utbytte og planlagte investeringer for 2008.

Styrefullmakter – Fullmakt til kapitalforhøyelse og kjøp av egne aksjer

Selskapets generalforsamling har gitt fullmakt til kapitalforhøyelse ved nytegning av 1.600.000 aksjer og fullmakt til å kjøpe inntil 1.600.000 egne aksjer. Begge fullmaktene er knyttet til de vedtatte opsjons-/bonusordningene for ansatte for 2007. Fullmaktene er gitt gjennom vedtak i generalforsamlingen 10.05.07 og er gitt i henhold til Allmennaksjelovens §10-14 (kapitalforhøyelse) §9-4 (ervert av egne aksjer). Styret vedtok å betale ansatte bonus for 2007 i kontanter. Ordningen med utbetaling av bonus i aksjer er avvirket i tråd med styrevedtak.

Ved kapitalforhøyelse skal aksjeeierne fortrinnsrett etter Allmennaksjelovens §10-4 kunne fravikes.

Ved ervert 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 ervert og avhendelse av egne aksjer skal skje såfremt aksjonærene ikke forskjellsbehandles.

Begge fullmaktene gjelder til ordinær generalforsamling 2008.

Fullmaktene er registrert i Foretaksregisteret. Ved å gå inn på www.ekornes.com – Investor Relation, vil en finne protokollen fra generalforsamlingen i Ekornes ASA avholdt 10.05.2007. Fullmaktens fulle tekst fremkommer av denne protokollen.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

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

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.

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 and with value creation as its aim. 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.

1. Corporate governance in Ekornes

Ekornes' board and management endorse the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance. The code of practice has been reviewed to ensure that it is complied with, and for the most part, it is. Any non-compliance with respect to the code of practice will be commented. As a result of this internal process, the company has issued an internal code of

conduct. The guidelines for the company's values and ethical code of conduct are included in the company publications "Objectives and Values" and "Code of Ethics" for the Ekornes Group, both of which are available at the company's website, www.ekornes.com

2. 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".

3. Share capital and dividend 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 2007, group equity totalled NOK 1,265.4 million. Corrected for the proposed dividend for 2007 and the value of forward contracts as at 31 December, equity totalled NOK 927.1 million, while the book value of total capital amounted to NOK 1,815.6 million. This gives an equity ratio of 53.6 per cent, which is in line with the stated objective.

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

In 2006 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 2007. This corresponds to 89.1 per cent of the year's profit after tax. The company's financial position is sound, even given the size of the proposed dividend and the planned investments for 2008.

Authorisation of the board of directors – purchase of own shares

The AGM has authorised a capital increase by means of the issue of 1,600,000 shares and a buyback of up to 1,600,000 of the company's own shares. Both authorisations are linked to

employee option/bonus schemes for 2007. The authorisations were granted by the AGM of 10 May 2007 in accordance with Sections 10-14 (capital increase) and 9-4 (buyback of own shares) of the Public Limited Companies Act. The board of directors resolved to pay employee bonuses for 2007 in cash. The scheme whereby bonuses were paid in shares has been discontinued in line with the board's resolution.

In connection with the capital increase, shareholders' preference rights under Section 10-4 of the Public Limited Companies Act may be waived.

Shares in Ekornes ASA may be purchased at a price of no less than NOK 30 and no more than NOK 200 per share, each having a face value of NOK 1.00. In the event of any change in the face value of the share, the above-mentioned figures shall be adjusted accordingly. 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.

Both authorisations are valid until the 2008 AGM.

The authorisations have been registered in the Register of Business Enterprises. The minutes of the AGM of Ekornes ASA, held 10 May 2007, may be obtained from www.ekornes.com – Investor Relations. The full text of the authorisations is included in these minutes.

4. 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.

5. Freely transferable

Clause 5 of the company's articles of association states: "Shares are freely transferable". Ekornes endeavours to have an open and active dialogue with investors and to create the

5. Fri omsettelighet

Selskapets vedtekter §5: "Aksjene er fritt omsettelige". Ekornes søker å føre en åpen og aktiv dialog mot investormiljøet for å skape en bredest mulig interesse for selskapet både i og utenfor Norge.

6. Generalforsamling

Ordinær generalforsamling 2008 avholdes 15. mai 2008. 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 21 dager før, noe som oppfyller regelverkets minimumskrav, og kravene i den nye anbefalingen. Selskapets finansielle kalender er publisert over Oslo Børs og på selskapets internettside, www.ekornes.com. Påmelding til generalforsamlingen 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 valgkomiteén og revisor. Ledelsen er som et minimum representert ved adm. direktør (CEO) og økonomidirektør (CFO). Ved åpning av generalforsamlingen blir det lagt til rette for valg av uavhengig møteleder, noe som er i samsvar med anbefalingen. Ved valg av styre eller andre organer i selskapet legges det opp til at det kan stemmes over enkeltkandidater.

7. 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. Valgkomiteén har også siste år bestått av:

- Birger Harneshaug, Nordea Equity Holdings AS (leder av valgkomiteén)

- Berit Ekornes Unhjem (privat/aksjonær)
 - Olav Arne Fiskerstrand (Sparebanken Møre)
 - Øystein Stephansen (Vital Forsikring ASA).
- Ingen av valgkomiteéns medlemmer sitter i styret eller konsernledelsen. Generalforsamlingen fastsetter honorar til valgkomiteén.

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ikke bedriftsforsamling. Styret består av 5-fem aksjonærvalgte representanter. Valgkomiteén 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 bedriftsdemokratnemnda 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. Olav Kjell Holtan har sittet som styrets formann siden juni 1990. Ingen i konsernledelsen er medlem av styret. Styremedlemmenes bakgrunn, kompetanse og kapasitet er søkt tilpasset Ekornes' virksomhet, samt det behov og mangfold selskapet trenger. Jens Petter Ekornes er eneste aksjonærvalgte styrerepresentant, som også er kompensasjonsmessig tilknyttet selskapet. Alle aksjeeiervalgte medlemmer er uavhengige i forhold til selskapets forretningsforbindelser, og bortsett fra J.P. Ekornes er alle styremedlemmer uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere. For øvrig henvises det til en egen presentasjon av styrets medlemmer i årsrapporten.

9. 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 møteplan 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.

Selskapet følger fristene gitt av Oslo Børs når det gjelder tidspunktene for delårsrapportering.

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 forstå internrevisjon i Ekornes-konsernet. Internkontroll innenfor regnskap/økonomiområdet er ledet av økonomidirektør, som sammen med konsernregnskapssjef 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. Daglig leder (CEO) og økonomidirektør (CFO) avgir hvert år i forbindelse med avleggelsen av årsregnskapet en erklæring på at regnskapet er avlagt i samsvar med god regnskapsskikk, og at det med bakgrunn i den kunnskap disse besitter er all informasjon i overensstemmelse med de faktiske forhold og at ingenting av vesentlig betydning er utelatt i rapporteringen. Det er et klart ansvarsskille mellom styre og ledelse. Styret 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. Stillingsinstrukser er utarbeidet for adm. direktør og øvrige ledere.

I 2007 avholdt styret 8 møter. Styret legger vekt på å sirkulere møter mellom selskapets enheter både i og utenfor Norge. Herunder inngår også 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 styrekomiteér. Styret har kommet til at det ikke er behov for andre komiteer enn en valgkomité som i sin tur følger av vedtektene i Ekornes ASA. Dette har sin begrunnelse i at et samlet styre vil delta i arbeidet med alle saker, så lenge dette kan skje på en forsvarlig måte for saksbehandlingen. Kompensasjonspolicy og kompensasjon for daglig leder og ledende ansatte blir behandlet i et av styrets møter og er redegjort for i styrets årsberetning. Separat forslag til dette blir også fremmet til selskapets generalforsamling for behandling.



broadest possible interest in the company, both in Norway and abroad.

6. General meetings

The annual general meeting for 2008 takes place on 15 May 2008. 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 Code of Practice 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 21 days before the date set, which meets the minimum statutory requirement and the requirements of the new code of practice. 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.

At the opening of the AGM, arrangements will be made to elect an independent chair, which is in line with the code of practice. When electing members of the board or other company bodies, it shall be possible to vote for individual candidates.

7. 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. Also in 2007 the selection committee was made up of:

- Birger Harneshaug, Nordea Equity Holdings AS (chair)
- Berit Ekornes Unhjem (private/shareholder)
- Olav Arne Fiskerstrand (Sparebanken Møre)
- Øystein Stephansen (Vital Forsikring ASA)

None of the selection committee's members is a company director or member of group management. The selection committee's remuneration is determined by the AGM.

8. 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 members, 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. Olav Kjell Holtan has chaired the board since June 1990. No member of group management is a director.

Ekornes has endeavoured to ensure that directors' backgrounds, competence, capacity and affiliation are suited to the Group's business activities and its need for diversity. Jens Petter Ekornes is the only shareholder-elected board member who is also employed by the company. All shareholder-elected board members are independent with respect to the company's business connections and, with the exception of J.P. Ekornes, all board members are independent of the company's main shareholders. For further information, please see the presentation of the board elsewhere in this annual report.

9. 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. The company complies with the deadlines issued by the Oslo Stock Exchange with regard to interim reports.

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 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.

In connection with the presentation of the annual accounts, each year, the CEO and the CFO declare that the accounts have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and that to the best of their knowledge all information is accurate and no material information has been omitted from the reporting.

There is a clear division of responsibilities between the board and management of the company. The board 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 2007. 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 the year.

The board has discussed the need for the creation of board committees and 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. This is because a convened board of directors will participate in all business transactions as long as this can be done in a reasonable manner. The company's remuneration policy and remuneration for the CEO and senior personnel are dealt with in one of the board meetings and accounted for in the Directors' Report. Separate proposals in respect of these matters are also presented to the AGM for consideration.

10. Risikostyring og internkontroll

Styret mottar regelmessig finansielle rapporter som dekker styrets behov for oppfølging. Internkontrollsystemene innenfor regnskap/økonomiområdet omfatter stillingsinstruksjer, prosedyrer, kontrollrutiner, samt retningslinjer/maler for organisering, gjennomføring av og innhold/kvalitet på selskapets finansielle rapportering. Likeledes at dette, sammen med bl.a. organiseringen og gjennomføringen av HMS-arbeidet, sikrer at selskapet opererer i samsvar med relevante lover og forskrifter, samt interne regler og retningslinjer.

Selskapets retningslinjer gitt i "Mål og Verdier for Ekornes" og "Ethiske Regler" gir anvisning til selskapets ansatte mht. å redusere muligheten for at selskapet kan komme i situasjoner som kan skade selskapets omdømme eller finansielle situasjon.

Vurdering av den operasjonelle risiko som bl.a. inkluderer markeds-/salgsutvikling, produksjon og utvikling i råvaremarkedene, inngår som ledd i den løpende rapportering og gjennomgang i styret. Relevante risikoområder som for eksempel valuta, HMS, internkontroll økonomi og IT gjennomgås minimum årlig.

For øvrig henvises det til særskilt avsnitt "Risikostyring" i årsrapporten.

11. 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.

12. 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. Bonus og opsjonsordninger er knyttet til både verdiskaping/verdiøkning for aksjeeierne, samt lønnsomhet og resultatutvikling for selskapet. Alle elementer av godtgjørelse til konsernledelse og styre fremgår også i note til regnskapet. Selskapets kompensasjonspolicy og retningslinjer for kompensasjon til daglig leder og ledende ansatte er redegjort for i note. Dette legges frem for selskapets generalforsamling i mai.

13. Informasjon og kommunikasjon

Oversikt over datoer for viktige hendelser er publisert på Oslo Børs og selskapets internettsider. Informasjon til selskapets aksjeeiere legges ut på børs og på selskapets internettsider umiddelbart etter vedtak og fortløpende. Alle delårsrapporter og generalforsamlingspapirer sendes også direkte til aksjonærene. Selskapets finanskalender er lagt ut på selskapets webside www.ekornes.com – Investor Relation.

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 for øvrig 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 simultanoversatt til engelsk. Pga. lav seerfrekvens besluttet selskapet å overføre bare to av presentasjonene i 2006, 4. kvartal 2005 (februar) og 2. kvartal 2006 (august). Dette ble videreført i 2007 (4. kvartal 2006 og 2. kvartal 2007). I 2008 vil selskapet følge opplegget for 2006 og 2007. 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 kommunikasjonssystemer videreutvikles fortløpende for å fremme økt produktivitet.

14. Overtakelse

I vedtektene for morselskapet Ekornes ASA er det ingen begrensninger mht. aksjeoppkjøp. Aksjene er fritt omsettelige. Åpenhet og likebehandling av aksjonærene ligger som et grunnleggende prinsipp.

15. Revisor

Konsernets hovedrevisor er KPMG. Revisor utarbeider hver høst en plan for kommende års revisjonsarbeid. Ved styrets gjennomgang av internkontroll deltar revisor og gir sin vurdering av status mht. selskapets regnskaps-utarbeidelse, rapporteringsbehov og internkontroll. Ved større og mer omfattende konsulentoppdrag benytter Ekornes andre kompetansemiljøer enn selskapets revisor. Selskapets revisor får slike redegjørelser til gjennomlesing 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 selvangivelser, forståelse av regnskaps- og

skatteregler, samt som diskusjonspartner rundt relevante faglige spørsmål og problemstillinger. Generalforsamlingen blir hvert år orientert om godtgjørelsen til revisor med fordeling på ordinær revisjon og andre tjenester. Beløpene er redegjort for i notene til regnskapet.

16. Andre forhold**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 styret, men deltar i møtene. I enkelte av 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.

10. Risk management and internal auditing

The board of directors regularly receives financial reports that cover the board's need for follow-up. The internal auditing systems relating to the field of accounting/finance comprise job descriptions, procedures, control routines and guidelines/templates for organising and performing the company's financial reporting and the content/quality of this. The work also includes organisation and performance of Health, Safety and Environment activities, which ensure that the company operates in compliance with relevant laws and regulations, and its internal regulations and guidelines.

The company guidelines provided in "Objectives and Values for the Ekornes Group", and "Code of Ethics" provides guidance for employees in order to reduce the possibility of the company being placed in situations that may harm the company's reputation or financial standing.

Evaluation of the operational risk, which among other things includes marketing and sales development, production and development in the raw materials markets, are among those areas continuously reported to the board of directors for oversight. Relevant areas of risk, including foreign currency, HSE, internal auditing, finances and IT are reviewed annually as a minimum.

A separate section, "Risk management", in the annual report contains further information.

11. 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.

12. Remuneration for 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 more detailed in the Notes. Bonus and option schemes are tied in with both value creation and added value for the shareholders, plus the company's profitability and performance. All elements of the remuneration paid to the CEO and board members are specified in the Notes to the financial statements. The company's compensation policy and compensation for the CEO and senior employees is detailed in the Notes, which is presented to the company's AGM in May.

13. Information and communication

A calendar of the most important dates is published on the Oslo Stock Exchange and 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. The company's financial calendar is published on the company's website www.ekornes.com – Investor Relations.

Communications strategy

Ekornes is subject to the Oslo Stock Exchange's regulations regarding information which may influence the price of Ekornes' 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 and analysts 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). This was continued in 2007 (the fourth quarter 2006 and the second quarter 2007). In 2008 the company will maintain the same pattern as in 2006 and 2007. 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' own information and communication system will be continually updated to promote increased productivity.

14. Acquisition

The parent company Ekornes ASA's Articles of Association contain no limitation with regard to share acquisition. The shares are freely transferable. Transparency and equal treatment of shareholders is a fundamental policy.

15. Auditor

The company's principal auditor is KPMG. 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. Each year, the general meeting is informed of the company auditor's remuneration, allocated between ordinary auditing and other services. The amounts are accounted for in the Notes.

16. Other issues**Management of subsidiaries**

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 some 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.

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 84% av omsetningen i 2007 er eksport. Eksportandelen er størst innenfor produktområdet Stressless® (94%) og lavest for madrass (32%). 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 muligheter for fortsatt vekst, samtidig som det gir en spredning av markedsrisiko og reduserer avhengigheten av enkeltmarked og enkeltkunder. Selskapet er kommet lengst i denne strategien innenfor området stoppmøbler som består av Stressless® (stol og sofa) og tradisjonell (fast rygg) sofa, Ekornes® Collection. Innenfor Svane®-

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 konjunkturer, markedsforhold, konkurranse og endringer i konkurransebildet, samt det generelle forbruksmønster 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, sourcing, markedskonsepter og produktutvikling.

Finansiell og kredittrisiko

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



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 84 per cent of its revenues came from export markets in 2007. The export rate is highest within the Stressless® product area (94 per cent) and lowest for mattresses (32 per cent). Since the 1970s Ekornes' 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 and customers. The company has come farthest with this strategy in the upholstered furniture area consisting of Stressless® (reclinable chairs and sofas) and traditional (fixed-back) sofas, Ekornes® Collection. Within the Svane® mattress area, 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 economic cycles, 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, sourcing, marketing concepts and products.

Financial and credit risk

Financial risk is largely associated with fluctuations in currency rates (NOK to other countries' currencies) and the ability of its customers to pay (accounts receivable). The Group's accounts receivable are constantly monitored to uncover any irregularities and limit bad debts and the risk of loss. Over time, Ekornes' competitiveness is affected by the movement of the NOK in relation to other currencies. The company actively seeks to limit this risk.

Valuta og valutasisikring

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 i hovedsak 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".

Finansielle instrumenter benyttes for å avdekke konsernets valutaeksponering. Som ledd i selskapets arbeid for å redusere sin valutarisiko/valutaeksponering søker Ekornes også 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). Sikringen kan vare opptil 36 måneder fram i tid. Pr. 31.12.07 ligger sikringsperioden fra 0 til 36 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 budsjettkurser. 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 budsjettkurser av lengre varighet, blir ulike tilpasningsstrategier til nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert.

Valutasikring hos Ekornes gjennomføres utelukkende for å sikre budsjettkurser.

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

Foreign exchange and hedging

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

Financial instruments are used to offset the Group's foreign exchange exposure. 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 doing 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). Hedging

may cover a period of up to 36 months ahead. As at 31 December 2007, hedging periods ranged from 0 to 36 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 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. There is also an operational risk that entered-into contracts may have a lower exchange rate than that of the market. This would give an advantage to competitors with more short-term operations.

Furthermore, Ekornes operates in many different markets. Thus, 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.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditet følges opp kontinuerlig med løpende 6-8 ukers prognoser, som igjen sammenholdes mot budsjett.

Sourcing risiko

Ekornes søker til enhver tid å ha minimum 2-3 aktuelle eller potensielle leverandører innenfor de strategisk viktigste innsatsfaktorene. I noen tilfeller er ikke dette mulig eller hensiktsmessig. Målsettingen er at eneleverandørsituasjoner skal gjelde helt unntaksvis, og fortrinnsvis unngås.

Furthermore, Ekornes operates in many different markets. Thus, 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.

Furthermore, Ekornes operates in many different markets. Thus, 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.

Cash flow risk

The Group's cash flow is followed up continuously with running 6-8 weeks prognosis, which in turn are compared to the budget.

Sourcing risk

Ekornes aims at having a minimum of 2-3 actual or potential suppliers for the most important materials at any given time. In some situations, this is not possible or convenient. The goal is that single supplier situations should be exceptions and preferably avoided.

Immaterielle verdier og kompetanse

Ekornes er en kompetansedrevet bedrift, med en høy grad av automatisering og robotisering i produksjonen. Kunnskap om merkevarer og merkevarerbygging, samt et internasjonal markedsføringskonsept er også sentrale elementer i virksomheten.

Immaterielle verdier

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

- Registrerte varemerker (Ekornes®, Stressless®, Svane®)
- Registrerte domener
- Patenter
- Registrerte design
- Forhandlernetverk (internasjonal). Avtaler
- Markedskonsept
- Produktkonsepser
- 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.

Den sterke graden av automatisering i produksjonen stiller store krav til den enkelte medarbeider. God driftsstabilitet

og hyppig gjennomføring av vellykkede moderniseringsprosjekter bekrefter at selskapets ansatte takler utfordringen på en god måte.

Fagopplæringen er et satsingsområde i Ekornes, og er godt forankret i alle deler av 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. Eksterne krav i forhold til sikkerhet og miljø legges også føringer for kompetansebehovet i de ulike avdelingene. Ekornes rekrutterer et betydelig antall personer som ikke har norsk som morsmål. For at disse skal kunne fungere godt, både yrkesmessig og sosialt, er det avgjørende at

de får språkopplæring. Ekornes har gjennom 2007 tilrettelagt norskopplæring for et stort antall ansatte.

Lederutvikling har en sentral plass i Ekornes-konsernets 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 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 tilgang til en profesjonell ekstern uavhengig 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 holdningsarbeidet internt. Dette er retningslinjer for holdninger til omverdenen 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 2003. "Mål og Verdier" deles ut til samtlige nyansatte, samt at det tilbys kurs i hvordan Ekornes arbeider til alle nyansatte.

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.

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 (eksempelvis sømavdelinger), mens andre har mannsdominans (eksempelvis trebearbeiding). Interesse, utdanning 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.

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.

Intangible assets and competence

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:

The following elements form part of the company's intangible assets:

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

None of these assets have 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.

The extensive automation of the company's manufacturing facilities in recent years makes

great demands on the workforce. Operational stability and the frequent implementation of successful modernisation projects confirm that the company's workforce is well able to handle the challenge in a good manner.

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 departments'

training needs.

Ekornes recruits a considerable number of individuals whose mother tongue is not Norwegian. In order for these employees to function well in both a professional and social context, it is decisive for them to receive language tuition. Through the year Ekornes has provided language tuition to a large number of employees.

Management development has a key place in the Ekornes Group's strategy. The management development programme is based on the needs of each individual unit, and is intended to qualify individual manager to lead large units with a decentralised decision-making structure.

Personnel policy

As much as possible Ekornes' personnel policy is individual in orientation, but grounded in a common framework. On a day-to-day level emphasis is placed on employee participation and empowerment. A decentralised

organisational structure means that personnel responsibility lies with the individual line manager. This is demanding for management at all levels.

Ekornes' 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 2003. "Objectives and Values" is distributed to all new employees, who are also offered training in how Ekornes works.

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.

Equal opportunities

Ekornes seeks at all times 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 female applicants, who are considered the best candidates for the job. Several of the company's manufacturing departments are dominated by employees of one gender, e.g. 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 the Ekornes' 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.

Oversikt over sykefraværet pr. 31.12.2007 | Overview of sick-leave per 31.12.2007

(Tall i %) (Figures in per cent)	Sykefravær 1-3 dager Sick-leave 1-3 days	Sykefravær 4-14 dager Sick-leave 4-14 days	Sykefravær over 14 dager Sick-leave more than 14 days	Sum Total
J.E. Ekornes AS	1,2	1,3	5,5	7,9
J.E. Ekornes AS, avd./dept. Tynes	1,3	1,2	4,6	7,0
Ekornes Fetsund AS	1,1	1,0	5,5	7,7
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Grodås	0,7	0,9	4,9	6,5
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Hareid	1,0	1,0	7,3	9,3
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Stranda	0,6	1,1	4,5	6,2
Ekornes ASA	0,3	0,3	0,7	1,3
Ekornes Skandinavia AS	0,1	0,3	0,0	0,4
Totalt/Total	1,0	1,1	5,1	7,3

Oversikt over sykefraværet pr. 31.12.2006 | Overview of sick-leave per 31.12.2006

(Tall i %) (Figures in per cent)	Sykefravær 1-3 dager Sick-leave 1-3 days	Sykefravær 4-14 dager Sick-leave 4-14 days	Sykefravær over 14 dager Sick-leave more than 14 days	Sum Total
J.E. Ekornes AS	1,2	1,4	4,9	7,4
J.E. Ekornes AS, avd./dept. Tynes	1,6	1,8	4,8	8,3
Ekornes Fetsund AS	0,9	1,0	5,6	7,6
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Grodås	0,6	0,7	3,1	4,4
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Hareid	0,9	1,0	7,4	9,2
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Stranda	0,6	1,0	5,1	6,8
Ekornes ASA	0,2	0,2	1,3	1,6
Ekornes Skandinavia AS	0,3	0,0	0,0	0,3
Totalt/Total	1,0	1,1	4,7	6,8

Skader som har medført fravær | Accidents which have resulted in absence

(Tall i %) (Figures in per cent)	2005		2006		2007	
	Skader Accidents	Ansatte Employees	Skader Accidents	Ansatte Employees	Skader Accidents	Ansatte Employees
J.E. Ekornes AS	9	884	14	923	27	956
Ekornes Fetsund AS	6	163	6	156	2	154
Ekornes Møbler AS	8	258	13	263	3	268
avd./dept. Grodås	3	89	4	89	0	98
avd./dept. Hareid	4	94	4	89	0	92
avd./dept. Stranda	1	76	5	78	3	77

To av de meldte personskadene ved J.E. Ekornes AS avd. Ikorntnes var av typen alvorlig. Begge personene er tilbake i arbeid. Det var også alvorlige materielle skader ved J.E. Ekornes AS avd. Ikorntnes, som følge av en støveksplasjon i en innmatingskanal for flis til en fyrkjele.

Two of the reported injuries involving employees at J.E. Ekornes AS, div. Ikorntnes, were of a serious character. Both employees are now back at work. There were also serious material damages at the J.E. Ekornes AS factory, div. Ikorntnes, as a result of a dust-explosion in a canal feeding sawdust to a furnace.

Helse

Langtidssykefraværet i konsernet utgjør ca. 5,1% av antall arbeidde timer. Dette er en økning på 0,4%-poeng sammenlignet med 2006. Korttidssykefraværet (mindre enn 14 dager) utgjør ca. 2,1%. Dette er på samme nivå som i 2006.

Ledelsen ved de enkelte fabrikker arbeider aktivt for å redusere sykefraværet, blant annet gjennom individuell oppfølging og ordninger med gradert sykemelding.

Utslipp

Utslipp til luft fra produksjonen kommer i hovedsak fra fyringsanlegg for fast og flytende brensel samt organiske løsemiddel fra lakk/beis. Det er også noe utslipp fra produksjon av skumplast på Fetsund og Ikorntnes (Diisocyanatgass). Utslipp til vann går i hovedsak gjennom egne og kommunale renselanlegg. Det har ikke vært registrert utslipp til jord. Konsernet har ingen konsesjonsbelagte utslipp.

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.

Health

Long-term sickness absence in the Group totalled around 5.1 per cent of the total hours worked. This is an increase of 0.4 per centage points compared with 2006. Short-term sickness absence (less than 14 days) amounted to around 2.1 per cent, the same as in 2006. 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.

Emissions

Emissions to air from the manufacturing process are primarily generated by oil and solid fuel incineration facilities as well as organic solvents from sealers/stains. In addition, there are some emissions of diisocyanate gas from the production of foamed plastic at the Fetsund and Ikorntnes facilities. Discharges to water are normally channelled through our own and local authority waste treatment facilities. No discharges to soil have been recorded. The company has no licenced emissions.

Industrial safety – emergency response

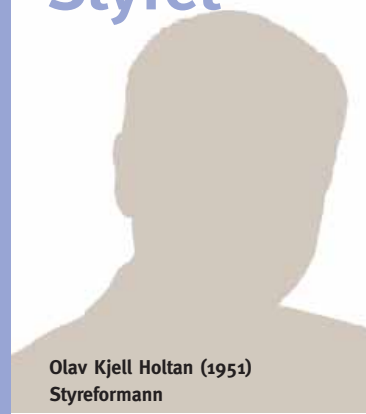
All Ekornes facilities have organised industrial safety systems. In collaboration with the company's insurers each plant has conducted the necessary safety exercises and courses. Ekornes renews and updates its industrial safety equipment on an on-going basis.

Styrets årsberetning 2007

Report of the Board of Directors 2007

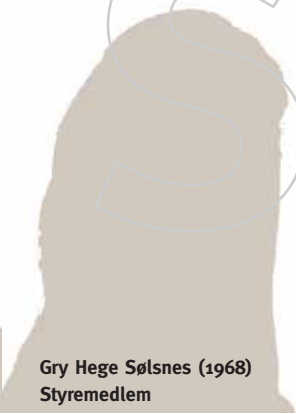
Vattlerkk
Goals

Styret



Olav Kjell Holtan (1951)
Styreformann

Utdanning: Siviløkonom
Styreverv: Styreleder bl.a for Luxo ASA, Vingmed Holding AS, Nanset Standard AS, Steini AS, Volmax AS, samt styremedlem i bl.a Jøtul AS, Håg-gruppen og Byggmakker Norge AS.
Antall aksjer: 0



Gry Hege Søsnes (1968)
Styremedlem

Stilling: COO i Kwintet konsernet
Utdanning: Bachelor of Management, Handelshøyskolen BI
Styreverv: Tidligere nestleder i styret for Helse Midt-Norge RHF
Erfaring: Ansatt i Kwintet siden 1995 med bosted og arbeidssted utenfor Norge siden 2002. Tidligere stillinger i Kwintet bl.a. som adm. dir. i Norge, adm. dir. i Frankrike og Supply Chain Director for sourcing og distribusjon til nettverk av Europeiske forhandlere.
Antall aksjer: 0



Torger Reve (1949)
Styremedlem

Stilling: Professor i strategi og industriell konkurransevne ved Handelshøyskolen BI, hvor han også har vært rektor i to perioder.
Utdanning: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole, og han har Ph.D. i marketing fra Northwestern University, USA. Reve har omfattende forskningserfaring fra ledende universiteter i USA og Asia, samt bred erfaring fra strategi- og styringsarbeid i internasjonalt næringsliv. Han har hatt en rekke styreverv og offentlige verv.
Antall aksjer: 0

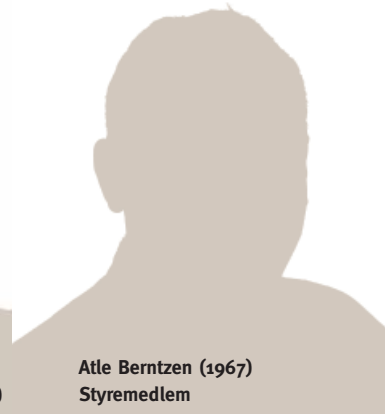
Jens Petter Ekornes (1942)
Styremedlem

Pensjonist
Siste stilling: Senior rådgiver, Ekornes ASA
Utdanning: Treiders Handelsskole
Styreverv: Han har hatt en rekke styreverv lokalt og nasjonalt
Erfaring: Han har hatt en rekke stillinger innen konsernet, sist som konsernsjef frem til 2002
Antall aksjer: 252.247



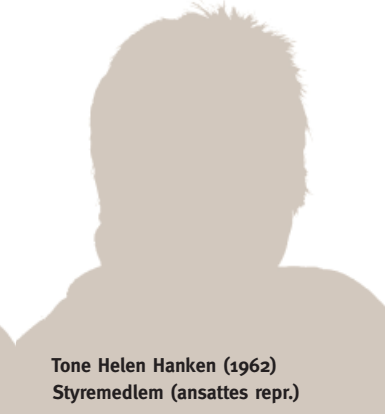
Kjersti Kleven (1967)
Styremedlem (varamedlem 2007)

Stilling: Aktiv medeier i John Kleven AS
Utdanning: Sosiolog, Universitetet i Oslo
Styreverv: Styreleder i Kleven Maritime AS med tilhørende datterselskaper, Kleven Maritime Holding, John Kleven AS og Maritim Forening Søre Sunnmøre. Styremedlem i Telenor, Kristian Jøbsens Rederi og Nordvest Forum
Erfaring: Forsker ved Fafo, personalsjef i Rolls-Royce Marine og prosjektsjef i Nordvest Forum.
Antall aksjer: 0



Atle Berntzen (1967)
Styremedlem

Stilling: Stedfortreder til arbeidsleder Lager
Utdanning: Videregående Skole (Bedriftsøkonomi)
Erfaring: Har jobbet som selger og lagermedarbeider på General Motors AS. Har siden 1991 jobbet på lageret til Ekornes Fetsund AS
Antall aksjer: 0



Tone Helen Hanken (1962)
Styremedlem (ansattes repr.)

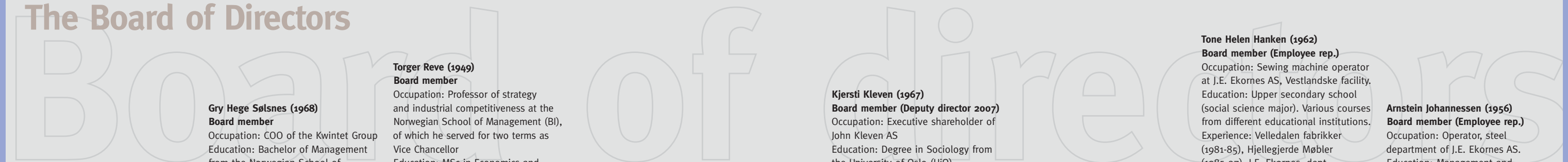
Stilling: Operatør sømavd. ved J.E. Ekornes AS, avd. Vestlandske
Utdanning: 3 år videregående skole, Samfunnsfaglinja. En rekke kurs fra ulike opplæringsinstitusjoner
Erfaring: Velledalen fabrikker (1981-85). Hjellegjerde Møbler (1985-97) J.E. Ekornes AS, avd. Vestlandske (1997-d.d.). Flere år som tillitsvalgt og ansattes representant i styrer i datterselskaper. 14 år som leder i Sykkylven Treindustriarbeiderforening. Landstyremedlem og medlem i lønnsforhandlingsutvalget i Norsk Trearbeiderforbund siden 1990 d.d.
Antall aksjer: 976



Arnstein Johannessen (1956)
Styremedlem (ansattes repr.)

Stilling: Operatør, stålavd. ved J.E. Ekornes AS
Utdanning: Ledelse og kommunikasjon, og Arbeidsleder-skolen (interne kurs)
Erfaring: Begynte i Ekornes i 1974. Arbeidet på stålavdelingen siden 1980. Har vært hovedtillitsvalgt, tillitsvalgt og har sittet i forhandlingsutvalget. Styremedlem i Ekornes ASA siden 1997
Antall aksjer: 1.205

The Board of Directors



Olav Kjell Holtan (1951)
Chairman

Occupation: Independent Consultant
Education: MSc in Business Administration
Directorships: Chairman of Luxo ASA, Vingmed Holding AS, Nanset Standard AS, Steini AS and Volmax AS et al.
Director of Jøtul AS, Håg Group and Byggmakker Norge AS et al.
No. of shares: 0

Gry Hege Søsnes (1968)
Board member

Occupation: COO of the Kwintet Group
Education: Bachelor of Management from the Norwegian School of Management (BI)
Directorships: Former deputy chair of Helse Midt-Norge RHF (regional health authority for central Norway)
Experience: Joined Kwintet in 1995. Has lived and worked outside of Norway since 2002. Previous positions within Kwintet include CEO in Norway, CEO in France and Supply Chain Director for sourcing and distribution to a network of European distributors
No. of shares: 0

Torger Reve (1949)
Board member

Occupation: Professor of strategy and industrial competitiveness at the Norwegian School of Management (BI), of which he served for two terms as Vice Chancellor
Education: MSc in Economics and Business Administration from the Norwegian School of Economics and Business Administration (NHH); PhD in marketing from Northwestern University, USA. Mr Reve has conducted extensive research at leading universities in the USA and Asia and has wide experience from international strategy development and management. He has held a number of directorships and public appointments
No. of shares: 0

Jens Petter Ekornes (1942)
Board member

Retired
Last occupation: Senior Consultant, Ekornes ASA
Education: Treider College
Directorships: He has held a number of directorships, both local and national
Experience: Has held a number of positions within the Group, mostly recently as CEO until 2002
No. of shares: 252,247

Kjersti Kleven (1967)
Board member (Deputy director 2007)

Occupation: Executive shareholder of John Kleven AS
Education: Degree in Sociology from the University of Oslo (UiO)
Directorships: Chair of Kleven Maritime AS with associated subsidiaries Kleven Maritime Holding, John Kleven AS and Maritim Forening Søre Sunnmøre. Director of Telenor, Kristian Jøbsens Rederi and Nordvest Forum
Experience: Researcher with the Institute for Labour and Social Research (FAFO), personnel manager with Rolls-Royce marine and project manager with Nordvest Forum.
No. of shares: 0

Atle Berntzen (1967)
Board member

Occupation: Deputy warehouse supervisor
Education: Upper Secondary School (Business Administration)
Experience: Has worked as a salesman and warehouse operative at General Motors AS. Has worked in the warehouse at Ekornes Fetsund AS since 1991
No. of shares: 0

Tone Helen Hanken (1962)
Board member (Employee rep.)

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 fabrikker (1981-85), Hjellegjerde Møbler (1985-97), J.E. Ekornes, dept. Vestlandske (1997-the present). 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.
No. of shares: 976

Arnstein Johannessen (1956)
Board member (Employee rep.)

Occupation: Operator, steel department of J.E. Ekornes AS.
Education: Management and communication, and the Supervisor School (internal courses).
Experience: Joined 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.
No. of shares: 1,205



Styrets årsberetning 2007

Virksomhetens art

Ekornes-konsernet produserer, markedsfører og selger hjemmeinnredningsmøbler. Ekornes er en merkevareleverandør så vel i hjemmemarkedet som i de internasjonale markedene. Konsernadministrasjonen ligger på Ikorntnes i Sykkylven kommune, mens produksjonen foregår i konsernets 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, Spania, USA, Brasil, Japan, og Singapore. Selskapet i Polen er besluttet lagt ned, og oppfølgingen av det polske markedet vil bli fulgt opp fra kontoret i Tyskland. Et representasjonskontor i Kina (Shanghai) er under etablering.

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 rettvisende bilde av selskapets og konsernets stilling pr. årsskiftet, og av resultatet i året.

Ekornes ASA

Ekornes ASA er morselskap i Ekornes-konsernet. Omsetningen i Ekornes ASA var i 2007 NOK 247,8 mill. og selskapet hadde et resultat etter mottatte utbytter og konsernbidrag, og etter fradrag for skatter, på NOK 298,3 mill.

Resultat

Konsernets driftsresultat ble NOK 465,1 mill. etter en totalomsetning på NOK 2.573,6 mill. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 444,1 mill., som er en tilbakegang i forhold til 2006 på NOK 58,4 mill., eller 11,6%. Årets resultat gir en total kapitalrentabilitet på 26,7%. Driften i 2007 tilførte konsernet en netto kontantstrøm på NOK 331,6 mill. Kapasitetsutnyttelsen ved selskapets fabrikker har stort sett vært god gjennom hele 2007, bortsett fra i deler av 2. kvartal. Bakgrunnen for dette var en svak ordreserverve ved begynnelsen av året og en svak ordreinngang fra enkelte viktige marked gjennom 1. halvår. Ordreinngangen tok seg opp gjennom 2. halvår, noe som førte til en god ordreserverve ved utgangen av året.

Investeringer

De samlede investeringene i konsernet i 2007 var på NOK 192,1 mill., som er nær det doble av konsernets avskrivninger. For 2008, og i de neste 2 år, forventes investeringene å fortsette å ligge over de årlige avskrivningene pga. behov for mer areal ved selskapets fabrikker på Ikorntnes og Tynes. Forventede årlige investeringer i denne perioden er ca. NOK 150-200 mill.

Kapitalforhold

Konsernets total kapital var pr. 31.12.07 NOK 1.815,6 mill., sammenlignet med NOK 1.725,0 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.07 var 69,7% (inkl. forslag til utbytte).

Likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2007 en disponibel likviditetsreserve på NOK 327 mill. Tallet inkluderer ubenyttede trekkrettigheter.

Utbytte

Styret foreslår et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, totalt NOK 276 200 648,-. Dette tilsvarer 89,1% av årets konsernresultat etter skatt.

Markeder

De europeiske markedene utviklet seg noe ulikt for Ekornes gjennom 2007, med en vekst i Norge (+8,8%), i den øvrige del av Norden (+9,1%), Sør-Europa (+2,2%) og UK (+3,1%), mens det var en tilbakegang i Mellom-Europa (-2,8%). I samme periode har målt merkegjennkjennning (Stressless®) fortsatt å øke i de europeiske markedene.

Markedet generelt i USA har vært vanskelig også gjennom 2007. Styret er fornøyd med utviklingen hvor omsetningsøkningen i lokal valuta (USD) var på nærmere 9,5%. Utviklingen i konsolidert omsetning i NOK viste en nedgang på 1%. Tallene inkluderer Canada,

som har hatt en god vekst også i 2007. Selskapets datterselskap i Japan har i løpet av året hatt en vekst i omsetningen i JPY (lokal valuta) på 17,5%, og med positivt resultat som kompenserer for den negative kursutviklingen i forholdet JPY/NOK.

Selskapets datterselskap i Singapore har gjort konsernet i stand til å følge opp de etablerte markedene i Australia, New Zealand og Sør Korea bedre. Likeledes å kunne etablere og følge opp forhandlere i Malaysia, Filippinene, Taiwan, India og Kina. Omsetningen gjennom dette datterselskapet, pluss diverse andre små markeder, var i 2007 på NOK 66,2 mill., som er en vekst på 31,3%.

I Norge har omsetningen av madrasser tatt seg opp igjen etter distribusjonsendringen i 2006. Veksten i Danmark (+19,9%) er skapt gjennom økte aktiviteter og økt salg av Svane®-



Report of the Board of Directors 2007

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, Spain, USA, Brazil, Japan and Singapore. It has been decided to close the company in Poland and transfer responsibility for the Polish market to the German office. A representative office in China (Shanghai) is currently being established.

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 position and financial performance as it stood at the end of the year.

Ekornes ASA

Ekornes ASA is the parent company of the Ekornes Group. Ekornes ASA had gross operating revenues of NOK 247.8 million in 2007 and made a profit after dividends received, group contributions and tax of NOK 298.3 million.

Financial performance

The Group made an operating profit of NOK 465.1 million in 2007 after operating revenues of NOK 2,573.6 million. Profit after net financial items amounted to NOK 444.1 million, NOK 58.4 million (11.6 per cent) less than the year before. The profit for the year gives a return on total assets of 26.7 per cent. Operating activities in 2007 generated a net cash flow of NOK 331.6 million. Capacity utilisation at the company's facilities has been good throughout 2007, except during parts of Q2. This due to a low order reserve at the beginning of the year and a weak flow of incoming orders from important markets during the first half year. The order intake picked up through the second half of the year, leading to a good order reserve by year-end.

Investments

Total net investments in 2007 amounted to NOK 192.1 million, which is almost twice the

level of the Group's depreciations. Investments in 2008 and for the next two years are expected to remain higher than annual depreciation, due to the need for more space at the company's plants in Ikorntnes and Tynes. Annual investments during this period are expected to total NOK 150-200 million.

Equity

As at 31 December 2007 the Group's total capital amounted to NOK 1,815.6 million, compared with NOK 1,725.0 million the previous year. The company's equity ratio (including the proposed dividend) stood at 69.7 per cent as of 31 December 2007.

Liquidity

At the end of 2007 the Group had cash and cash equivalents, including unused drawing rights, totalling NOK 327 million.

Dividend

The board proposes a dividend of NOK 7.50 per share, totalling NOK 276 200 648. This corresponds to 89.1 per cent of the consolidated profit for the year after tax.

Markets

Ekornes' performance in the various European markets varied somewhat in 2007, with a growth of 8.8 per cent in Norway, 9.1 per cent in the rest of the Nordic region, 2.2 per cent in Southern Europe and 3.1 per cent in the UK. The company's business in Central Europe suffered a 2.8 per cent decline. Consumer recognition of the Stressless® brand has continued to grow in European markets during the same period.

The US market in general remained difficult throughout 2007. The board is satisfied with the way the business is developing. Sales revenues measured in local currency (USD) rose by almost 9.5 per cent. Consolidated sales revenues in NOK showed a fall of 1 per cent. These figures include Canada, which continued to experience strong growth in 2007. The company's subsidiary in Japan increased its sales revenues measured in local currency (JPY) by 17.5 per cent, and posted a positive result which offsets the negative development of the NOK/JPY exchange rate.

The company's subsidiary in Singapore has enabled the company to improve the way it follows up established markets in Australia, New Zealand and South Korea. It is also an advantage in the recruitment and follow-up of distributors in Malaysia, the Philippines, Taiwan, India and China. Sales revenues generated through this subsidiary, plus various other small markets, totalled NOK 66.2 million in 2007, 31.3 per cent up on the year before.

Sales of mattresses in Norway have picked up following the reorganisation of the distributor network in 2006. Growth in Denmark (19.9 per cent) was achieved through increased levels of activity, while revenues from the sale of Svane® mattresses rose almost four-fold. Sales revenues fell in Sweden by 6.5 per cent as a result of changes in the distribution network.

The Group has established cooperation with distributors in Germany and the Netherlands to handle sales of its mattress products. Revenues have so far been moderate, and reflect the fact that we are still in the initial stages of market development.

madrasser med nesten en firedobling av omsetningen. I Sverige var det en nedgang i omsetningen (-6,5%) som følge av omleggingen av distribusjonen.

For omsetning av madrasser har konsernet etablert forhandlere i Tyskland og Nederland. Omsetningen så langt er beskjedent, og preget av at selskapet fortsatt er i en etableringsfase i disse markedene. Det vil fortsatt gå noe tid før en ser tall av betydning fra disse markedene. Etter omleggingen av distribusjonen i Norge og Sverige ligger omsetningen av madrasser fortsatt under nivået fra før omleggingen, og utviklingen for madrasser i disse to markedene er fortsatt noe volatil. Styret er tilfreds med at madrassområdet totalt sett viste en positiv omsetnings- og resultatutvikling i 2007.

Produksjon

Konsernet har gjennom 2007 økt kapasiteten innenfor produktområde Stressless® med ca. 10%, og kapasiteten ved utgangen av året var ca. 1.700 sitteplasser pr. dag. Kapasiteten på ordinære sofaprodukt er tatt ned til et nivå som gjør at det nå produseres bare ved ett anlegg (Stranda).

It will be some time before these markets generate any significant sales revenues. Sales of mattresses in Norway and Sweden have not yet returned to the levels achieved prior to the reorganisation of the distribution network. Developments in these two markets remain somewhat volatile with regard to mattress sales. The board is satisfied with the fact that the mattress business as a whole improved its revenue and profit performance in 2007.

Production

Production capacity for Stressless® products increased by around 10 per cent over the course of the year. At the end of 2007 capacity stood at approx. 1,700 seat units per day. Capacity for ordinary sofa products was reduced such that they are now produced at only one facility (Stranda).

Order reserves in the latter part of 2007 were good, being higher than the year before.

The Tynes and Ikornnes units are due for expansion, owing to an increased call for space at these facilities and also the need to renew the Sykkylven stain and sealer facilities.

Organisation/personnel

The Group had a total workforce of 1.643 as at 31 December 2007. This corresponds

to 1,570 full-time jobs. At the same date Ekornes ASA had a total of 63 employees.

Organisasjon/personale

Konsernet hadde 1.643 ansatte pr. 31.12.07 (tilsvarende 1.570 årsverk). Ekornes ASA hadde pr. samme dato 63 ansatte.

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

Styret har for 2007 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 38-39), HMS (side 43), likestilling (side 41) og eierstyring og selskapsledelse (side 31-37). Styret henviser videre til kapittelet om

to 1,570 full-time jobs. At the same date Ekornes ASA had a total of 63 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 2007 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 (pages 38-39), HSE (page 43), equal opportunities (page 41), and corporate governance (pages 31-37).

The board also refers to the chapter on product development (page 30) in the general part of the annual report concerning the Group's research and development activities. 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 2008, the Group had total order reserves of NOK 289 million, compared with NOK 237 million at the same time the previous year.

produktutvikling (side 30) i den generelle delen av årsmeldingen vedr. konsernets forsknings- og utviklingsaktiviteter. Redegjørelsene er å anse også som styrets redegjørelse og holdning på disse områdene.

Redegjørelse for foretakets utsikter

Etter styrets oppfatning er selskapets og konsernets finansielle og likviditetsmessige stilling god. Ved inngangen til 2008 hadde konsernet en samlet ordreserverve på NOK 289 mill. mot NOK 237 mill. på samme tid foregående år. Selskapets markedskonsept og aktiviteter har gjennom 2007 vært som planlagt, og har sammen med en positiv utvikling i flere av selskapets hovedmarkeder, skapt et godt grunnlag for 2008. Volumene og kapasitet har økt og styret forventer at kapasiteten holdes på dagens nivå frem mot slutten av 2008. Det vil være nødvendig å styrke markedsaktivitetene ytterligere for å ta ut potensialet som fortsatt er i hovedmarkedene. Volumet fra de markeder en startet aktiviteten i for to/tre år siden utvikler seg positivt. Det samme gjelder utviklingen av sentral-europeiske eksportmarkeder for madrasser.

The company's market concept and activities throughout 2007 have proceeded as planned and, along with positive development in several of the company's principal markets, have created a good foundation for 2008. Volumes and capacity have increased and the board expects capacity to remain at current levels until the latter part of 2008. It will be necessary to further strengthen the company's marketing activities in order to realise the potential which still exists in our main markets. Volumes are growing in those markets which were opened up two/three years ago. The same can be said for the development of central European export markets for mattresses.

The Group has now established distributors in Malaysia, Indonesia, India, Taiwan and China. The board expects that in the course of a few years these markets will have a positive influence on the company's growth. This also applies to the sales office that was established in São Paulo, Brazil at the start of 2006.

Delivery capacity has developed positively in 2007 and is all set for a further increase in seat units in 2008. It is, however, also important to invest between NOK 150 and 200 million annually in 2008 and 2009 to secure sufficient capacity within the Stressless® product area.

Konsernet har nå etablert forhandlere i Malaysia, Indonesia, India, Taiwan og Kina. Styret forventer at disse markedene i løpet av noen år vil få en positiv betydning for selskapets vekst. Det samme gjelder salgskontoret som ved begynnelsen av 2006 ble etablert i São Paulo, Brasil. Leveringskapasiteten har utviklet seg positivt i 2007 og gir rom for en ytterligere økning av gjennomsnittlig antall sitteplasser gjennom 2008. Det er imidlertid også nødvendig å investere NOK 150–200 mill. i 2008 og 2009 for å sikre ytterligere kapasitet innenfor produktområdet Stressless®.

Year-end result and allocations

It is proposed to allocate Ekornes ASA's profit for the year, in the amount of NOK 298 338 678,- as follows: Dividend NOK 276 200 648,-. Transferred to other equity NOK 22 138 030,-. Distributable reserves as at 31 December 2007: The company's distributable reserves (after the proposed dividend) amount to NOK 413 689 071,-.

Investor relations

Ekornes will manage its shareholders' investments 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

Ikornnes, 31. desember 2007/7. april 2008

Årsresultater og disponeringer
Overskuddet i Ekornes ASA på NOK 298 338 678,- foreslås disponert som følger: Utbytte NOK 276 200 648,-. Overført til annen egenkapital NOK 22 138 030,-. Fri egenkapital pr. 31.12.07: Selskapets frie egenkapital (etter forslag til utbytte) utgjør NOK 413 689 071,-.

Aksjonær- og børsforhold

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

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 creating a basis for continued high levels of return. The board endorses the reports given in the general part of the annual report.

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 December 2007/7 April 2008

Styret i Ekornes ASA | The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/Chairman

Torger Reve

Kjersti Kleven

Jens Petter Ekornes

Gry Hege Søsnes

Atle Berntzen

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

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



Ekornes-konsernet | Årsregnskap 2007
Ekornes Group | Annual Accounts 2007

12,987
 5138784
 38784

Resultatregnskap 2007 | Income Statement 2007

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006	2005
Driftsinntekter og driftskostnader		Operating revenues and expenses			
Salgsinntekter		Sales revenues	2 571 298	2 505 123	2 290 418
Andre driftsinntekter		Other income	2 295	2 157	1 094
Sum driftsinntekter	1, 15	Total operating revenues	2 573 593	2 507 280	2 291 512
Vareforbruk		Material	646 743	574 957	546 748
Lønn og sosiale kostnader	2,16	Salaries and national insurances	700 881	698 859	638 898
Ordinære avskrivninger	6	Depreciation	95 828	91 231	86 920
Andre innkjøps-, salgs- og adm. kostnader		Other operating expenses	665 047	628 859	591 479
Sum driftskostnader		Total operating expenses	2 108 499	1 993 906	1 864 045
DRIFTSRESULTAT		OPERATING RESULT	465 094	513 373	427 467
Finansielle inntekter og kostnader		Financial income and expenses			
Finansinntekter	3	Financial income	8 098	5 874	3 638
Netto agio	3	Gains/losses on currency exchange	-23 733	-12 099	14 657
Finanskostnader	3	Financial expenses	-5 328	-4 609	-4 225
Netto finansposter		Net financial items	-20 964	-10 834	14 070
Ordinært resultat før skattekostnad		Ordinary result before taxes	444 130	502 539	441 537
Skattekostnad på ordinært resultat	4,5	Tax on ordinary result	-134 142	-158 825	-138 359
ÅRETS RESULTAT		PROFIT FOR THE YEAR	309 988	343 714	303 178
Resultat pr. aksje	13	Basic earnings per share	8,42	9,34	8,24
Utvannet resultat pr. aksje	13	Diluted earnings per share	8,42	9,33	8,23

Konsolidert oppstilling over inntekter og kostnader innregnet i egenkapitalen Consolidated statement of income and expenses recognised in equity

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Aktuarmessige gevinster på ytelsesbaserte pensjonsordning		Actuarial gains on defined benefit plans	(4 554)	(7 596)
Endring utsatt skatt - pensjon		Change in deferred tax - pension	1 275	2 127
Endring verdi kontantstrømsikring		Change in value cash-flow hedging	90 780	(97 399)
Endring utsatt skatt - kontantstrømsikring		Change in deferred tax - cash-flow hedging	(25 418)	27 272
Omregningsdifferanse		Translation differences	(4 867)	4 449
Inntekter og kostnader innregnet direkte i egenkapitalen	12	Income and expenses recognised directly in equity	57 216	(71 147)
Årsresultat		Profit for the year	309 988	343 714
Sum innregnede inntekter og kostnader for perioden		Total recognised income and expenses for the period	367 204	272 567

Balanse 31.12.2007 | Balance Sheet 31.12.2007

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
EIENDELER		ASSETS		
Anleggsmidler		Long-term assets		
Bygninger, tomter m.m	6	Sites, buildings, etc.	562 915	487 142
Maskiner og anlegg	6	Machinery and equipment	256 024	250 885
Driftsløsøre, inventar o.l	6	Operating movables, fixtures	36 881	37 613
Sum driftsmidler		Total tangible fixed assets	855 820	775 640
Software og lisenser	6	Software and licenses	26 083	12 289
Utsatt skattefordel	4,8	Deferred tax assets	0	7 500
Sum immaterielle eiendeler		Total intangible fixed assets	26 083	19 789
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	7	Other long-term receivables and investments	19 211	19 500
Sum langsiktige plasseringer		Total financial fixed assets	19 211	19 500
Sum anleggsmidler		Total fixed assets	901 114	814 929
Omløpsmidler		Current assets		
Varelager	9	Inventory	213 113	222 204
Kundefordringer	10	Trade debtors	371 765	331 812
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	34 419	31 410
Verdi av terminkontrakter	15	Value of forward contracts	86 960	
Kontanter og bankinnskudd	11	Cash and bank deposits	208 226	324 627
Sum omløpsmidler		Total current assets	914 483	910 053
SUM EIENDELER		TOTAL ASSETS	1 815 597	1 724 982

(Forts. neste side/Continued on next page)

Balance 31.12.2007 (forts.) | Balance Sheet 31.12.2007 (continued)

(Tall i NOK 1 000)	Note	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
EGENKAPITAL OG GJELD		EQUITY AND LIABILITIES		
Egenkapital		Equity		
Innskutt egenkapital		Contributed equity		
Aksjekapital	12,18	Share capital	36 827	36 827
Egne aksjer	12	Own shares	-2	-106
Overkursfond	12	Premium reserve	386 321	386 321
Annen innskutt egenkapital	12	Other equity deposits	2 013	1 267
Sum innskutt egenkapital		Total contributed equity	425 159	424 308
Opptjent egenkapital		Retained earnings		
Sikringsreserve	12	Hedging reserve	62 611	-2 750
Omregningsdifferanse	12	Translation difference	-1 109	3 748
Annen egenkapital	12	Other equity	778 771	734 153
Sum opptjent egenkapital		Total retained earnings	840 273	735 151
Sum egenkapital		Total equity	1 265 432	1 159 459
Forpliktelser og langsiktig gjeld		Obligations and long-term liabilities		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	16	Long-term pension commitments	22 171	25 721
Utsatt skatt	4,8	Deferred tax	15 456	0
Langsiktig gjeld	14	Long-term liabilities	40 575	46 875
Sum forpliktelser og langsiktig gjeld		Total obligations and long-term liabilities	78 202	72 596
Kortsiktig gjeld		Current liabilities		
Leverandørgjeld		Trade creditors	109 183	94 322
Skyldige offentlige avgifter		Public charges payable	57 036	63 727
Betalbar skatt	5	Company tax payable	94 971	129 998
Verdi av terminkontrakter	15	Value of forward contracts	0	3 820
Annen kortsiktig gjeld	16	Other current liabilities	210 773	201 060
Sum kortsiktig gjeld		Total current liabilities	471 963	492 927
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		EQUITY AND LIABILITIES	1 815 597	1 724 982
Pantstillelser for konserngjeld	14	Mortgages	40 575	46 875

Ikornnes, 31. desember 2007/7. april 2008

Ikornnes, 31 December 2007/7 April 2008

Styret i Ekornes ASA | The Board of Ekornes ASA
Olav Kjell Holtan
Styreleder/Chairman

Torger Reve

Kjersti Kleven

Jens Petter Ekornes

Gry Hege Søsnes

Atle Berntzen

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/Man. Director (CEO)
Kontantstrømpstilling | Cash Flow Statement

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operating activities		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	444 130	502 539
Periodens betalte skatter	Tax paid	(172 630)	(144 548)
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale fixed assets	(1 778)	(919)
Ordinære avskrivninger	Depreciation	95 828	91 231
Endring i varelager	Changes in trade debtors	9 091	2 341
Endring i kundefordringer	Changes in trade creditors	(39 953)	(31 910)
Endring i leverandørgjeld	Changes in accounts payable	14 861	(19 263)
Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Diff. in pension cost and amount paid into/out from pension scheme	(8 104)	2 967
Effekt av valutakursendringer	Effect of currency exchange	(10 814)	472
Endring i andre tidsavgrensingsposter	Changes in other balance sheet items	945	74 148
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	331 576	477 058
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sales of tangible fixed assets	3 587	3 506
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	(190 621)	(93 490)
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	Repayment of long term receivables	289	2 017
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	(186 745)	(87 967)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities		
Endring beholdning av egne aksjer	Changes in holding of own shares	14 960	(1 673)
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	(276 192)	(276 192)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	(261 232)	(277 865)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	(116 401)	111 226
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	324 627	213 401
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of period	208 226	324 627



Noter | Notes

12,987
5138784
38784

Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

Ekornes ASA er hjemmehørende i Norge. Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2007 omfatter selskapet og dets datterselskaper (som sammen refereres til som "konsernet"). Årsregnskapet ble avlagt av styret 07.04.08.

(a) Redegjørelse for overholdelse av regnskapsstandarder

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapslovens regler og International Financial Reporting Standards (IFRS som fastsatt av EU).

(b) Grunnleggende prinsipper for regnskapsutarbeidelsen

Regnskapet er presentert i norske kroner som er morselskapets funksjonelle valuta. Alle beløp er avrundet til nærmeste hele tusen. Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet, med unntak av følgende eiendeler og gjeld som balanseføres til virkelig verdi:

- Finansielle derivater
- Gjeld ved kontantbaserte opsjonsordninger

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 blitt anvendt konsistent for alle periodene som presenteres i årsregnskapet.

Regnskapsprinsippene har blitt anvendt konsistent av alle konsernselskaper.

(c) Prinsipper for konsolideringen

(i) Datterselskaper

Datterselskaper er enheter som kontrolleres av konsernet. Kontroll foreligger når konsernet 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. Datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Konsernet har ingen tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter.

(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, inntekter 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 ved å benytte kvartalsvise gjennomsnittskurser.

(iii) Nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet

Omregningsdifferanser som fremkommer ved omregning av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter, føres direkte mot egenkapitalen.

For alle utenlandske virksomheter presenteres omregningsdifferanser som er oppstått etter 1. januar 2004, datoen for overgang til IFRS, på separat linje under egenkapitalen (fond for omregningsdifferanser). Omregningsdifferansene resultatføres ved avhendelse av utenlandske virksomheter.

(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 virkelig verdi ved anskaffelsen. Gevinst eller tap ved omvurdering til endret 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

Den effektive delen av endringen i markedsverdien for sikringsinstrumenter regnskapsføres mot egenkapitalen. Den ineffektive delen resultatføres. Når et sikringsinstrument utløper eller selges, avsluttes eller utøves, eller selskapet opphever sikringsforholdet, blir akkumulerte gevinster eller tap på dette tidspunktet liggende i egenkapitalen til transaksjonen inntreffer. Hvis den sikrede transaksjonen ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres akkumulerte urealiserte gevinster eller tap umiddelbart. I de tilfeller hvor sikringsinstrumentet ikke er av finansiell art, føres tilhørende akkumulerte gevinster eller tap ut av egenkapitalen og

resultatføres der det tilhører. I andre tilfeller føres tilhørende akkumulerte gevinster eller tap ut av egenkapitalen og resultatføres i samme periode som den sikrede forventede transaksjonen påvirker resultatet.

(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.

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 2007 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). The financial statements were authorised for issue by the directors on 07.04.2008

(a) Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Norwegian Accounting Act and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by EU.

(b) Basis of preparation

The financial statements are presented in Norwegian krone (NOK) which is the functional currency of the holding company. All amounts are rounded to the nearest thousand. The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except that the following assets and liabilities are stated at their fair value (see note 6):

- Derivative financial instruments
- Liabilities for cash-settled share based payment arrangement

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, and form the basis for the book value of such assets and liabilities whose value is 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.

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 which may be exercised or converted are taken into account. Subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

(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 in effect at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to euro at the foreign exchange rate in effect 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 euro at foreign exchange rates in effect 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 euro at foreign exchange rates in effect at the balance sheet date. The revenues and expenses of foreign operations are translated to NOK at quarterly average exchange rates.

(iii) Net investment in foreign operations

Exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign operations are taken to translation reserve.

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 fair value. The gain or loss on re-measurement in 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 hedges

Changes in the fair value of the derivative hedging instruments designated as a cash flow hedge are recognised directly in equity to the extent that the hedge is effective. To extent that the hedge is ineffective, changes in fair value are recognised in profit or loss.

If the hedging instrument no longer meets the criteria for hedging accounting, expires or is sold, terminated or exercised, then

the hedging accounting is discontinued prospectively. The cumulative gain or loss previously recognised in equity remains there until the forecast transaction occurs. When the hedged item is a non-financial asset, the amount recognised in equity is transferred to the carrying amount of the asset when it is recognised. In other cases the amount recognised in equity is transferred to profit or loss in the same period that the hedged item affects profit or loss.

(g) Property, plant and equipment

(i) Own assets

Items of property, plant and equipment are stated at acquisition 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) Leide eiendeler

Ekornes har leieavtaler knyttet til produksjon av møbler og komponenter til møbler ved fabrikkanlegg Hareid, leie av lagerbygning og utstillingslokaler i tilknytning til virksomheten i USA og Japan. Disse er alle klassifisert som operasjonelle leieavtaler.

(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 utnyttbar 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 lisenskostnader	8 år
• Software	3 - 8 år

Restverdien revideres årlig dersom den ikke er ubetydelig.

(h) Immaterielle eiendeler*(i) Forskning og utvikling*

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

(ii) Aktiverte lisenser og software

Software utviklet for selskapet, samt forskuddsbetalt lisensavgift for bruk av IntelliGel®, er aktivert som immateriell eiendel.

(iii) 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

Kundefordringer og andre fordringer regnskapsføres til kost fratrukket avsetning for forventet 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. Foreslått utbytte ligger som en del av egenkapitalen frem til dato for vedtak.

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 fair value of an asset or its cash generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

No impairment losses have been 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.

(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) Ytelserbaserte pensjonsordninger

Netto forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes 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 eventuelle pensjonsmidler trekkes fra for å finne netto forpliktelse. Diskonteringsrenten er basert på balansedagens rente på statsobligasjoner. Beregningene er gjort av en kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell.

Når ytelsene i en pensjonsordning forbedres, resultatføres den andelen av økningen

(iii) Dividends

Dividends are recognised as a liability in the period in which they are declared. Proposed dividend is part equity until it is approved by the General Meeting.

(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.

(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 Government bonds. The calculation is performed by a qualified actuary using the projected unit credit method.

Aktuarmessige gevinster og tap innregnes direkte i egenkapitalen når de oppstår

(iii) Bonusbasert avlønning (se også note 16)

Ansatt bonus: 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 kontanter og 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 bonusordningen 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 sammenhengende børsdager innen utgangen av 2008. Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av

value of any plan assets is deducted. The discount rate is the yield at the balance sheet date on Government bonds. 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.

Actuarial gains and losses are recognised directly in equity in the actual period.

(iii) Bonus payments (see also note 16):

Employee bonus: All group employees are entitled to a bonus based on the Group's profitability. The bonus is calculated as a percentage of each employee's monthly salary. The total bonus payment is recognised as an expense in the Income Statement and as an increase in liabilities in the Balance Sheet.

Actuarial gains and losses are recognised directly in equity in the actual period.

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. Dersom selskapet blir oppkjøpt ved at det får en dominerende eier, eller blir tatt av børs faller kravet til kursoppnåelse bort og opptjent opsjonsbonus utløses straks.

(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 garantiforpliktelser 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.

Bonus scheme for employees and

management: In addition to the share bonus mentioned above, all managers and employees participate in a long-term bonus scheme which can be combined with an entitlement to purchase shares in Ekornes ASA. The size of the bonus depends on group profitability. The bonus will be triggered if by the end of 2008 the share price has reached NOK 170 per share and stayed at that level for 20 consecutive trading days. The Group considers this a cash option and its value is recognised as an expense in the Income Statement and an increase in liabilities in the Balance Sheet. Should Ekornes ASA be acquired and gain a dominant owner or the company be taken off the stock exchange the share price requirement would be cancelled and the accrued share option bonus triggered immediately.

(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 currently has no obligations of this kind.

(q) Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi.

(r) Inntekter

(i) Solgte varer

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og den vesentligste del av risiko og kontroll er overført til kunden. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter. I konsernregnskapet inngår den del av netto agio/disagio som anses som effektiv del av 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.

(i) Warranties

Provision for warranties is recognised when a warranty obligation occurs. Costs 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 work legally required. As of today there are no such requirements.

(q) Trade and other payables

Trade and other payables are stated to fair value.

(r) Revenue

(i) Goods sold

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement when the invoice is issued and the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer. Revenues are stated less trade discounts and volume rebates.

(iv) 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

(ii) Netto finanskostnader

Netto finanskostnader består av rentekostnader på lån basert på effektiv rentesats, renteinntekter på investerte midler, utbytteinntekter, agiogevinst 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 skattpliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuell korrigering av betalbar skatt for tidligere år.

Utsatt skatt beregnes på 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

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 (see accounting policy f).

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

(t) Tax

Tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. 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.

regnskapsmessig eller skattemessig resultat, samt forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper som ikke antas å reversere i overskuelig fremtid. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet framtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi.

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.

(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 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,

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 calculated on 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, nor differences relating to investments in subsidiaries to the extent that they will probably not reverse in the foreseeable future.

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

skumplast og IntelliGel®). 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) Regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt, men ikke tatt i bruk

IFRS-er og fortolkninger som er utgitt frem 25. februar 2008, og som ikke er obligatorisk å anvende pr. 31.12.2007 er ikke tatt i bruk av konsernet – dvs. IFRS 8, revidert ISA 23, ny IAS 1, IFRIC 11, 12, 13 og 14. Basert på de vurderinger som gjort så langt antas disse standardene og fortolkningsuttalelsene ikke å få vesentlig effekt på rapporterte tall, men slik at IFRS 8 ventelig vil få betydning for segment rapporteringen. Konsernet har i 2007 tatt i bruk IFRS 7 og revidert IAS 1 uten vesentlig effekt på rapporterte tall. Kravene i IFRS 7 har medført nye noteopplysninger.

economic 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 upholstered furniture and mattresses. Upholstered furniture may be subdivided into Stressless® (reclining chairs and sofas) and traditional sofas. Production facilities are separated into highly specialised units. Sales, marketing and distribution are highly integrated. Financial information is provided in Note 1.

(v) New standards and interpretations not yet adopted

New and revised standards and interpretations issued up till 25 February 2008, but not yet effective, are not applied by the Group in these consolidated financial statements: IFRS 8, revised IAS 23, IAS 1, and IFRIC 11, 12, 13 and 14. The expected impact on the consolidated financial statements will have no or no significant impacts. IFRS 8 will require the disclosure of segment information. The Group has in 2007 applied IFRS 7 and revised IAS 1 with no significant impact on the consolidated financial statement reported. IFRS 7 require information in new notes.



1 Produktområder – Markeder | Business areas – Markets

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® og skumplast madrasser
- Diverse: Salg av bord, tilbehør og andre inntekter

Segment reporting

Segment information is presented by product area in accordance with the Group's management and internal reporting structure.

- Upholstered furniture: Manufacturing and sale of Stressless® and Ekornes® Collection
- Mattresses: Manufacturing and sale of Svane® and foam mattresses
- Other: Sale of tables, accessories, leather care kits and other income

(Tall i mill. NOK) Omsetning pr. produktområde	(Figures in NOK mill.) Operating revenues by product area	2007	2006
Stressless®	Stressless®	1 478,2	1 493,5
Stressless® sofa	Stressless® sofa	564,0	503,7
Ekornes® Collection Sofa	Ekornes® Collection Sofa	199,2	220,6
Svane® Madrass	Svane® Mattress	257,0	205,5
Diverse	Others	75,2	84,0
Sum	Total	2 573,6	2 057,3
Omsetning pr. marked			
Operating revenues by market			
Norge	Norway	415,5	382,0
Norden for øvrig	Rest of Nordic region	227,4	208,4
Mellom-Europa	Central Europe	599,4	616,5
Sør-Europa	Southern Europe	389,2	380,7
UK/Irland	United Kingdom/Ireland	239,1	232,0
USA/Canada	USA/Canada	546,7	552,1
Japan	Japan	90,1	85,2
Andre markeder	Other Markets	66,2	50,4
Sum	Sum	2 573,6	2 507,3
Dekningsgrad pr. produktområde			
Contribution margin per product area			
Stressless®	Stressless®	51,8%	54,3%
Sofa	Sofa	34,1%	37,1%
Madrass	Mattress	35,6%	35,1%
Diverse	Other	23,7%	22,2%
Totalt	Total	48,0%	50,1%

2 Lønnskostnader | Personnel expenses

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Lønn	Wages and salaries	542 729	522 690
Ansatt bonus/aksjebonus (kontantbasert)	Employee bonus/Share bonus (cash-based)	32 080	39 032
Arbeidsgiveravgift	National insurance contributions	80 223	80 724
Innskuddsbasert pensjon	Contribution to defined contribution plans	15 372	8 672
Ytelsesbasert pensjon	Expenses related to defined benefit plans	-5 089	10 213
Opsjonsbonus (kontantbasert)	Cash-settled share-based payment transactions	14 531	20 691
Andre personalkostnader	Other personnel costs	21 035	16 837
Sum lønnskostnader	Total personnel costs	700 881	698 859
Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt	Average number of man-years employed	1 570	1 535

3 Netto finanskostnader | Net financial items

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Finansielle inntekter og kostnader			
Financial income and expenses			
Andre renteinntekter	Other interest income	7 868	5 720
Andre finansinntekter	Other financial income	230	154
Sum finansinntekter	Total financial income	8 098	5 874
Sum Agio/disago	Gain/loss on foreign exchange	(23 733)	(12 099)
Andre rentekostnader			
Other interest expenses			
Andre finanskostnader	Other financial expenses	(4 704)	(3 949)
Sum finanskostnader	Total financial expenses	(5 328)	(4 609)
Netto finansposter	Net financial items	(20 964)	(10 834)

Alle lånekostnader kostnadsføres fortløpende.

Borrowing costs are recognised in the income statement as they arise.

4 Skattekostnad | Income tax expense

(Tall i NOK 1 000) Skatt i resultatregnskaper:	(Figures in NOK 1 000) Recognised in the income statement:	2007	2006
Betalbar skatt	Current tax expense		
Årets betalbare skatt	Current year	137 361	168 664
Justering for tidligere år	Adjustment for previous years	242	458
		137 603	169 122
Utsatt skatt	Deferred tax expense		
Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	Origination and reversal of temporary differences	(3 461)	(10 297)
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	Total income tax expense in income statement	134 142	158 825

(Tall i NOK 1 000) Avstemming av effektiv skattesats:	(Figures in NOK 1 000) Reconciliation of effective tax rate:	2007	2007	2006	2006
Resultat før skattekostnad	Profit before tax		444 130		502 539
Skatt basert på gjeldende skattesats	Income tax using domestic corporation tax rate	28,00%	124 356	28,00%	140 711
Effekt av skattesats i utenlandske jurisdiksjoner	Effect of tax rate in foreign jurisdictions	1,47%	6 512	2,59%	13 020
Ikke fradragsberettigede kostnader	Non-deductible expenses	0,41%	1 800	0,38%	1 929
Effekt av andre skattesatser på spesifikke inntekter	Effect on majored tax rate on specific gains	0,31%	1 388	0,37%	1 884
Skattefrie driftsinntekter	Tax-exempt revenues	-0,04%	(186)	-0,01%	(66)
Anvendt tidligere ikke balanseført underskudd til fremføring	Recognition of previously unrecognised tax losses	-0,13%	(599)	-0,09%	(458)
Årets underskudd til fremføring som ikke er balanseført	Current year's losses for which no deferred tax assets was recognised	0,16%	704	0,16%	790
Endring midlertidige forskjeller som ikke er balanseført	Change in unrecognised temporary differences	-0,07%	(330)	-0,09%	(448)
Resultatposter uten skatteeffekt	Tax incentives not recognised in the income statement	0,04%	176	0,23%	1 167
For mye/for lite avsatt tidligere år	Under/over-provisions in prior years	0,07%	321	0,06%	296
Sum	Total	30,22%	134 142	31,60%	158 825

(Tall i NOK 1 000) Utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen:	(Figures in NOK 1 000) Deferred tax recognised directly in equity:	2007	2006
Skatt på endring balanseførte terminkontrakter	Tax on change in value of forward contracts	(25 418)	27 271
Skatt estimatavvik pensjon	Tax on actuarial pension gain/loss	1 275	2 127
		(24 143)	29 398

5 Betalbar skatt | Tax liabilities

(Tall i NOK 1 000) Betalbar skatt balanse	(Figures in NOK 1 000) Tax payable Balance sheet	2007	2006
Årets betalbare skatt ekskl. kildeskatt	Tax expense for the year excl. withholding tax	136 018	166 852
Kildeskatt	Withholding tax	1 343	1 813
Årets betalbare skatt	Current year tax expense	137 361	168 664
Herav innbetalt i inntektsåret	Tax paid current year	(42 161)	(39 353)
For mye/lite betalt tidligere år	Tax payable previous years	(184)	686
Refusjon skattefunn	Tax refund on R&D expenses	(45)	
Betalbar skatt balanse	Tax payable Balance sheet	94 971	129 998

6 Eiendom, anlegg og utstyr | Property, plant and equipment

(Tall i NOK 1 000) Kostpris og ordinære avskrivninger	(Figures in NOK 1 000) Acquisition cost and depreciation	Software Lisenser Software and licenses	Tomter og bygninger Sites and buildings	Maskiner og anleggsmidler Machinery and equipment	Driftsløse inventar o.l. Operating movables	SUM Total
Kostpris 01.01.2006	Acquisition value 01.01.2006	50 180	724 678	497 561	116 589	1 389 008
Valutadifferanse 01.01.2006	Currency difference 01.01.2006				176	176
+ tilgang i år	+ additions during the year	5 495	18 256	48 043	21 696	93 490
- avgang i år	- disposals at acquisition value		449	985	6 316	7 750
Kostpris 31.12.2006	Acquisition value 31.12.2006	55 675	742 485	544 619	132 145	1 474 924
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2006	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2006	35 289	229 913	248 469	87 156	600 827
Valutadifferanse 01.01.2006	Currency difference 01.01.2006				90	90
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	8 262	25 577	45 265	12 127	91 231
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold, fixed assets	165	147	-	4 841	5 153
Akk. ord. avskr. 31.12.2006	Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2006	43 386	255 343	293 734	94 532	686 995
Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2006	Book value 31.12.2006	12 289	487 142	250 885	37 613	787 929
Kostpris 01.01.2007	Acquisition value 01.01.2007	55 675	742 485	544 619	132 145	1 474 924
Valutadifferanse 01.01.2007	Currency difference 01.01.2007				(1 206)	(1 206)
+ tilgang i år	+ additions	24 886	69 713	54 163	10 167	158 979
+ tilgang kjøp datterselskap	+ additions business combinations	-	33 113	-	-	33 113
- avgang i år	- disposals at acquisition value	-	557	19 912	10 392	30 861
Kostpris 31.12.2007	Acquisition value 31.12.2007	80 561	844 804	578 870	130 714	1 634 949
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2007	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2007	43 386	255 343	293 734	94 532	686 995
Valutadifferanse 01.01.2007	Currency difference 01.01.2007				(724)	(724)
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	11 092	27 104	47 628	10 004	95 828
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold, fixed assets	-	557	18 516	9 979	29 052
Akk. ord. avskr. 31.12.2007	Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2007	54 478	281 890	322 846	93 833	753 047
Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2007	Book value 31.12.2007	26 083	562 914	256 024	36 881	881 902

31. mars 2007 overtok konsernet alle aksjene i Johan P. Tynes Trevare AS. Så godt som alle eiendelene i det overtatte selskapet gjelder fast eiendom.

On 31 March 2007 the Group acquired all the shares in Johan P. Tynes Trevare AS. Almost all assets acquired are related to real estate.

Leasing av eiendom, anlegg og utstyr

Produksjonsanlegget på Hareid (Stressless®-sofa) samt lager og utstillingslokaler i USA er leiet på åremål. Gjenstående leietid og årlig leie er følgende:

Leased property, plant & equipment

The production facilities at, Hareid (Stressless® sofa) and the warehouse and exhibition facilities the US are all leased. Remaining lease period and yearly rent in table below:

Sted Location	Gjenstående leietid (år) Remaining lease period (year)	Årlig leie (NOK 1 000) Yearly rent (in NOK 1 000)
Hareid	3	2 800
Somerset NJ, USA	7	3 580

Sikkerhetsstillelser

Pr. 31. desember 2007 er eiendeler med en bokført verdi på TNOK 784 605 (2006: TNOK 782 529) stillet som sikkerhet for banklån (se note 14).

Immaterielle verdier

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

- Registrerte varemerker (Ekornes®, Stressless®, Ekornes® Collection, Svane®, Sacco®)
- Registrerte domener

- Patenter
- Registrerte design
- Forhandlernettverk (internasjonalt) – avtaler
- Markedskonsept
- Produktkonsepter
- Industriell kunnskap
- Internasjonal markedsføring
- Internasjonal sourcing

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

Security

At 31 December 2007, properties with a carrying amount of TNOK 784 605 (2006: TNOK 782 529) have been pledged as security for bank loans (see note 14).

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
- Dealer network (international) - agreements
- Market concept
- Product concepts
- Manufacturing expertise
- International marketing
- International sourcing

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

7 Andre investeringer | Other investments

(Tall i NOK 1 000) Aksjer og andeler i andre foretak m.v.	(Figures in NOK 1 000) Shares and other long term receivables	Eierandel Share of ownership	Anskaffelseskost Acquisition cost	Balansført verdi Book value
Anleggsmidler	Long term assets			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37,5%	8 790	8 141
Andre aksjer	Other shares		1 955	1 582
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and investments		9 488	9 488
Sum	Total		20 233	19 211

Sykkylvsbrua AS er ikke behandlet som et tilknyttet selskap da konsernet ikke har rett til noen andel av eventuelt overskudd. Aksjekapitalen tilbakebetales når Sykkylvsbrua er nedbetalt.

Sykkylvsbrua AS is not treated as an associated company since the Group is not entitled to any share of its possible profit. The share capital in Sykkylvsbrua will be refunded when the bridge is fully paid.

(Tall i NOK 1 000) Fordringer med forfall senere enn ett år	(Figures in NOK 1 000) Receivables falling due more than one year hence	2007	2006
Forskuddsbetalt royalt	Prepaid royalty	6 798	7 332
Lån til Sykkylven kommune	Loan to Sykkylven District Council	600	1 200
Andre	Other receivables and investments	2 090	1 300
Sum	Total	9 488	9 832

8 Utsatt skatt og utsatt skattefordel | Deferred tax assets and liabilities

(Tall i NOK 1 000) Regnskapsført utsatt skatt og utsatt skattefordel:	(Figures in NOK 1 000) Recognised deferred tax assets and liabilities:	Eiendeler Assets		Forpliktelse Liabilities		Netto Net	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006
Eiendom, anlegg og utstyr	Property plant and equipment	-	-	15 527	10 680	15 527	10 680
Beholdninger	Inventories	(1 076)	(952)	-	-	(1 076)	(952)
Fordringer	Receivables	(784)	(627)	-	-	(784)	(627)
Pensjon	Pensions	(5 646)	(6 782)	-	-	(5 646)	(6 782)
Aksjeopsjoner	Stock options	(14 522)	(10 454)	-	-	(14 522)	(10 454)
Terminkontrakter	Forward contracts	(1 710)	(1 070)	24 349	1 706	22 639	636
Avsetninger	Provisions	(402)	(401)	-	-	(402)	(401)
Andre poster	Other items	(279)	-	-	400	(279)	400
Skatteforpliktelse	Tax liabilities	(24 419)	(20 286)	39 876	12 786	15 457	(7 500)
Utligning	Tax offset	24 419	12 786	(24 419)	(12 786)	-	-
Netto forpliktelse ved skatt	Net tax liabilities	-	(7 500)	15 457	-	15 457	(7 500)

Ikke bokført utsatt skattefordel:

Selskapet har fremførbart underskudd i to utenlandske datterselskaper. Den ikke bokførte skattefordelen vises nedenfor:

Unrecognised deferred tax assets and liabilities:

The Group has tax losses in two foreign subsidiaries. Unrecognised deferred tax assets amounts to:

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Skatt av skattemessig underskudd	Deferred tax assets	10 175	8 710

9 Lagerbeholdninger pr. 31.12 | Inventories as of 31.12:

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Lager av ferdige varer	Inventory finished goods	67 998	75 329
Lager av varer i arbeid	Inventory semi-manufactured	31 708	31 666
Lager av råvarer	Inventory raw materials	113 407	115 209
Sum	Total	213 113	222 204

Balanseført verdi av beholdninger som er vurdert til netto realiserbar verdi er ubetydelig.

Value of inventories recognised in the balance sheet at net realisable value is insignificant.

10 Kundefordringer og andre fordringer | Trade debtors and other receivables

Kundefordringer på TNOK 371 765 (2006: TNOK 331 812) er fratrukket tapsavsetninger på til sammen TNOK 15 506 (2006: TNOK 14 159).

At 31 December 2007, debtors of TNOK 371 765 (2006: TNOK 331 812) include provisions for bad debts of total TNOK 15 506 (2006: TNOK 14 159).

Aldersfordeling på kundefordringer 31.12 var:

The aging of the debtors as at 31.12 was:

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Brutto	Avsetning	Brutto	Avsetning
		Gross	for tap	Gross	for tap
		2007	2007	2006	2006
Ikke forfalt	Not past due	302 211		282 478	
Forfalt 0-30 dager	Past due 0-30 days	68 142		47 010	
Forfalt 31-60 dager	Past due 31-60 days	7 832	6 419	9 459	7 135
Forfalt 61-90 dager	Past due 61-90 days	2 514	2 514	2 729	2 729
Forfalt 90-180 dager	Past due 90-180 days	1 161	1 161	2 438	2 438
Eldre enn 180 dager	More than 180 days	5 412	5 412	1 857	1 857
Sum	Total	387 271	15 506	345 971	14 159

11 Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12. | Cash and cash equivalents

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Bank	Bank	208 226	324 627
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	119 425	113 125
Sum	Total	327 651	437 752

I kontantstrømpstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av konsernets bankinnskudd er TNOK 21 052 (2006: TNOK 20 450) bundet til betaling av skattetrekk.

Only cash and bank deposits are recognised as cash and cash equivalents in the cash flow statement. TNOK 21 052 (2006: TNOK 20 450) of the group's bank deposits are restricted to the payment of employee's tax deductions.

12 Egenkapital | Capital and reserves

Avstemming av endringer i egenkapitalen: Egenkapital tilskrevet aksjonærene i morselskapet.

Reconciliation of movement in capital and reserves: Equity attributable to shareholders of the parent company.

(Tall i NOK 1 000)	(Tall i NOK 1 000)	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt EK	Sikrings- reserve	Omregnings- differanser	Annen EK	Sum
		Share- capital	Own shares	Premium fond	Other equity deposits	Hedging reserve	Translation differences	Other equity	Total
Egenkapital 01.01.2006	Equity 01.01.2006	36 827	(101)	386 321	-	67 377	(701)	675 036	1 164 758
Innregnede inntekter og kostnader	Recognised income and expenses					(70 127)	4 449	338 246	272 568
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares							7	7
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares		(139)					(18 711)	(18 850)
Salg egne aksjer	Sale own shares		134		1 267			15 776	17 177
Utbetalt utbytte	Dividend paid out							(276 201)	(276 201)
Egenkapital 31.12.2006	Equity 31.12.2006	36 827	(106)	386 321	1 267	(2 750)	3 748	734 153	1 159 459
Egenkapital 01.01.2007	Equity 01.01.2007	36 827	(106)	386 321	1 267	(2 750)	3 748	734 153	1 159 459
Innregnede inntekter og kostnader	Recognised income and expenses					65 361	(4 857)	306 701	367 204
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares							9	9
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares		(55)					(7 875)	(7 930)
Salg egne aksjer	Sale own shares		159		746			21 985	22 890
Utbetalt utbytte	Dividend paid out							(276 201)	(276 201)
Egenkapital 31.12.2007	Equity 31.12.2007	36 827	(2)	386 321	2 013	62 611	(1 109)	778 772	1 265 432

Aksjekapital og overkurs:

Pr 31. desember 2007 besto registrert aksjekapital av 36 826 753 ordinære aksjer (2006: 36 826 753). Alle aksjer har pålydende verdi på NOK 1.

Eiere av ordinære aksjer er berettiget til det utbyttet som i hvert enkelt tilfelle besluttet av generalforsamlingen, og de er berettiget til 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 (se under), er innstilt inntil aksjene er overtatt av andre.

Omregningsdifferanser:

Omregningsdifferanser består av alle valutadifferanser som fremkommer ved omregning av regnskapene til utenlandske virksomheter.

Share capital and share premium:

At 31 December 2007, the authorised share capital comprised 36 826 753 ordinary shares (2006: 36 826 753). All shares have a par value of NOK 1.

The holders of ordinary shares are entitled to receive such dividends as are determined by the Annual General Meeting, and are entitled to one vote per share at the General meeting 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.

Translation reserve:

The translation reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations.

Sikringsreserve:

Sikringsreserver består av den effektive delen av akkumulerte nettoendringer i virkelige verdi av kontantstrømsikringer 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 2007 eide konsernet 1 887 (2006: 105 845) av selskapets aksjer. Alle aksjer ervervet av konsernet er for å dekke forpliktelse påløpt gjennom aksjebonus ordningen og aksjeopsjoner. Se note 16.

Utbytte:

Styret har etter balansedagen foreslått et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje (2006: NOK 7,50) Samlet utbytte utgjør TNOK 276 201 (2006: TNOK 276 201). Det er ikke avsatt for foreslått utbytte i regnskapet, utbytte har ingen konsekvenser for inntektsskatten.

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 2007, the Group held 1 887 (2006: 105 845) of the Company's shares. All shares are acquired to cover the Groups commitments accrued through the share bonus program (see note 16).

Dividend

After the balance sheet date the dividend of NOK 7.50 per share (2007: NOK 7.50) was proposed by the directors. This totals TNOK 276 201 (2006: TNOK 276 201). No dividend provisions have been made in the accounts. The dividend has no impact on taxes.

13 Resultat pr. aksje | Earnings per share

Ordinært resultat pr. aksje:

Ordinært resultat pr. aksje for 2007 er basert på resultatet som kan tilskrives ordinære aksjonærer på TNOK 309 988 (2006: TNOK 343 714), og vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer gjennom 2007 på 36 795 967 (2006: 36 794 273) beregnet som følger:

Basic earnings per share:

The calculation of basic earnings per share at 31 December 2007 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of TNOK 309 988 (2006: NOK 343 714) and a weighted average number of ordinary shares outstanding during the year ending 31 December 2007 of 36 795 967 (2006: 36 794 273), calculated as follows:

		2007	2006
Resultat	Profit for the period	309 988	343 714
Antall aksjer	Issued shares 01.01	36 826 753	36 826 753
Effekt av egne aksje	Effect of own shares held	(30 786)	(32 480)
Antall ordinære aksjer pr. 31. desember	Issued shares 31.12	36 826 753	36 826 753
Vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer	Weighted average number of shares	36 795 967	36 794 273
Resultat pr. aksje	Basic earnings per share	8,42	9,34
Resultat pr. aksje – utvannet	Diluted earnings per share	8,42	9,33

Mulig utstedelse av nye aksjer som nevnt under note 16 er ikke hensynstatt i beregning av utvannet resultat pr. aksje.

The possibility of issuing more shares as mentioned in Note 16, has not been factored into the calculation of earnings per share.

14 Rentebærende lån og kreditter | Interest-bearing debt

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

This note provides information about the contractual terms of the Group's interest-bearing loans and borrowings. For more information about the Group's interest rate exposure, see Note 15.

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	Long term liabilities	40 575	46 875

Dette er lån i USD med flytende rente som fornyes fortløpende. Lånet betraktes som langsiktig. Langsiktig gjeld er sikret med pant i driftsmidler med en bokført verdi på TNOK 784 605 (2006: TNOK 782 529) se note 6.

This is a USD loan at a floating interest rate, which is renewed automatically. This is recognised as long term liability in the balance sheet. Long-term debt is secured by liens on fixed assets at a face value of TNOK 784 605 (2006: TNOK 782 529) (see Note 6).

15 Finansiell risiko | Financial risk

Finansiell risiko er i hovedsak knyttet til fluktuasjoner i valutakurser og betalingssevne hos konsernets kunder. Konsernets fordringer overvåkes kontinuerlig mht. å avdekke uregelmessigheter i betalinger og begrense tap og tapsrisiko. Ekornes' konkurransevne påvirkes over tid av hvordan verdien av NOK beveger seg i forhold til andre valutaer. Konsernet søker aktivt å begrense denne risikoen.

For bedre å kunne drive en langsiktig planlegging av selskapets drift, søker Ekornes å sikre sin forventede fremtidige eksponering (kontantstrøm) i valuta inntil 36 måneder frem i tid gjennom bruk av finansielle instrumenter (valutakontrakter). For USD er sikringsperioden ut 1. tertial 2008, mens JPY ikke er sikret. Nivået som legges til grunn for sikringen er eksponeringen på sikringstidspunktet og ikke forventet eksponering 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. Blir 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 å "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 at 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. Blir 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.

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 2007 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Financial risk is largely associated with fluctuations in currency rates and ability of its customers to pay. The Group's accounts receivables are constantly monitored to uncover any irregularities, and limit bad debts and the risk of loss. Over time, Ekornes' competitiveness is affected by the movement of the NOK in relation to other currencies. The Group seeks to actively limit this risk.

To strengthen the company's long-term operational planning, Ekornes seeks to hedge its future exposure (cash flow) in currencies up to 36 months ahead, through the use of financial instruments (forward contracts). For USD the hedging period expires at the end of April 2008, while JPY is not hedged. The hedging requirement is based on the exposure at the date on which the hedging instrument was entered into, not expected 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' 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 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. As a result of Ekornes' 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.

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 2006 (currency amounts in million):

Valuta Currency	Volum 2007 (i respektiv valuta)	Oppnådde gjennomsnittskurser (i NOK)	Volume 2007 (in local currency)	Average exchange rate (in NOK)
USD	35,5	6,098	35,5	6,1
GBP	15,7	11,608	15,7	11,61
EUR	62,1	8,331	62,1	8,31
DKK	72,6	1,113	72,6	1,113
SEK	31,0	0,917	31,0	0,917
JPY	768,5	0,0598	768,5	0,06

Resultateffekt som følge av lavere vekslingskurser i 2007 enn i 2006 utgjør NOK 42 mill. Styrkingen av NOK og svekkelsen av USD og JPY gjennom 2. halvår har påvirket tallene gjennom konsolideringen og dermed omregningen av regnskapstallene til NOK. Netto resultateffekt av konsolidering av balanseposter knyttet til valutakursene på avslutningstidspunktet utgjør pr. 31.12.07 NOK -23,8 mill. mot NOK -12,1 mill. på samme tidspunkt i fjor. Konsolideringseffekten av resultatregnskapet er ubetydelig.

Fortsatt sterk (styrking av) NOK og svak USD og JPY (svekkelse av disse) vil kunne påvirke selskapets resultat negativt videre fremover og gjennom 2008. Selskapet har beregnet at en styrking av NOK mot andre valuta på 1% ville

påvirke resultat negativt med TNOK 1 500, estimatet er basert på 2007 tall. En tilsvarende svekkelse av NOK ville påvirke resultat positivt med samme beløp.

Med bakgrunn i de sikringsforretninger selskapet har gjennomført, må Ekornes' valutasisituasjon for driftsåret 2008 likevel betraktes som forholdsvis tilfredsstillende, dog med større usikkerhet mht. USD for 2. halvår 2008. Selskapet fortsetter arbeidet med å kjøpe en større andel av råvarene i USD.

Pr 31.12.2007 utgjorde markedsverdien av fremtidige valuta terminkontrakter TNOK 86 960. Disse forventes å innregnes i resultatet i følgende perioder:

Lower exchange rates in 2007 compared with 2006 reduced reported profits by NOK 42 million. The strengthening of the NOK and the weakening of USD and JPY through the second half has affected the translation of figures to NOK with respect to the consolidation of subsidiaries' accounts. The net impact of consolidating balance sheet items at the exchange rates in effect on the balance sheet day was negative in the amount of NOK -23.8 million as at 31 December 2007, compared with a negative impact of NOK -12.1 million on the same date the year before. Consolidation has no significant impact on the income statement.

A NOK which remains strong or becomes even stronger, combined with a weak or weaker USD and JPY could have a negative impact on the company's results moving forward through 2008. The Group has calculated that a 1% increase in NOK against other would reduce profits by TNOK 1 500. The estimate is based

on 2007 figures. A corresponding decrease of NOK would influence the result positive with corresponding amount.

Given the hedging transactions carried out by the company, Ekornes' currency situation with respect to the 2008 financial year must nevertheless be deemed relatively satisfactory, although with more uncertainty relating to USD in the second half of 2008. The company continues to work towards purchasing a larger proportion of its raw materials in USD.

As per 31.12.2007 the fair value of forward currency exchange contracts was TNOK 86 960. It is expected to be recognised in the income statement in the following periods:

Fordeling markedsverdi terminkontrakter	Distribution fair value forward contracts	2007
Andel 2008	Share 2008	39%
Andel 2009	Share 2009	39%
Andel 2010	Share 2010	22%
Sum	Total	100%

16 Forpliktelser overfor ansatte | Employee benefits

Orientering om styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Hovedelementet i den lederlønnspolitik som er etablert ved Ekornes ASA, og datterselskaper, er at ledere skal tilbys konkurransedyktige vilkår, basert på lønnsnivået for tilsvarende stillinger i de land stillingen er plassert. Selskapet har etablert ordninger der årlig bonus knyttet til resultatoppnåelse er en betydelig del av den årlige kompensasjon for ledere av resultatenheter. Videre foreligger et opsjonsprogram. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris og lønnsutviklingen i de

land stillingen er plassert. Avlønnen for ledende ansatte i 2007 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble framlagt for generalforsamlingen i 2007. Ny erklæring vil bli framlagt for generalforsamlingen i 2008.

Det er etablert en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for ansatte i de norske og i de fleste utenlandske selskapene. Konsernet har også pensjonsforpliktelser vedrørende AFP og pensjoner som skal dekkes over drift. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til IAS 19. Oversikt over ordningene framgår av tabellen under:

host country. Senior executive remuneration in 2007 has complied with the declaration presented to the AGM in 2007. A new declaration will be presented to the AGM in 2008. Group pension schemes (defined contribution plan) have been established for employees of the Group's Norwegian companies and most of its foreign subsidiaries. The Group also has liabilities with respect to the Norwegian early retirement scheme (AFP) and pension costs charged directly to expenses as they accrue. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with IAS 19. See table below:

The board's senior executive remuneration policy

The main element in the senior executive remuneration policy applicable in Ekornes ASA and its subsidiaries is that managers shall be offered competitive terms and conditions, based on the pay rates for comparable positions in the countries in which the positions are located. The Group has set up schemes in which a performance-related bonus forms a significant part of the annual compensation paid to managers of profit centres. There is also a share option scheme. The salaries and benefits of all those at group management level are largely adjusted in line with developments in pay and prices in the

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Pensjonsforpliktelse	Pension liabilities		
Opptjent pensjonsforpliktelse	Accumulated pension liabilities	19 679	28 869
Pensjonsmidler (til markedspris)	Pension assets at market value	-	(6 144)
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance contributions	2 492	2 996
Netto pensjonsforpliktelse	Net pension liabilities	22 171	25 721
Økonomiske forutsetninger:	Financial assumptions:		
Diskonteringsrente	Discount rate	4,8%	4,5%
Forventet lønnsøkning	Expected increase in salaries	4,5%	3,0%
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	4,0%	3,0%
Forventet G-regulering	Expected increase in Norwegian state pension scheme's basic unit of calculation (G)	4,25%	3,0%

Av totale forpliktelser gjelder TNOK 2 008 utenlandske datterselskaper.

TNOK 2 008 of the total liability are incurred by foreign subsidiaries.

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitments:		
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01	Pension commitments as per 01.01	25 721	15 157
Innskudd/utbetalinger pensjon	Contribution to scheme/pensions paid	(3 016)	(7 399)
Kostnader innregnet i resultatregnskapet	Expenses recognised in the income statement	2 076	10 391
Inntektstført virkning av avvikling av ytelsesbasert ordning	Income due to liquidation of defined benefit plan	(7 165)	-
Estimatavvik ført mot egenkapitalen	Actuarial gains/losses recognised directly in equity	4 555	7 572
Pensjonsforpliktelse pr. 31.12	Pension commitments as per 31.12	22 171	25 721

For 2007 har netto pensjonsutbetaling og premie utgjort TNOK 18 388. Tilsvarende for 2008 forventes å utgjøre ca. TNOK 19 300.

In 2007 net pension payments and premiums totalled TNOK 18 388. In 2008 they are expected to total TNOK 19 300.

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Pensjonskostnad	Pension costs:		
Betalte pensjoner/premier (innskuddsplan)	Pension paid/contribution to scheme	19 174	10 800
Nåverdi av årets pensjonsopptjening inkl. arb avgift	Net present value of benefits earned during the year incl. national insurance	1 439	10 768
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	637	2 075
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	-	(1 703)
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimates	-	-
Inntektstført virkning av avvikling av ytelsesbasert ordning	Income due to liquidation of defined benefit plan	(7 165)	1 544
Innbetalt av ansatte	Paid in by the employees	(3 802)	(4 599)
Netto pensjonskostnad	Net pension cost	10 283	18 885

Obligatorisk tjenestepensjon:

De norske selskapene i konsernet er pliktige til å etablere pensjonsordninger etter "Lov om obligatorisk tjenestepensjon". Selskapene har pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene etter loven.

Mandatory pension scheme:

All Norwegian subsidiaries must after Norwegian law establish pension scheme for its employee. All Norwegian companies have pension schemes that are in accordance with Norwegian law.

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Estimatavvik innregnet direkte i egenkapitalen	Recognised directly in equity		
Akkumulert 01.01	Accumulated 01.01	12 595	5 023
Årets innregning	Recognised current year	4 555	7 572
Akkumulert 31.12	Accumulated 31.12	17 150	12 595

Særskilte avtaler:

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (9) i konsernledelsen. For selskapets nærtstående parter er dette oppgitt i note 17. Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,15% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd total kapitalrentabilitet på 36% eller høyere. Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side. Adm. dir. har en arbeidsavtale fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 100% av den faste lønnen han har pr. 31.12.09. Avtalen er regnskapsmessig behandlet som en pensjonskostnad. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214 000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordningen. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

Styremedlem Jens Petter Ekornes var ansatt som seniorkonsulent i selskapet frem til 31.05.2007. Fra 01.06.2007 har han mottatt pensjon. For fremtidig pensjon er det i regnskapet for 2007 avsatt TNOK 910.

Bonusbasert belønning

Ansatt bonus

Ansatt bonus beregnes i % av en månedslønn avhengig av driftsmarginen i det konsoliderte konsernregnskap. 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 forholdsvis i forhold til antall måneder ansatt i 2007. Bare de som er ansatt pr. 31.12.2007 samt de som går av med pensjon i løpet av 2007 kan motta bonus. Regnskapsmessig er bonusen behandlet som en ren kontantbonus.

Individual agreements:

Individual bonus agreements have been entered into with all nine members of group management. See Note 19 for details regarding closely related parties. The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.15 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 of employment from the age of 65 until the age of 67 amounting to 100 per cent of his basic salary as at 31.12.09. This agreement is recognised in the account as an defined contribution plan. 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 Jens Petter Ekornes was employed by the company as a senior consultant through 30.05.2007. He has from 01.06.2007 received a pension. To cover future pension liabilities provisions totalling TNOK 910 were recognised in the Income Statement in 2007.

Bonus-based payments

Employee bonus

An employee bonus, calculated as a percentage of monthly salary, is awarded on the basis of the Group's consolidated profit margin. 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 collective 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 2007

Aksjeopsjonsordning/Opsjonsbonus

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. Det er en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har holdt seg der minst 20 børsdager innen utgangen av 2008.

Ordningen kommer i tillegg til den etablerte årlige resultatbonusen (ansatt bonusen) som utbetales til alle ansatte.

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,- innen utgangen av 2008, med utgangspunkt i kjøpskurs NOK 140,-, og har i løpet av perioden holdt seg på dette nivå i minst 20 sammenhengende børsdager.

together with employees who are retiring during 2007 will be eligible for bonus payment. The bonus is recognised as cash payment.

Bonus scheme for employee and management

On 11.05.05 the board of directors of Ekornes ASA 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, on condition that, by the end of 2008, the share price has remained at this level for at least 20 trading days.

This scheme is in addition to the established annual performance-related bonus (employee bonus) which is paid to all employees.

The 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 by the end of 2008, based on an initial purchase price of NOK 140, and that it has stayed at this level for a period of at least 20 consecutive trading days.

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 enten kjøpe de nødvendige aksjer 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 18 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 tilsvarer de som er redegjort for ovenfor.

Om betingelsene ikke oppnås tilbakeføres de avsatte beløp som inntekt i konsernets regnskaper. Dersom selskapet blir oppkjøpt ved at det får en dominerende eier eller blir tatt av børs, faller kravet til kursoppnåelse bort og opptjent opsjonsbonus utløses straks.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. I 2007 er regnskapene belastet NOK 14,5 mill. inkludert sosiale kostnader, mot NOK 20,7 mill. i 2006. Samlede avsetninger for perioden 2005-2007 i tilknytning til denne ordningen utgjør pr. 31.12.07 NOK 51,9 mill.

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 NOK 1,1 mrd. + utbetalt utbytte i samme periode.

På selskapets hjemmesider (www.ekornes.com) finnes ordningene beskrevet i detalj.

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.

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 18 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.

If the stipulated conditions are not met, any provisions will be written back to income in the Group's accounts. Should Ekornes ASA be acquired and gain a dominant owner or the company be taken off the stock exchange the share price achieved requirement is cancelled and the accrued share option bonus is triggered immediately.

The Group considers the option a cash option. The fair value of the accrued bonus is recognised as an expense with a corresponding increase of liabilities in the Balance Sheet. NOK 14.5 million, including payroll costs was recognised in 2007, compared with 20.7 million in 2006. As at 31 December 2007, provisions totalling NOK 51.9 million had been made in connection with this scheme.

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 period.

A detailed description of the schemes can be found on the company's website (www.ekornes.com).

Driftsmargin	Bonus av månedslønn	Operating margin	Bonus of month salary
Mindre enn 10%	20%	Less than 10%	20%
10-12,9%	30%	10-12,9%	30%
13-14,9%	40%	13-14,9%	40%
15-17,9%	50%	15-17,9%	50%
18-18,9%	60%	18-18,9%	60%
19-19,9%	70%	19-19,9%	70%
20-20,9%	80%	20-20,9%	80%
21-21,9%	90%	21-21,9%	90%
22% og over	100%	22% and more	100%

Driftsmargin = Driftsresultat før finansposter/Netto omsetning. Driftsresultat = Bokført driftsresultat + avsetninger bonuser ansatte.

Operating margin = Operating Result/Total operating revenues. Operating margin = Operating margin (book value) + provisions for employee bonuses.

17 Nærstående parter | Closely related parties

Identifikasjon av nærstående parter: Konsernets nærstående parter består av datterselskaper (se note 19), og medlemmer av styret og ledelsen, samt selskap de kontrollerer eller har betydelig innflytelse over.

Definition of closely related parties: The Group defines its subsidiaries (see Note 19), employee representatives, and with its directors and executive officers, and companies under their control or under their influence as closely related parties.

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2007

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to members of group management in 2007

		Nils-Fredrik Drabløs	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Øyvind Tørlen
Lønn 2007	Salaries 2007	2 727	1 584	1 403	1 365	966
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007	1 430	1 430	858	858	
Pensjonsutgifter	Pension	466	40	39		4
Annen godtgjørelse	Other remunerations	46	38	17	12	19
Sum	Total	4 669	3 092	2 317	2 235	989
Lån	Loan		200			

Innbetalt premie innskuddsordning TNOK 38. Endring i brutto pensjonsforpliktelse (PBO) TNOK 428.

Contribution to scheme TNOK 38. Changes in Projected Benefit Obligation (PBO) TNOK 428.

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2007

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to members of group management in 2007

		Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2007	Salaries 2007	1 042	1 238	937	887
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007	540	475	557	229
Pensjonsutgifter	Pension	38	39	39	38
Annen godtgjørelse	Other remunerations	37	16	112	91
Sum	Total	1 657	1 768	1 645	1 245

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2007

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to board members in 2007

		Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Georg Graff-Wang	Berit Svendsen	Jens Petter Ekornes	Gry Hege Sølsnes
Lønn 2007	Salaries 2007					458	
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007					715	
Pensjonsutgifter	Pension					420	
Styrehonorar	Directors emolument	571	191	198	191	100	-
Annen godtgjørelse	Other remunerations					13	
Sum	Total	571	191	198	191	1 706	-

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2007

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to board members in 2007

		Arnstein Johannesen	Tone H Hanken	Atle Berntzen	Ragna Skarshaug	Jan Ness
Lønn 2007	Salaries 2007	312	303	366	207	297
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007	24	24	30	18	22
Pensjonsutgifter	Pension	10	9	14	8	12
Styrehonorar	Directors emolument	100	100		100	50
Sum	Total	446	436	410	333	381

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til revisor

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to the Auditor

		2007	2006
Revisjonshonorar	Audit fee	3 184	2 725
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	40	70
Skatterådgivning	Tax advisory	302	350
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	310	533
Sum	Total	3 836	3 678

Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.2007:

No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2007:

	Verv	Function	Antall aksjer Number of shares
Arnstein Johannessen	Styremedlem	Board member	1 312
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	Board member	262 247
Tone H. Hanken	Styremedlem	Board member	1 084
Ove Skaare	Varamedlem styret	Deputy board member	1 813
Jacob Rugseth	Varamedlem styret	Deputy board member	6 436
Erling Opdahl	Varamedlem styret	Deputy board member	521
Nils-Fredrik Drabløs	Administrerende Direktør	CEO	3 300
Svein Lunde	Internasjonal marketing Direktør	International Marketing Director	8 000
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	Director Stressless® Division	525
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	Director Mattress Division	1 508

18 Selskapet 20 største aksjonærer pr. 31.12.2007

The 20 largest shareholders as at 31.12.2007

Aksjonær Shareholders	Land Country	Beholdning No. of shares	Andel Percentage
State Street Bank and Trust Co	USA	3 606 754	9,79%
Folketrygdfondet	NOR	3 581 135	9,72%
JPMorgan Chase Bank	GBR	2 541 375	6,90%
Svenska Handelsbanken	SWE	2 497 536	6,78%
Skandinaviska Enskilda Banken	SWE	2 175 680	5,91%
Pareto Aksje Norge	NOR	1 661 600	4,51%
Handelsbanken Helsinki	FIN	1 399 550	3,80%
Unhjem, Berit Ekornes	NOR	1 064 800	2,89%
Oslo Pensjonsforsikring	NOR	1 061 400	2,88%
JP Morgan Chase Bank	GBR	1 000 000	2,72%
Bank of New York, Brussel Branch	BLG	897 157	2,44%
Pareto Aktiv	NOR	714 100	1,94%
Morgan Stanley & Co. Inc.	GBR	555 860	1,51%
United Nations Joint Staff Pension Fund	GBR	506 224	1,37%
Clearstream Banking S.A.	LUX	479 960	1,30%
The Northern Trust	GBR	476 086	1,29%
Nordea Bank Sweden AB	SWE	434 550	1,18%
Ekornes, Jostein	NOR	423 905	1,15%
Citibank N.A. London	GBR	407 365	1,11%
Ekornes, Kjetil	NOR	394 959	1,07%
		25 879 996	70,27%

19 Konsernselskaper | Group entities

Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares owned directly by Ekornes ASA	Forretningskontor Business office	Eierandel Ownership %	Stemmeandel Voting share %
J.E. Ekornes AS, Norge/Norway	Ikornnes	100	100
Ekornes Fetsund AS, Norge/Norway	Fetsund	100	100
Ekornes Møbler AS, Norge/Norway	Hareid	100	100
Vestlandske Møbelfabrikk AS, Norge/Norway	Ikornnes	100	100
Johan P. Tynes AS Norge/Norway	Ikornnes	100	100
Ekornes Skandinavia AS, Norge/Norway	Ikornnes	100	100
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100	100
Ekornes K.K, Japan	Tokyo	100	100
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100	100
Ekornes Inc., USA	Somerset, N.J	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 Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100	100
Ekornes Asia Ltd., Singapore	Singapore	100	100
Ekornes Latin America Ltda, Brazil	São Paulo	100	100

20 Hendelser etter balansedagen | Subsequent events

Det er ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balansedagen og fram til avleggelse av regnskapet som har påvirket konsernets økonomiske stilling i vesentlig grad, og som burde ha vært reflektert i det avlagte regnskapet.

Following the balance sheet day no major events have occurred which have had a material impact on the Group's financial position and which should be reflected in the consolidated financial statement.



Ekornes ASA | Årsregnskap 2007
Ekornes ASA | Accounts 2007

12,987
513878.45

Resultatregnskap 2007 | Income Statement 2007

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006	2005
Driftsinntekter og driftskostnader		Operating revenues and expenses			
Salgsinntekter	3	Sales revenues	107 375	85 582	56 879
Andre driftsinntekter	3	Other income	140 410	184 525	130 987
Sum driftsinntekter	2,3	Total operating revenues	247 785	270 107	187 867
Vareforbruk		Material	77 090	62 663	43 389
Lønn og sosiale kostnader	5,6	Salaries and national insurances	67 362	80 365	57 904
Ordinære avskrivninger	7	Depreciation	35 758	34 170	33 601
Andre innkjøps-, salgs- og adm. kostnader		Other operating expenses	71 360	79 993	49 171
Sum driftskostnader		Total operating expenses	251 570	257 191	184 065
DRIFTSRESULTAT		OPERATING PROFIT	-3 785	12 916	3 802
Finansielle inntekter og kostnader		Financial income and expenses			
Mottatt utbytte og konsernbidrag	4	Dividend and group contribution	381 882	370 468	323 433
Finansinntekter	4	Financial income	4 179	4 004	2 325
Netto agio	4	Gains/losses on currency exchange	8 052	45 407	78 124
Finanskostnader	4	Financial expenses	-3 980	-3 348	-3 274
Netto finansposter	4	Net financial items	390 133	416 531	400 608
Ordinært resultat før skattekostnad		Ordinary result before taxes	386 348	429 447	404 409
Skattekostnad på ordinært resultat	14	Tax on ordinary result	-88 010	-98 238	-93 888
ÅRETS RESULTAT		PROFIT FOR THE YEAR	298 339	331 209	310 521
DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT		DISTRIBUTED AS FOLLOWS			
Avsatt til utbytte		Proposed dividend	276 201	276 201	276 201
Overført til annen egenkapital		Other equity	22 138	55 008	34 321
Disponert resultat		Total distributed	298 339	331 209	310 521

Balanse 31.12.2007 | Balance Sheet 31.12.2007

(Tall i NOK 1 000) EIENDELER	Note Notes	(Figures in NOK 1 000) ASSETS	2007	2006
Anleggsmidler		Long-term assets		
Software	7,12	Software	24 194	9 424
Utsatt skattefordel	14,12	Deferred tax assets	15 385	10 738
Sum immaterielle eiendeler	8	Total intangible fixed assets	39 579	20 162
Bygninger/tomter	7,12	Sites, buildings etc.	474 930	459 431
Driftsløsøre, inventar o.l	7,12	Operating movables, fixtures	4 958	5 379
Sum driftsmidler		Total tangible fixed assets	479 888	464 810
Aksjer i datterselskaper	9	Shares in subsidiaries	66 930	40 607
Langsiktige fordringer datterselskaper	11	Receivables from subsidiaries	7 133	7 763
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	10,11	Other long-term investments	10 811	11 427
Sum langsiktige plasseringer		Total financial fixed assets	84 874	59 797
Sum anleggsmidler		Total fixed assets	604 341	544 769
Omløpsmidler		Current assets		
Lager av ferdige varer		Inventory finished goods	2 813	3 100
Kundefordringer	2	Trade debtors	24 311	13 431
Tilgode offentlige avgifter		Public charges/VAT receivable	14 770	11 228
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	1 565	1 586
Utbytte fra konsernselskap		Dividend outstanding from group companies	77 882	87 968
Kortsiktige fordringer konsernselskap		Receivables from subsidiaries	517 396	440 249
Kontanter og bankinnskudd	16	Cash and bank deposits	108 997	215 409
Sum omløpsmidler		Total current assets	747 733	772 971
SUM EIENDELER		TOTAL ASSETS	1 352 074	1 317 740

(Forts. neste side/Continued on next page)

Balance 31.12.2007 (forts.) | Balance Sheet 31.12.2007 (continued)

(Tall i NOK 1 000)	Note	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
EGENKAPITAL OG GJELD		EQUITY AND LIABILITIES		
Egenkapital		Equity		
Aksjekapital	15,17	Share capital	36 827	36 827
Egne aksjer	15	Own shares	-2	-106
Overkursfond	15	Premium reserve	386 321	386 321
Annen innskutt egenkapital	15	Other equity deposits	2 013	1 267
Sum innskutt egenkapital		Total equity deposits	425 159	424 309
Annen egenkapital	15	Other equity	427 062	390 806
Sum opptjent egenkapital		Total retained earnings	427 062	390 806
Sum egenkapital		Total equity	852 221	815 115
Forpliktelser og langsiktig gjeld		Commitments and long-term liabilities		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	6	Long-term pension commitments	3 367	4 367
Langsiktig gjeld	12	Long-term liabilities	40 575	46 875
Sum langsiktig gjeld		Total commitments and long-term liabilities	43 942	51 242
Kortsiktig gjeld		Current liabilities		
Leverandørgjeld		Trade creditors	16 064	8 789
Utbytte	15	Dividend	276 201	276 201
Skyldige offentlige avgifter		Public charges payable	2 984	2 353
Betalbar skatt	14	Company tax payable	92 622	108 272
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	68 040	
Sum kortsiktig gjeld		Total current liabilities	455 911	55 768
				451 383
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		EQUITY AND LIABILITIES	1 352 073	1 317 739
Pantstillelser for konserngjeld	12	Mortgages	40 575	46 875

Ikornnes, 31. desember 2007/7. april 2008

Ikornnes, 31 December 2007/7 April 2008

Styret i Ekornes ASA | The Board of Ekornes ASA
Olav Kjell Holtan
Styreleder/Chairman

Torger Reve

Kjersti Kleven

Jens Petter Ekornes

Gry Hege Søsnes

Atle Berntzen

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/Man. Director (CEO)
Kontantstrømoppstilling | Cash Flow Statement

		Ekornes ASA	
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	Cash flow from operating activities		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	386 348	429 447
Periodens betalte skatter	Tax paid	-108 306	-97 059
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	-174	-348
Ordinære avskrivninger	Depreciation	35 758	34 170
Endring i varelager	Changes in inventory	287	-256
Endring i kundefordringer	Changes in trade debtors	-10 880	-6 169
Endring i konsernmellomværede	Changes in intra-group receivables	-67 061	-34 275
Endring i leverandørgjeld	Changes in trade creditors	7 275	3 218
Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Diff. between pension cost and amount paid into/out from pension scheme	-1 000	3 425
Effekt av valutakursendringer	Effect of ccurrency exchange	-6 300	-3 900
Endring i andre tidsavgrensingsposter	Changes in other balance sheet items	9 382	44 248
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Net cash flow from operating activities	245 329	372 501
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	Cash flow from investing activities		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	174	583
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-65 606	-18 441
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships	-26 323	
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	Repayment of long term receivables	1 246	-1 875
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments		1 522
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Net cash flow from investing activities	-90 509	-18 211
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	Cash flow from financing activities		
Endring beholdning av egne aksjer	Changes in holding of own shares	14 960	-1 673
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-276 192	-276 192
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	Net cash flow from financing activities	-261 232	-277 865
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-106 412	76 425
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	215 409	138 985
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of period	108 997	215 409



Noter | Notes

12,987
5138784
38784

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 2007. 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 porteføljestyling. 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.

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 2007. 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

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.

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

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 styrer og ledende ansatte.

Avtaler om godtgjørelse for selskapets

styre og ledelse fremgår av note 6. Det er verken for regnskapsåret 2007 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.

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.

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 deduction 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 as 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

2007 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 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

2 Finansiell markedsrisiko | Financial market risk

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 valutakontrakter blir vurdert opp mot

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

selskapets valutaeksponering. Selskapet søker å sikre sin 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,

company's currency exposure. 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,

avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntil situasjonen har snudd. Bli situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet blir ulike tilpasningsstrategier til et nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert. Selskapet ser ingen spesiell risiko knyttet til kundefordringer.

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. The company's credit risk is regarded insignificant.

3 Salgsinntekter | Sales revenues

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Norge	Norway	33 315	32 693
Europa	Europe	9 601	9 689
Asia (Eksl. Japan)	Asia (Excl. Japan)	30 678	20 887
Pacific	Pacific	31 214	21 834
Andre	Others	2 567	479
Sum salgsinntekter	Total sales revenues	107 375	85 582

Posten andre driftsinntekter består i hovedsak av salg av tjenester til datterselskaper.

Other income is mainly composed of income for services sold to subsidiaries.

4 Sammenslåtte poster | Merged items

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Finansielle inntekter og kostnader	Financial income and expenses		
Utbytte fra datterselskaper	Dividends from subsidiaries	77 882	87 968
Mottatt konsernbidrag	Group contribution	304 000	282 500
Sum utbytte og konsernbidrag	Total dividend and Group contribution	381 882	370 468
Andre renteinntekter	Other interest income	4 132	3 848
Andre finansinntekter	Other financial income	47	156
Sum finansinntekter	Total financial income	4 179	4 004
Sum Agio/disago	Gain/loss currency exchange	8 052	45 407
Andre rentekostnader	Other interest expenses	(3 293)	(2 743)
Andre finanskostnader	Other financial expenses	(687)	(605)
Sum finanskostnader	Total financial expenses	(3 980)	(3 348)
Netto finansposter	Net financial items	390 133	416 531

I morselskapets regnskap blir utbytter fra datterselskaper inntektsført i det år det er opptjent av datterselskapet, dersom det er avklart at utbyttet blir betalt fra datterselskap til morselskap. Agio/disagio i morselskapet består hovedsakelig av netto differanse mellom den kursen som er pålydende de respektive terminkontrakter og markedskurs (innløsningskurs) på forfall/innløsningsdagspunktet.

In the financial statement for the parent company, the dividend from subsidiaries is recognised as income in the year in which it is allocated by the subsidiary, if it is certain that the dividend will be paid out to the holding company. Gains/losses on foreign exchange in the parent company largely consist of the net difference between the face value of the forward currency contracts and the spot ratio on maturity/redemption.

5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser og pensjoner Salaries, number of employees, remuneration and pensions

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Lønn	Wages and salaries	42 033	39 085
Ansatt bonus	Employee bonus	1 408	1 896
Arbeidsgiveravgift	National insurance contributions	5 831	4 371
Pensjonskostnad	Pension costs	2 054	6 499
Opsjonsbonus (kontantbasert)	Cash settled share-based payment transaction	14 531	26 996
Andre personalkostnader	Other personnel expenses	1 505	1 518
Sum	Total	67 362	80 365
Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt	Average number of man-years employed	63	62

6 Forpliktelser overfor ansatte | Employee benefits

Pensjonsforpliktelse

Det er etablert en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for ansatte i selskapet. Selskapet har også pensjoner som skal dekkes over drift. Pensjonsordningen behandles regnskapsmessig i henhold til NRS 6. Tidligere kollektiv ytelsesbaserte ordning ble avviklet i 2006. Oversikt over ordninger fremgår i tabell under:

Pension commitment

A group pension scheme (defined contribution plan) has been established for the employees of the company. The Company also makes pension payments which are charged directly to expenses as they accrue. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with NRS 6. The Company's defined benefit plan was discontinued in 2006. See table under:

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Pensjonskostnad	Pension cost		
Betalte pensjoner/premier (innskuddsplan)	Contribution to scheme/pensions paid	2 025	660
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of pensions accrued during the year	142	2 485
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	163	557
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets		-341
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect on change in estimates		406
Resultatført ved avvikling av ordning	Taken to income on liquidation of defined benefit plan		2 597
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance contributions	43	382
Innbetalt av ansatte	Paid in by employees	-319	-247
Sum	Total	2 054	6 499

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Avstemming av pensjonsordningens finansielle status mot beløp i balansen	Reconciliation of the scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet		
Opptjente pensjonsforpliktelser	Accumulated pension liabilities	6 933	14 465
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	Pension assets at fair value		-4 782
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	Effect of unrecognised changes in estimates	-4 544	-6 681
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance contributions	978	1 365
Netto pensjonsforpliktelser	Net pension liabilities	3 367	4 367
Økonomiske forutsetninger:	Financial assumptions:		
Diskonteringsrente	Discount rate	4,8 %	4,5 %
Forventet lønnsregulering	Expected increase in salaries	4,5 %	3,0 %
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	4,0 %	3,0 %
Forventet G-regulering	Expected increase in Norwegian state pension scheme's basic unit (G)	4,25%	3,0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5,8 %	5,5 %

Obligatorisk tjenestepensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter "Lov om obligatorisk tjenestepensjon", og har pensjonsordning som oppfyller kravene etter loven.

Orientering om styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Hovedelementet i den lederlønnspolitikken som er etablert ved Ekornes ASA, og datterselskaper, er at ledere skal tilbys konkurransedyktige vilkår, basert på lønnsnivået for tilsvarende stillinger i de land stillingen er plassert.

Selskapet har etablert ordninger der årlig bonus knyttet til resultatoppnåelse er en betydelig del av den årlige kompensasjon for ledere av resultatenheter. Videre foreligger et opsjonsprogram. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris og lønnsutviklingen i de land stillingen er plassert. Avlønningen av ledende ansatte i 2007 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble fremlagt for generalforsamlingen i 2007. Ny erklæring vil bli fremlagt for generalforsamlingen i 2008.

Bonusbasert avlønning

Ansatt bonus: 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. 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

Mandatory pension scheme

Norwegian law requires the company to provide an occupational pension scheme for its employees. The Company has pension schemes that are in accordance with Norwegian law.

The board's management remuneration policy

The major element of the company's senior executive remuneration policy is that managers shall be offered competitive terms and conditions, based on the pay rates for comparable positions in their country of operation. An important part of the compensation paid to managers of profit centres is a performance-related bonus. Managers are also included in a share option scheme. Salaries and benefits are largely adjusted in line with developments in pay and prices in the

170 kroner og holdt seg der minst 20 sammenhengende børsdager innen utgangen av 2008. Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. Alle kostnader knyttet til denne ordningen kostnadsføres i Ekornes ASA. Regnskapet for 2007 er belastet NOK 14,5 mill. mot NOK 20,7 mill. i 2006. Samlede avsetninger for perioden 2005-2007 i tilknytning til denne ordningen utgjør pr. 31.12.07 NOK 51,9 mill.

Om betingelsene ikke oppnås tilbakeføres de avsatte beløp som inntekt i konsernets regnskaper. Dersom selskapet blir oppkjøpt ved at det får en dominerende eier eller blir tatt av børs, faller kravet til kursoppnåelse bort og opptjent opsjonsbonus utløses straks. For ytterligere informasjon vises til konsernregnskapets note 16.

Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (9) i konsernledelsen. For adm. dir. er dette oppgitt i tabellen på neste side. Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,15 % 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 en arbeidsavtale fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 100% av den faste lønnen han har pr. 31.12.09. Avtalen er regnskapsmessig behandlet som en pensjonskostnad. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214 000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordningen. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

Styremedlem Jens Petter Ekornes var ansatt som seniorkonsulent i selskapet: Fra 01.06.2007 har han mottatt pensjon.

host country. Senior executive remuneration in 2007 has complied with the declaration presented to the AGM in 2007. A new declaration will be presented to the AGM in 2008.

Bonus scheme for employees and management:

In addition to the share bonus mentioned above, all managers and employees participate in a long-term bonus scheme which can be combined with an entitlement to purchase shares in Ekornes ASA. The size of the bonus depends on group profitability. The bonus will be triggered if by the end of 2008 the share price has reached NOK 170 per share and stayed at that level for 20 consecutive trading days. The Group considers this a cash option and its value is recognised as an expense in the Income Statement and an increase in liabilities in

the Balance Sheet. All expenses relating to this scheme are recognised in the accounts of Ekornes ASA. As at 31 December 2007, provisions totalling NOK 51.9 million had been made in connection with this scheme. For more information see Note 16 for the Group.

Should Ekornes ASA be acquired and gain a dominant owner or the company be taken off the stock exchange the share price requirement would be cancelled and the accrued share option bonus triggered immediately.

Individual agreements

Individual bonus agreements have been entered into with all nine members of group management. The CEO's bonus is dependent on the Group's return on total assets. The bonus is capped at 0.15 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 of employment from the age of 65 until the age of 67 amounting to 100 per cent of his basic salary as at 31.12.09. This agreement is recognised in the account as an defined contribution plan. 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 Jens Petter Ekornes was employed by the company as a senior consultant. He has from 01.06.2007 received pension.

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2007

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to members of group management in 2007

		Nils-Fredrik Drabløs	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Øyvind Tørlen
Lønn 2007	Salaries 2007	2 727	1 584	1 403	1 365	966
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007	1 430	1 430	858	858	
Pensjonsutgifter	Pensjonsutgifter	466	40	39		4
Annen godtgjørelse	Other remunerations	46	38	17	12	19
Sum	Total	4 669	3 092	2 317	2 235	989
Lån	Loan		200			

Innbetalt premie innskuddsordning TNOK 38. Endring i brutto pensjonsforpliktelse (PBO) TNOK 428.

Contribution to scheme TNOK 38. Changes in Projected Benefit Obligation (PBO) TNOK 428.

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2007

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to members of group management in 2007

		Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2007	Salaries 2007	1 042	1 238	937	887
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007	540	475	557	229
Pensjonsutgifter	Pension	38	39	39	38
Annen godtgjørelse	Other remunerations	37	16	112	91
Sum	Total	1 657	1 768	1 645	1 245

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2007

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to board members in 2007

		Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Georg Graff-Wang	Berit Svendsen	Jens Petter Ekornes	Gry Hege Søsnes
Lønn 2007	Salaries 2007					458	
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007					715	
Pensjonsutgifter	Pension					420	
Styrehonorar	Directors emolument	571	191	198	191	100	-
Annen godtgjørelse	Other remunerations					13	
Sum	Total	571	191	198	191	1 706	-

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2007

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to board members in 2007

		Arnstein Johannessen	Tone H Hanken	Atle Berntzen	Ragna Skarshaug	Jan Ness
Lønn 2007	Salaries 2007	312	303	366	207	297
Bonus 2006, utbetalt i 2007	Bonus 2006, paid in 2007	24	24	30	18	22
Pensjonsutgifter	Pension	10	9	14	8	12
Styrehonorar	Directors emolument	100	100		100	50
Sum	Total	446	436	410	333	381

(Tall i NOK 1 000) Godtgjørelse til revisor

(Figures in NOK 1 000) Remuneration to the Auditor

		2007	2006
Revisjonshonorar	Audit fee	1 171	1 023
Andre attestasjonstjeneste	Other attestation fees		8
Skatterådgivning	Tax advisory	26	32
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	35	15
Sum	Total	1 232	1 078

7 Varige driftsmidler – ASA | Property, plant and equipment – ASA

(Tall i NOK 1 000) Ekornes ASA	(Figures in NOK 1 000) Ekornes ASA	Software	Tomter og bygninger Sites, buildings	Driftsløsløse inventar o.l. Operating movables, fixtures etc.	Sum Total
Anskaffelseskost per 01.01	Acquisition value at 01.01	49 476	690 373	31 491	771 340
+ Tilgang	+ additions	24 887	39 932	787	65 606
- Avgang til anskaffelseskost	- disposals at acquisition value		557	3 995	4 552
Anskaffelseskost 31.12	Acquisition value at 31.12	74 363	729 748	28 283	832 394
Akk. ordinære avskrivninger 01.01	Acc. ordinary depreciation at 01.01	40 052	230 942	26 112	297 106
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciations	10 117	24 433	1 208	35 758
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- acc. ord. dep on sold fixed assets		557	3 995	4 552
Akk. ord. avskr. 31.12	Acc. ordinary depreciations at 31.12	50 169	254 818	23 325	328 312
Bokført verdi 31.12	Book value 31.12	24 194	474 930	4 958	504 082

8 Immaterielle eiendeler | Intangible assets

Alle kostnader knyttet til videreutvikling, oppbygning og vedlikehold av produkter, produktrettigheter og varemerker kostnadsføres løpende.

All expenses relating to development, manufacturing and maintenance of products, product-rights and registered trademarks are recognised as expenses.

9 Datterselskaper | Subsidiaries

(Tall i NOK 1 000) Aksjer i datterselskap eiet direkte av Ekornes ASA	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel	Bokført verdi
(Figures in NOK 1 000) Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA	Buisness office	Shareholding	Voting share	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
Johan P. Tynes Treware AS	Ikornnes	100%	100%	23 323
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100%	100%	1 242
J. E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100%	100%	204
Ekornes K.K, Japan	Tokyo	100%	100%	2 680
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100%	100%	70
Ekornes Inc., USA	Somerset, N.J	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 Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100%	100%	510
Ekornes Asia Ltd., Singapore	Singapore	100%	100%	1 875
Ekornes Latin America Ltda, Brazil	São Paulo	100%	100%	3 000
Sum				66 930

10 Aksjer og andeler i andre foretak m.v. | Shares in other companies, etc

(Tall i NOK 1 000) Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA	(Figures in NOK 1 000) Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA	Eierandel	Ansk. kost	Bokført verdi
		Shareholding	Acquisition cost	Book value
Anleggsmidler	Long term assets			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37,5 %	8 790	8 141
Andre aksjer	Other shares		1 336	957
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		1 713	1 713
Sum	Total		11 839	10 811

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

Sykkylvsbrua AS is not treated as associated company since the Group is not entitled to any share of its possible profit.

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)	2007	2006
Andre fordringer (anleggsmidler)	Other receivables (fixed assets)	1 144	1 759
Lån til foretak innen konsernet	Loans to companies within the group	7 133	7 763
Sum	Total	8 277	9 522

12 Pantstillelser og garantier | Secured loans and guarantees

(Tall i NOK 1 000) Av selskapets og konsernets bokførte gjeld er sikret ved pant	(Figures in NOK 1 000) Booked loans secured on assets	2007	2006
Gjeld til kredittinstitusjoner	Liabilities to credit institutions	40 575	46 875
Balansført verdi for eiendeler pantsatt for denne gjelden:	Book value of assets placed as security for these loans:		
Software	Software	24 194	9 424
Bygninger/tomter	Sites, buildings etc.	474 930	459 431
Driftsløsøre, inventar o.l	Operating movables, fixtures	4 958	5 379
Sum	Total	504 082	474 234

13 Mellomværende med andre konsernselskaper Intra-group balances and accounts

Alt mellomværende med konsernselskaper er vist på egne linjer i balansen.

All intra-group balances are shown on separate lines in the Balance Sheet.

14 Skatter og midlertidige forskjeller | Taxes and temporary differences

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2007	2006
Betalbar skatt på årets resultat:	Tax payable:		
Ordinært resultat før skattekostnad	Pre-tax profit	386 348	429 447
Permanente forskjeller	Permanent differences	-76 947	-85 505
Endringer midlertidige forskjeller	Changes in temporary differences	16 595	41 823
Grunnlag betalbar skatt	Taxable profit	325 996	385 765
Betalbar skatt på årets resultat	Tax payable	91 279	108 014
Skattekostnad	Total tax		
Betalbar skatt på årets resultat	Payable tax for the year	91 279	108 014
Korreksjon betalbar skatt tidligere år	Correction to tax payable in previous years	0	50
Brutto endring utsatt skatt	Gross change in deferred tax	-4 648	-11 710
Kildeskatt	Withholding tax	1 378	1 884
Skattekostnad ordinært resultat	Total tax on profit for the year	88 010	98 238
Betalbar skatt i balansen:	Tax payable in the balance sheet		
Betalbar skatt på årets resultat	Tax payable for the year	91 279	108 014
Kildeskatt	Withholding tax	1 343	1 813
Betalbar skatt tidligere år	Tax payable in previous years	0	-1 554
Betalbar skatt i balansen	Tax payable in the balance sheet	92 622	108 272
Midlertidige forskjeller knyttet til:	Temporary differences ascribable to:		
Anleggsmidler	Fixed assets	2 516	5 634
Omløpsmidler	Current assets	-2 228	-2 282
Gjeld	Liabilities	-55 232	-41 702
Grunnlag for utsatt skatt	Basis for deferred tax	-54 944	-38 350
Utsatt skatt /Utsatt skattefordel	Deferred tax/ Deferred tax assets	-15 385	-10 738

15 Egenkapital | Shareholder's equity

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Aksjekapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Annen innskutt EK Other equity deposits	Overkurs-fond Premium fund	Annen EK Other equity	Sum Total
Ekornes ASA	Ekornes ASA						
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	36 827	-106	1 267	386 321	390 806	815 115
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares					9	9
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares		-55			-7 875	-7 930
Salg egne aksjer	Sale own shares		159	746		21 985	22 890
Årsresultat	Profit for the year					298 339	298 339
Avsatt utbytte	Allocated dividend					-276 201	-276 201
Egenkapital 31.12	Equity 31.12	36 827	-2	2 013	386 321	427 062	852 221

16 Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12 | Cash and cash equivalents as per 31.12

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	31.12.07	31.12.06
Kontanter og bankinnskudd	Cash and bank deposits	108 997	215 409
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	119 425	113 125
Sum	Total	228 422	328 534

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av selskapets bankinnskudd er TNOK 1 997 (2006: TNOK 1 637) bundet i til betaling av skattetrekk.

Only cash and deposits are recognised as cash equivalents in the cash flow statement.

TNOK 1 997 (2006: TNOK 1 637) of the Company's bank deposits are restricted to the payment of employees' tax deductions.

17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon | Share capital and shareholders

Aksjekapital i Ekornes ASA består bare av A-aksjer. I 2007 ble det totalt omsatt 17 851 000 aksjer i Ekornes ASA på Oslo Børs.

All shares in Ekornes ASA are A-shares. A total of 17 851 000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock exchange in 2007.

Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.12.2007	Total number of shares in Ekornes ASA, 31.12.2007	36 826 753
Pålydende	Face value	NOK 1,-
Bokført verdi, 31.12.2007	Book value at 31.12.2007	NOK 36 826 753
Antall aksjonærer pr. 31.12.2007	Number of shareholders as at 31.12.2007	2 934
Norske	Norwegian	2 741
Utenlandske	Non-Norwegian	193

Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.07:			Antall aksjer
No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2007:			Number of shares
Verv	Function		
Arnstein Johannessen	Styremedlem	Board member	1 312
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	Board member	262 247
Tone H. Hanken	Styremedlem	Board member	1 084
Ove Skaare	Varamedlem styret	Deputy board member	1 813
Jacob Rugseth	Varamedlem styret	Deputy board member	6 436
Erling Opdahl	Varamedlem styret	Deputy board member	521
Nils-Fredrik Drabløs	Administrerende Direktør	CEO	3 300
Svein Lunde	Internasjonal marketing Direktør	International Marketing Director	8 000
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	Director Stressless® Division	525
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	Director Mattress Division	1 508

Selskapets 20 største aksjonærer pr. 31.12.2007 The 20 largest shareholders as at 31.12.2007

Aksjonær Shareholders	Land Country	Beholdning No. of shares	Andel Percentage
State Street Bank and Trust Co	USA	3 606 754	9,79%
Folketrygdfondet	NOR	3 581 135	9,72%
JPMorgan Chase Bank	GBR	2 541 375	6,90%
Svenska Handelsbanken	SWE	2 497 536	6,78%
Skandinaviska Enskilda Banken	SWE	2 175 680	5,91%
Pareto Aksje Norge	NOR	1 661 600	4,51%
Handelsbanken Helsinki	FIN	1 399 550	3,80%
Unhjem, Berit Ekornes	NOR	1 064 800	2,89%
Oslo Pensjonsforsikring	NOR	1 061 400	2,88%
JP Morgan Chase Bank	GBR	1 000 000	2,72%
Bank of New York, Brussel Branch	BLG	897 157	2,44%
Pareto Aktiv	NOR	714 100	1,94%
Morgan Stanley & Co. Inc.	GBR	555 860	1,51%
United Nations Joint Staff Pension Fund	GBR	506 224	1,37%
Clearstream Banking S.A.	LUX	479 960	1,30%
The Northern Trust	GBR	476 086	1,29%
Nordea Bank Sweden AB	SWE	434 550	1,18%
Ekornes, Jostein	NOR	423 905	1,15%
Citibank N.A. London	GBR	407 365	1,11%
Ekornes, Kjetil	NOR	394 959	1,07%
		25 879 996	70,27%

Til generalforsamlingen i Ekornes ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på TNOK 298 339 for morselskapet og et overskudd på TNOK 309 988 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 regnskapsestimater, 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2007 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 rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i 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
- 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, 7. april 2008
KPMG AS

Rune I. Grøvdal
Statsautorisert revisor



Ålesund, 7 April 2008
KPMG AS

Rune I. Grøvdal
State Authorised Public Accountant

To the Annual Shareholders' Meeting of Ekornes ASA

AUDITOR'S REPORT FOR 2007

Respective Responsibilities of Directors and Auditors

We have audited the annual financial statements of Ekornes ASA as of 31 December 2007, showing a profit of TNOK 298 339 for the parent company and a profit of TNOK 309 988 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 statements 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 2007, 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 31 December 2007, 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
- 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.

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

Historien

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.

1938

De første Svane®-madrassene kommer på markedet. De ble lansert i tre versjoner: Eva, Ideal og Rekord.

1948

Swingbed var i en periode en av Norges mest solgte senger. Den oppsiktsvekkende sofasengen ble lansert dette året.

Jens Ekornes leverer madrass-fjærer til kunder i distriktet.

1955

Madrassproduksjonen blir utvidet.

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.

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.

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.

1971

De første Stressless®-stolene lanseres i det norske markedet.

1972

Ekornes fordoblet sin produksjon gjennom dette tiåret p.g.a samarbeid og overtagelse av andre møbelfabrikker.

1975

Ekornes-gruppen passerte NOK 100 mill. i omsetning.

1980

Stressless®-serien passerte NOK 100 mill. i omsetning.

Stressless® blir lansert med understell av tre.

1983

Eksporpen 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.

1991

Plus™-systemet er utviklet, patentert og introdusert på Stressless®-stolene.

1993

DuoSystem® er introdusert. Forbrukeren kan velge mellom en fastere eller mykere madrass ved å vende DuoSystem® madrassen. En unik produktfordel for Svane® madrassen.

1995

Ekornes ble notert på Oslo børs. Safe™ blir introdusert. Safe™ gir Stressless® og Ekornes® Collection sofa nye produktfordeler.

2000

Bygging av Ekornes' nye Stressless®-fabrikk begynner. Fabrikken vil gi økt kapasitet for videre vekst.

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.

2002

Ny Stressless®-logo blir introdusert.

2003

Omsetningen passerte NOK 2.000 mill.

Forts. neste side

1930-tallet



1930's

1940-tallet



1940's

1950-tallet



1950's

1960-tallet



1960's

1970-tallet



1970's

1980-tallet



1980's

1990-tallet



1990's

2000-tallet



2000's

1934

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

The first Svane® mattresses were launched in three versions – Eva, Ideal and Rekord.

1948

The Swingbed was, for a time, one of Norway's best-selling beds. The "amazing sofa bed" was launched.

Jens Ekornes supplies mattress springs to customers on the opposite side of the fjord.

1955

Mattress production is expanded.

1959

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

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

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.

1971

The first Stressless® chairs were launched for the first time in the Norwegian market.

1972

Ekornes multiplied its production during the decade thanks to the incorporation of, and collaboration with, other furniture manufacturers.

1975

Ekornes' Group turnover exceeds NOK 100 million.

1980

The Stressless® series' turnover exceeds NOK 100 million.

Stressless® is introduced with a wooden base.

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.

1991

The Plus™ system is developed, patented and introduced on the Stressless® models.

1993

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 is listed on Oslo Stock Exchange. Safe™ is launched. Safe™ offers the Stressless® and Ekornes® Collection sofa new product advantages.

2000

Construction starts on Ekornes' new Stressless® factory. The factory will provide increased capacity for further growth.

2001

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

New Stressless® logo introduced.

2003

Turnover passes NOK 2,000 million.

Continued on next page

History

2004
Svane® Zenit med IntelliGel® 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®.

2005
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.

2006
Ekornes etablerer seg med representasjon i Singapore og Shanghai, og åpner kontor i São Paulo, Brasil. Svane® madrassene fra Ekornes blir miljøgodkjent som de første norske madrassene til forbrukermarkedet, og nye Stressless® Jazz vises for første gang frem i november.

2007
• Bonus for 2006 ble utbetalt til ansatte i Ekornes med en månedslønn.

• Ekornes åpnet egen møbelutstilling på 460 m² i Paris, etter å ha deltatt på møbelmessene i Paris de siste 17 år. Erfaringen ble en meget vellykket messe, og mer effektiv enn en vanlig møbelmesse.

• Ekornes inntar Berlin. Ambassadør Tore Godal og ca. 300 inviterte gjester deltok på åpningsfesten, da butikken på 570 m², som kun selger Stressless®, ble åpnet. Butikken, The House of Comfort, eid av Hübner, ligger sentralt i Berlin ved den kjente Gendarmenmarkt og rett ved Hilton Hotell.

• Første ordre i Kina ble notert og ny butikk i Shanghai ble offisielt åpnet 28. april. Lokalet er på hele 300 m². Butikken ligger i et eksklusivt møbelsenter i Shanghai. Agnes Wu Peilan ble tilsatt som Ekornes sin representant i Kina.

• Stressless® ble også satt på kartet i Mauritius, ved at det ble skrevet en avtale om distribusjon.

• Ekornes inngikk avtale med Scandic-hotellene om levering av Svane®-madrasser til alle Scandic-hotellene i Norden de neste to år. På denne tiden skal det leveres minimum 6.000 madrasser og 35.000 overmadrasser. Avtalen er verdt minst 10 mill. NOK.

• Stressless® er på plass i 12 butikker i Taiwan. Distributøren på Taiwan er Deluxiana Co. Ltd.

• Ekornes starter del-produksjon av Stressless® i São Paulo, Brasil, til det brasilianske markedet. Syng av trekk og montering blir gjort hos en lokal underleverandør.

• I Jakarta, Indonesia åpnet Ekornes sin distributør King Koil/DAP det første utsalg av Stressless® i Mega-varehuset Sogo Plaza Senayan i Jakarta.

• Ekornes.com gikk av med seieren som det beste nettsted for bedrifter og ble tildelt Gulltaggen. Dette er en årlig prisutdeling for premiering av interaktive arbeider. "Prisen går til et nettsted som på en nyskapende, men samtidig effektiv måte, utnytter Internettets egenskaper til å formidle selskapsespesifikk informasjon". Nettsidene er lansert i 31 land og på 13 språk. Lanseringen av de nye nettsidene er startskuddet for en mer aktiv bruk av Internett

og elektronisk kommunikasjon med forhandlere og konsumenter rundt om i verden.

• Øyvind Tørlen ble tilsatt som viseadministrerende direktør fra juni 2007. Han kom fra stilling som adm. direktør i Pan Fish Norge.

• Ved avdelingen på Tynes i Sykkylven startes utvidelse av anlegget med til sammen 4.600 m² nybygg. Bemanningen ved Tynes forventes å øke fra 48 til rundt 60.

• Ny dypvannskai ved hovedanlegget på Ikorntnes tas i bruk. Kaifronten er på 81 m og ca. 2.000 m² kaiflate med plass til ca. 80 containere.

• Ved fabrikkene i Sykkylven er det ansatte fra 34 land. Ekornes i samarbeid med Sykkylven Ungdomsskole og opplæringscenter starter norskopplæring. Rundt 70 ansatte har gjennomført kurset.

• Det startes opp et prosjekt for robotisering ved sømavdelingen. Målet er å redusere den manuelle operasjonstiden på sømavdelingen med 50% innen 2015. Et forprosjekt med en kostnadsramme beregnet til ca. 28 mill. NOK er i sluttfasen. Nesten ni millioner kom fra forskningsprogrammet Tempo i regi av Norges forskningsråd. Resten finansieres av Ekornes.

• Ekornes, ved emballasjeteamet, mottok sin tredje internasjonale pris. Ekornes, sammen med to av sine leverandører, Vartdal Plastindustri og Peterson Emballasje, ble belønnet med utmerkelsene ScanStar (nordisk emballasjepreis utdelt i Helsinki) og WorldStar (World packaging organisation, Athen) for emballasjen til Stressless® Jazz. Begge prisene er høythengende priser i emballasjeindustrien.

2000-tallet

2007

2007

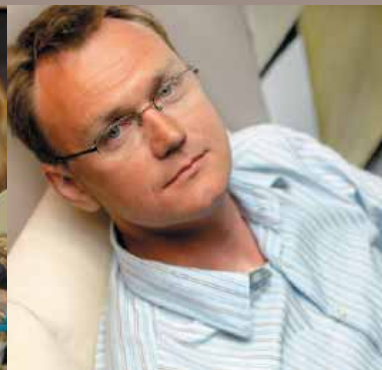
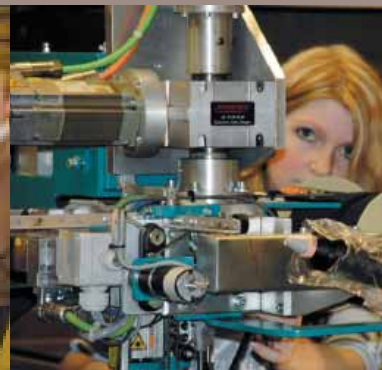
2007

2007

2007

2007

2007



2000's

2007

2007

2007

2007

2007

2007

2007

2004
Launch of the Svane® Zenit mattress with IntelliGel®. 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
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.

2006
Ekornes establishes a presence in Singapore and Shanghai, and opens an office in São Paulo, Brazil. Ekornes's Svane® mattresses are the first Norwegian mattresses on the consumer market to receive environmental certification, and the new Stressless® Jazz premieres in November.

2007
• Ekornes's employees receive a bonus for 2006 corresponding to one month's salary.

• Ekornes opens a dedicated 460 m² furniture exhibition in Paris, after having taken part in the Paris Furniture Fair for the past 17 years. The exhibition was a huge success, proving more effective than a normal furniture fair.

• Ekornes goes to Berlin. Norwegian ambassador Tore Godal and around 300 guests take part in the opening ceremony when the new 570 m² store, which only sells Stressless®, was opened. The store, The House of Comfort, owned by Hübner, is located in the heart of Berlin, near the famous Gendarmenmarkt and adjacent to the Hilton Hotel.

• The first orders are placed in China, and a new 300m² store in Shanghai is officially opened 28 April. The store is located in an exclusive furniture centre in Shanghai. Agnes Wu Peilan is recruited as Ekornes's representative in China.

• The signing of a distribution agreement puts Stressless® on the map in Mauritius.

• Ekornes signs an agreement with the Scandic hotel chain for the delivery of Svane® mattresses to all Scandic hotels in the Nordic region over the next two years. During this period Ekornes will supply at least 6,000 mattresses and 35,000 mattress pads. The agreement is worth more than NOK 10 million.

• Stressless® is available from 12 stores in Taiwan. Ekornes's distributor in Taiwan is Deluxiana Co. Ltd.

• Ekornes starts part-production of Stressless® in São Paulo, Brazil, to the Brazilian market. Covers are sewn and seats assembled by a local subcontractor.

• In Jakarta, Indonesia, Ekornes's distributor King Koil/DAP opens its first Stressless® retail outlet in the huge Sogo Plaza Senayan department store in Jakarta.

• At this year's Norwegian Gulltaggen digital marketing awards, Ekornes.com is named the best business website. According to the judges "The prize goes to a website which, in an innovative yet effective way, exploits the capabilities of the internet to convey company-specific information". Websites have been launched in 31 countries and 13 different languages. The launch of the new website signals a more active use of the internet and online communication with distributors and consumers around the world.

• Øyvind Tørlen joins Ekornes as deputy CEO in June 2007. He was previously CEO of Pan Fish Norge.

• The plant at Tynes in Sykkylven starts construction of a 4,600 m² extension. The workforce at Tynes is expected to increase from 48 to around 60.

• A new deepwater wharf went into operation at the company's main facilities in Ikorntnes. The wharf is 81m long, covers around 2,000 m² and has room for some 80 containers.

• Employees at the plants in Sykkylven come from 34 different countries. Together with Sykkylven Secondary School and Training Centre, Ekornes is

organising a Norwegian language tuition course. Around 70 employees have so far completed the course.

• An automation project is initiated at the sewing department. The aim is to cut the amount of time spent on manual operations in the sewing department by 50 per cent by 2015. A pilot project with a budget of some NOK 28 million is nearing completion. Almost NOK 9 million of this was financed through the Research Council of Norway's Tempo research project. Ekornes has provided the remaining funding.

• Ekornes's packaging team win the company's third international prize. Ekornes, together with

two of its suppliers, Vartdal Plastindustri and Peterson Emballasje, received the coveted ScanStar award (a Nordic packaging prize awarded in Helsinki) and the equally prestigious WorldStar award (World packaging organisation, Athens) for the packaging for Stressless® Jazz.

HISTORY

Årsrapport | Annual Report Ekornes ASA 2007



EKORNES®

EKORNES ASA,
N-6222 Ikomnes, 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

EKORNES®