



2005

1. KVARTAL
1. quarter

EKORNES®

REGNSKAP FOR 1. KVARTAL 2005

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. kvartal 2005 hatt en omsetning på NOK 594,3 mill., som tilsvarende er økning på NOK 1,1 mill. (0,2%) sammenlignet med 2004.

Konsernets driftsresultat pr. 31.03.2005 ble NOK 100,8 mill. (17,0%) mot NOK 114,0 mill. (19,2%) i 2004. Dette er en nedgang på 11,6%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 103,0 mill. (17,3%) mot NOK 115,0 mill. (19,4%) i 2004. Dette er en tilbakegang på 10,4%.

Resultat etter skatter ble NOK 71,0 mill. (NOK 79,5 mill. i 2004), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 1,93 (NOK 2,16 i 2004).

Bonus til ansatte

Resultatmarginen pr. 1. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 70% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte aksjebonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte i 1. kvartal utgjør som følge av dette 7,5 mill., mot NOK 9,0 mill. i 1. kvartal 2004.

Styret i Ekornes ASA har i dag vedtatt en ny langsiktig incentivordning for ansatte og ledelse i Ekornes-konsernet som utløses når børskurs overstiger NOK 170,-. Ordningen har form av en bonus som den enkelte kan gjøre om til en opsjon med rett til å kjøpe aksjer i Ekornes til NOK 140,- pr. aksje. Dette er en fornyelse av den ordningen som ble realisert i 2004. Ordningen gjelder for årene 2005, 2006 og 2007. Eventuell utbetaling/tiltredelse skjer ikke før etter utgangen av 2007, og ikke senere enn utgangen av 2008. I henhold til

IFRS gjøres det løpende avsetninger for å dekke kostnadene med ordningen. I Q1- 2005 er det avsatt 4,5 mill.. Betingelsene for utbetaling er ikke oppfylt.

Detaljer om ordningen finnes på www.ekornes.no, og det vises også til egen melding til Oslo Børs.

Samlede avsetninger for bonuser i 1. kvartal iht. de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 12,0 mill. Beløpet inkluderer sosiale kostnader.

Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde i 1. kvartal 2005 NOK 673 mill., som er 16,9% over samme periode i fjor. En høy ordreinngang i USA i mars er preget av aktiviteter og prisøkning pr. 01.04.05. Ordreservene pr. 31.03.05 var NOK 168 mill. mot NOK 194 mill. på samme tidspunkt året før.

Regnskapsprinsipper

Ekornes vil fra 01.01.2005, som øvrige børsnoterte selskaper, avlegge sine regnskaper etter den nye internasjonale regnskapsstandarden IFRS. Tallene for 1. kvartal er således avlagt etter denne. Regnskapet for 2004 var avlagt i samsvar med regnskapsloven og gjeldene NGAAP. I en overgangsfase har Ekornes omarbeidet regnskapstall til IFRS slik at det er mulig å få sammenligningstall for 2004.

Dette innebærer at åpningsbalansen 01.01.2004 og samtlige kvartalstall med hensyn til resultat, balanse, kontantstrømoppstilling og egenkapitalavstemming for 2004 er blitt omarbeidet til IFRS. Tall både etter NGAAP og IFRS for resultat, balanse og kontantstrøm for 2004 vises i denne rapporten.

For Ekornes er de vesentligste endringene i forbindelse med overgangen til IFRS knyttet til:

Utbytte: Avsatt utbytte som ennå ikke er godkjent av generalforsamlingen, inngår i konsernregnskapets egenkapital.

Terminkontrakter på valuta: Markedsverdien av terminkontraktene er innarbeidet i balansen og endringen føres direkte mot egenkapitalen. Terminkontraktene anses som kontantstrømsikring.

Pensjonskostnader: Ekornes har ved overgangen til IFRS pr. 01.01.2004 ført estimatavvik direkte mot egenkapitalen. Dette beløper seg til ca. NOK 3,7 mill.. Virkningen på årets resultat er ubetydelig.

Forøvrig er det mindre forskjeller vedrørende valuta.

Marked

Møbelmarkedene generelt

Markedet for møbler generelt i Europa er fortsatt svakt, og til dels fallende. Også møbelhandlere i USA melder om et svakt møbelmarked. Disse forholdene bekreftes av leverandører til møbelindustrien. Det norske møbelmarkedet har også svekket seg gjennom første kvartal i år. De øvrige nordiske landene har hatt noe varierende etterspørsel, med Danmark som fortsatt det klart beste av disse markedene. I Asia har vi ennå ikke sett bedringer i møbelmarkedene.

Ekornes

Med denne bakgrunn har utviklingen for Ekornes i 1. kvartal 2005 vært tifredsstillende, men med svak vekst

REPORT FOR THE FIRST QUARTER 2005

Financial results

Ekornes had gross operating revenues of NOK 594.3 million in the first quarter 2005, NOK 1.1 million (0.2%) more than in the same period last year.

As at 31 March 2005 the group had made an operating profit of NOK 100.8 million (17.0%), compared with NOK 114.0 million (19.2%) in 2004. This represents a reduction of 11.6%.

Profit before tax amounted to NOK 103.0 million (17.3%), compared with NOK 115.0 million (19.4%) in the same period in 2004. This represents a reduction of 10.4%.

Profit after tax amounted to NOK 71.0 million, compared with NOK 79.5 million in the same quarter last year. This gives earnings per share of NOK 1.93, compared with NOK 2.16 in 2004.

Employee bonuses

The first quarter profit margin indicates that employees will qualify for a bonus amounting to 70% of their monthly salary, in accordance with the previously instituted share bonus scheme. As a result, provisions for ordinary bonus payments to employees in the first quarter amounted to NOK 7.5 million, compared with NOK 9.0 million in the first quarter of 2004.

Ekornes ASA's board of directors today approved proposals to institute a new long-term incentive scheme for management and employees of the Ekornes Group which will be executed when the share price exceeds NOK 170. The new scheme is a bonus scheme which entitles the employees to purchase Ekornes shares at a

price of NOK 140 per share. This is a renewal of a scheme that was concluded in 2004. The scheme will apply in the years 2005, 2006 and 2007. Payment/exercise in respect of the scheme will take place no earlier than the end of 2007 and no later than the end of 2008. In accordance with IFRS, provisions to cover the costs of the scheme are made on an ongoing basis. In the first quarter 2005 a provision of NOK 4.5 million has been made. The conditions for payment of the bonus have not been met.

Further details regarding the scheme can be found at www.ekornes.no. Please also refer to the notice regarding this matter which has been sent to the Oslo Stock Exchange.

Total provisions for bonuses in the first quarter under the two bonus schemes amounted to NOK 12.0 million. The sum includes employers' national insurance contributions.

Order receipts

In the first quarter of 2005 the company received orders worth NOK 673 million, 16.9% more than in the same period last year. A high level of orders in the USA in March were the result of active marketing efforts and the prospect of the price rise which came into effect 1 April 2005. As at 31 March 2005 the company's order reserve amounted to NOK 168 million, compared with NOK 194 million at the same point in 2004.

Accounting principles

With effect from 1 January 2005, Ekornes will prepare its financial statements in accordance with the interna-

tional accounting standards IFRS. The figures for the first quarter 2005 have been prepared accordingly. The published financial statements for 2004 were prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and NGAAP. However, to allow for comparison with the previous year, Ekornes has recalculated the figures for 2004 in accordance with IFRS.

This means that the opening balance as at 1 January 2004 and all quarterly figures relating to the profit and loss, balance sheet, statement of cash flow and equity reconciliation for 2004 have been recalculated in accordance with IFRS. The profit and loss, balance sheet and cash flow figures for 2004 derived using NGAAP and IFRS are shown side by side in this report.

For Ekornes the most important changes associated with the switch to IFRS are:

Dividend: A provision for dividend which has not yet been approved by the AGM is included in the company's group equity.

Forward currency contracts: The fair value of forward contracts has been included in the balance sheet, with changes being recorded directly against equity. Forward contracts are considered to be cash flow hedging instruments.

Pension costs: In connection with the switch to IFRS Ekornes has, as at 1 January 2004, recorded changes in estimates directly against equity. This amounts to NOK 3.7 million. The impact on the profit for the year was insignificant.

There were otherwise some minor differences related to foreign exchange.

i omsetningen som følge av bl.a. lav ordreserver ved årsskiftet, og lav ordreinngang ved inngangen til kvartalet. Ordreinngangen har imidlertid tatt seg betydelig opp i løpet av perioden. Ekornes har hatt best omsetningsutvikling i USA (+11,9% - som også inkluderer prisøkninger) og Norden (utenom Norge) (+11,9%).

Ekornes er markedsleder innenfor segmentet lette regulerbare hvilestoler, spesielt i Europa. Antall leverandører innenfor denne nisjen har økt de siste 2 årene. I enkelte marked er denne type produkt, sammen med regulerbare sofaer, nå å finne i de aller fleste møbelbutikker.

Norge

Utviklingen i det tradisjonelle møbelmarkedet i Norge har i 1. kvartal vært negativ (detalj-omsetningen i butikkene har falt med 11%). Ekornes med sin store markedsandel blir klart påvirket av slike markedsvingninger, og har hatt en nedgang på 12,5% i det norske marked. Nedgangen innenfor produktområde Svane® madrasser er på hele 32 %, mens nedgangen innenfor tradisjonell sofa er på 10%. Stressless® har hatt en vekst på knappe 19%. Noe av veksten innenfor Stressless® skyldes godt innsalg av nye produkter.

Norden

Utviklingen for Ekornes i **Sverige** bedret seg i 4. kvartal i fjor. Dette har fortsatt gjennom 1. kvartal i år med en vekst 14,9%. Fremgang i salget av Stressless® og madrasser har bidratt til denne positive utviklingen. Fremgangen er først og fremst drevet av vellykkede aktiviteter sammen med hovedsamarbeidspartneren Mio.

Market situation

Furniture sales in general

In Europe the market for furniture in general remains weak, and in some areas are declining. Furniture retailers in the USA are also reporting poor furniture sales. These tendencies are confirmed by suppliers to the furniture industry. The Norwegian furniture market has also weakened during the first quarter this year. The strength of demand varies in the other Nordic countries, with Denmark still the best of these by far. We have still not seen any improvement in the Asian furniture markets.

Ekornes

Based on this situation, Ekornes's performance during the first quarter 2005 has been satisfactory, though growth in revenues was slight due to low order reserves at the turn of the year and low order receipts at the start of the quarter. However, order receipts have picked up considerably during the period. The strongest revenue rise came in the USA (up 11.9% - which also includes price increases), and the Nordic region excluding Norway (up 11.9%).

Ekornes is the market leader within the light, reclining armchair segment, particularly in Europe. The number of suppliers within this niche has increased over the past two years. In certain markets this type of product, together with reclining sofas, can now be found in the vast majority of furniture stores.

Norway

In Norway the traditional furniture market fell during the first quarter (retail sales fell by 11%). With its

Omsetningen i **Finland** ble 39,8% høyere enn i samme periode i 2004.

Det finske møbelmarkedet er svakt og med et stort innslag av møbler produsert i lavkostland. Veksten er et resultat av samarbeidet med møbelkjeden Masku.

I **Danmark** ble omsetningen 3,2% over fjoråret og utviklingen var best innenfor produktområdet madrasser (+28%). Introduksjonen av Svane® Zenit™ i fjor var meget vellykket, og er en hovedårsak til at den positive utviklingen har fortsatt inn i 2005. Selskapets markedspenetrasjon i Danmark av Stressless® er høy (nest høyest etter Norge) og begrenser vekstmulighetene innenfor dette produktområdet. Produktområdet Stressless® hadde en økning i Danmark på 4,1%.

Europa (utenom Norden)

I **Mellom-Europa** (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Østerrike og Sveits) avtok veksten for Ekornes i siste del av 2004. På bakgrunn av det generelt svake møbelmarkedet i Tyskland (nedgang for stoppmøbler i 2004), er utviklingen for Ekornes i 1. kvartal 2005 tilfredsstillende med en økning i omsetningen på 4,2% i forhold til samme periode i fjor, og med en vekst i ordreinngangen på 14%.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) viser en vekst for Ekornes på 4,4%. Frankrike synes å være det markedet i Europa med flest alternative leverandører av produkter innen Ekornes' kategori. Dette, sammen med et svakt generelt marked for møbler, krever betydelig aktivitet fra Ekornes' side.

Både i **Spania** og **Italia** arbeider Ekornes med å etablere markedskonseptene og å øke antall forhandlere.

major market share, Ekornes is clearly affected by such market fluctuations. The company's sales in Norway fell by 12.5% overall. Sales of Svane® mattresses fell by as much as 32%, while sales of traditional sofas fell by 10%. Sales of Stressless® products increased by around 19%, which can partly be ascribed to the good take up of new products.

The Nordic region

Sales in **Sweden** improved during the fourth quarter last year, and this trend continued through the first quarter this year, with a growth of 14.9%. Increased sales of both Stressless® and mattress products contributed to this success, which is primarily due to successful marketing activities in conjunction with our main collaboration partner, the Mio furniture chain.

Sales in **Finland** were 39.8% higher in the first quarter 2005 than in the same quarter last year. The Finnish furniture market is weak, with a large proportion of furniture produced in low-cost countries. Ekornes's growth is due to its collaboration with the Masku furniture chain.

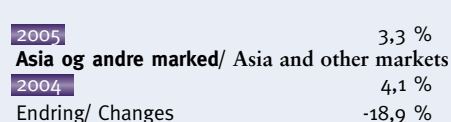
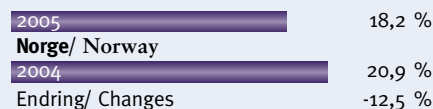
Overall sales in **Danmark** were 3.2% higher than the year before, while sales of mattresses grew by 28%. The introduction of the Svane® Zenit™ mattress last year has been very successful, and is the main reason why the business's positive development has continued in 2005. Stressless® has a very high level of market penetration in Denmark (second only to Norway), which limits its further growth potential. Sales of Stressless® products increased by 4.1% in Denmark during the first quarter.

Europe (excluding the Nordic region)

During the latter part of 2004 sales of Ekornes's products in **Central Europe** (Austria, Germany,

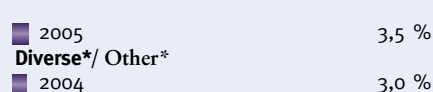
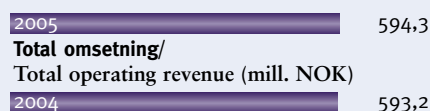
Omsetning per 1. kvartal fordelt på de viktigste markedene:

First quarter operating revenues in the most important markets:



Omsetningen fordelt på produktområdene:

Operating revenue by product area:



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

Med bakgrunn i den generelle markedssituasjon også i disse markedene er selskapet tilfreds med en sakte og kontrollert økning av antall forhandlere.

Ordreinngangen i Sør-Europa økte med 15% i 1. kvartal 2005 sammenlignet med i fjor.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** i 1. kvartal 2005 ble 11,4% under fjoråret. Den manglende veksten skyldes i hovedsak mangel på tilstrekkelig produksjonskapasitet i slutten av kvartalet. Ordreinngangen i 1. kvartal 2005 økte med ca. 8%.

USA/Canada

I USA har den gode utviklingen for Ekornes fortsatt med en økning i omsetningen i 1. kvartal 2005 på 11,9% sammenlignet med samme periode i fjor. Økt satsing på Stressless® sofa har resultert i nedgang på tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) på 5,5%, mens det var en økning innenfor produktområdet Stressless® på 12,3%. Ekornes' posisjon som en ledende merkevereleverandør innenfor området "skandinaviske" hvilestoler kombinert med forbedret distribusjon og økt markedsføring har skapt grunnlaget for denne gode utviklingen. Samtidig gir dette et godt utgangspunkt for videre fremgang i dette markedsområdet.

Ordreinngangen i 1. kvartal økte med hele 51% sammenlignet med i fjor. Ekornes gjennomførte prisøkninger både i 2004, og pr. 01.04.05 som et ledd i den valutatilpasning som er nødvendig i dette markedet.

Dette påvirket ordreinngangen i mars. Eventuelle ytterligere prisjusteringer vurderes løpende iht. utviklingen av valutasituasjonen og markedet generelt.

Andre marked

Omsetningen i **Japan** ligger på nivå med fjoråret etter at Ekornes selv overtok markedsarbeidet og salget med virkning fra 01.08.2004. Omsetningen ved utgangen av kvartalet er økende, og nærmer seg nå forventningene.

Omsetningsutviklingen i **Australia** og andre marked har vært tilfredsstillende, mens det derimot er en stor tilbakegang i **Sør-Korea**.

Produktområdene

Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® økte i 1. kvartal 2005 med 5,2% sammenlignet med året før, mens ordreinngangen økte med 23% i samme perioden. Spesielt positiv har utviklingen vært i store markeder som Norge (+18,7%), USA (+12,3%), Mellom-Europa (6,8%) og Sør-Europa(6,2%). Stressless® utgjør nær 75% av Ekornes' omsetning. Eksportandelen for Stressless® er ca. 93,0%.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene var i 1. kvartal gjennomsnittlig 1.227 sitteplasser pr. dag (1.265 for samme tidsrom i 2004 og 1.291 for året 2004 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved inngangen til 1.

kvartal var ca. 1.300 sitteplasser pr. dag. Lav ordreserve ved inngangen til året, høyt sykefravær i flaskehalsfunksjoner og igangkjøring av nye Stressless® modeller, medførte produksjonsforstyrrelser og lavere kapasitetsutnyttelse i store deler av kvartalet.

Et nytt Stressless® sofaprodukt ble lansert høsten 2004 (Paradise med høy og lav rygg) og presentert på de internasjonale messene i Europa i januar og på High Point i USA i april. Mottagelsen og innsalget har vært rekordartet. De fleste av Ekornes' forhandlere i disse markedene har kjøpt utstillingsmodeller. I gangkjøring av produksjon av disse modellene er en utfordring for produksjonsapparatet, bl.a. pga. volumet og kompleksitet.

Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser gikk i 1. kvartal tilbake med ca. 20%, sammenlignet med samme periode i fjor.

Det norske marked innenfor dette produktområdet har i perioden vært svak. I tillegg har importen økt til forhandlere hvor Ekornes ikke er representert. En sammenligner også med en periode i fjor hvor Ekornes gjennomførte ekstra og spesielle markedsaktiviteter.

Produktmik i madrasskolleksjonen er imidlertid fortsatt god, med tilsvarende dekningsgrad som i fjor. Volumnedgangen har imidlertid påvirket lønnsomheten negativt.

Luxembourg, the Netherlands and Switzerland) declined. However, given the generally weak state of the German furniture market (which saw a drop in upholstery sales in 2004), Ekornes's performance in the first quarter 2005, with an increase of 4.2% compared with the same period last year and with a 14% growth in order receipts, is considered satisfactory.

Ekornes's sales in **Southern Europe** (Belgium, France, Italy, Portugal and Spain) grew by 4.4% in the first quarter 2005. France seems to be the European market with the largest number of competitors in Ekornes's category. This, combined with a generally weak furniture market, means Ekornes must be particularly active in its marketing efforts.

Ekornes is working both in Italy and Spain to establish its market concepts and increase the number of dealers. Given the general market situation in these countries, the company is satisfied with a slow and controlled increase in the number of dealers.

Order receipts in Southern Europe were 15% higher in the first quarter 2005 than in the same period last year.

Ekornes's sales in the **UK/Ireland** were 11.4% lower in the first quarter 2005 than in the same quarter last year. This is largely due to a lack of production capacity at the end of the quarter. Order receipts in the first quarter 2005 were 8% higher than in the same quarter last year.

USA/Canada

Ekornes continued to make progress in the USA, with first quarter sales 11.9% higher in 2005 than in the same period last year. Greater emphasis on the

Stressless® sofa range has led to a 5.5% drop in sales of traditional sofas (Ekornes® Collection), while the Stressless® product area grew by 12.3%. Ekornes's position as a leading brand-name supplier of "Scandinavian" armchairs, combined with better distribution and intensified marketing activities has driven this development and provides a good foundation for further progress in this market.

Order receipts in the first quarter rose by a substantial 51% compared with last year. As part of a necessary foreign exchange adjustment, Ekornes raised its prices in this market both in 2004 and 1 April 2005. This had an impact on order receipts in March. The general market situation and developments in the foreign exchange rate are monitored continually with respect to the need for further price adjustments.

Other markets

Sales in **Japan** were on a par with last year. Ekornes took over direct responsibility for marketing and sales with effect from 1 August 2004. Sales at the end of the first quarter were rising, and are now close to meeting expectations.

While sales are developing satisfactorily in **Australia** and other markets, there has been a substantial drop in sales in **South Korea**.

Product areas

Stressless®

Turnover of Stressless® products rose by 5.2% in the first quarter 2005 compared with the year before, while order receipts rose by 23% in the same period.

Developments were particularly positive in large markets such as Norway (up 18.7%), the USA (up 12.3%), Central Europe (up 6.8%) and Southern Europe (up 6.2%). Stressless® accounts for almost 75% of Ekornes's total sales. Around 93% of Stressless® products are sold in export markets.

On average, Ekornes's Stressless® plants produced 1,227 seat units per day during the first quarter 2005, compared with 1,265 in the same quarter last year and 1,291 in 2004 as a whole. Production capacity at the start of the first quarter was around 1,300 seat units per day. Low order reserves at the start of the year, a high level of sickness absence in bottleneck functions and the start-up of new Stressless® models disturbed the smooth running of the production units and gave a lower level of capacity utilisation through much of the quarter.

A new Stressless® sofa range, called Paradise and available in high or low backed versions, was launched in the autumn of 2004. The new range was presented at European furniture shows in January and at High Point in the USA in April. It was very well received and take up by dealers has been at record levels. Most of Ekornes's dealers in these markets have purchased display models. The start-up of production for this range represents a challenge for the production units, due to the complexity and volumes involved.

Mattresses

Sales of Ekornes mattresses fell by around 20% in the first quarter 2005 compared with the same period last year.

Not only was the Norwegian market for this product

Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) har gått tilbake med 11,5% sammenlignet med 1. kvartal i 2004. Introduksjonen av lavrygget Stressless® sofa i selskapets hovedmarkeder har påvirket det ordinære sofasalget. Eksportandelen for sofa i 1. kvartal var på 61,2% mot 63,5% totalt i 2004.

Overflytting av produkter fra en sofafabrikk til en annen, for å gi plass til nye Stressless®-produkter (Hareid), samt større egenproduksjon av trekk til ordinære sofaer, lavere volum og prisaktiviteter, har ført til fallende produktivitet og redusert dekningsgrad, sammenlignet med 2004.

Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Samlede investeringer i 1. kvartal 2005 ble NOK 23,9 mill. (NOK 34,3 mill. i 1. kvartal 2004). Total disponibel likviditet pr. 31.03.2005 var NOK 427,5 mill.. Tallet inkluderer ubenyttede kreditttrammer på NOK 112,5 mill..

De samlede investeringene i 2005 er beregnet til å komme opp i ca. NOK 90 mill.. Investeringene i de nærmeste årene forventes å bli på nivå med de årlige avskrivningene.

Valuta

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta og har sikret hoveddelen av sin netto forventede kontantstrøm i valuta i opptil tre år frem i tid. For

USD og JPY er sikringsperioden nå ut 2006. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 1. kvartal 2005 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 1. kvartal 2005 mill.	Oppnådde gj.snitt kurser (i NOK)
USD	8,8	8,4447
GBP	4,5	11,9173
EUR	16,2	8,2030
DKK	17,2	1,1024
SEK	13,5	0,9019
JPY	185,0	8,3605

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 1. kvartal 2005 er NOK 4,9 mill. høyere enn i samme periode 2004. En vesentlig del (70%) av dette knytter seg til at budsjettkurs for USD er satt ned i 2005. Selskapet har kontrakter for levering av USD i 2005 til en gjennomsnittskurs på 8,41. Ekornes' valutasisituasjon for driftsåret 2005 er god.

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 31. mars 2005 var NOK 1.712,5 mill.. Pr. 31.12.2004 var den NOK 1.646,0 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 73,6% etter beregnet skatt og før utbetaling av utbytte for 2004.

Kundefordringer er økt med NOK 17,7 mill., mens varelagrene er økt med NOK 4,8 mill.. Anleggsmidler er økt

med NOK 3,3 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 21,5 mill..

Kortsiktig gjeld er økt med NOK 9,4 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

Antall ansatte pr. 31.03.2005 (31.03.2004):

Ansatte i Norge	1,366 (1,355)
Ansatte i utlandet	175 (150)
Totalt	1,541 (1,505)

Dette tilsvarer ca. 1,452 årsverk pr. 31.03.2005 (1,400 pr. 31.03.2004).

Utsikter

De europeiske møbelmarkedene er fortsatt svake og det er få tegn til bedring. Heller ikke det amerikanske markedet forventes å vokse de nærmeste månedene. I Norge er utviklingen usikker. De øvrige nordiske markeder forventes å være uforandret.

Usikkerheten knyttet til utviklingen i det norske marked vil ha størst betydning for Svane® madrasser og Ekornes® Collection (sofa).

"Stressless® nisjen" er fortsatt i vekst både i Europa og i USA. Mange "nye" leverandører i de europeiske markedene vil kunne påvirke veksten hos Ekornes.

Ekornes svarer på disse utfordringene med økt markedsinnsats og forsterket produktutvikling. Arbeidet

area in general very weak during the period, but non-Ekornes dealers increased their import levels. Furthermore, results for the corresponding period last year were boosted by additional and intensive marketing campaigns.

However, despite the fact that the product mix in the mattress collection remains good, with the same contribution rate as last year, the fall in volume had a negative impact on profitability.

Sofas

Sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) fell by 11.5% in the first quarter 2005 compared with the same quarter in 2004. The launch of a low-backed Stressless® sofa in the company's main markets had a negative impact on sales of ordinary sofas. 61.2% of Ekornes's sofas went to export in the first quarter, compared with 63.5% in 2004 as a whole.

The transfer of products from one sofa plant to another to make room for new Stressless® products (Hareid), as well as an increase in in-house production of covers for ordinary sofas, lower volumes and pricing campaigns, led to a fall in productivity and a reduced contribution rate compared with 2004.

Investments and liquidity

The group has a good liquidity situation. Investments in the first quarter 2005 totalled NOK 23.9 million, compared with NOK 34.3 million in the first quarter 2004. As at 31 March 2005 the company's total liquidity reserves stood at NOK 427.5 million, including unused drawing rights of NOK 112.5 million.

Total investments in 2005 are expected to reach around NOK 90 million. In the next few years the level of investment is expected to correspond to the level of annual depreciation.

Foreign currencies

Ekornes sells its goods in the respective countries' local currencies, and has hedged the bulk of its net expected cash flow in foreign currencies up to three years hence. For USD and JPY the hedging period currently extends to the end of 2006. The company had the following net foreign exchange volume in the first quarter 2005 (currency amounts in million):

Currency	Volume 1Q 2005 (in million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	8.8	8.4447
GBP	4.5	11.9173
EUR	16.2	8.2030
DKK	17.2	1.1024
SEK	13.5	0.9019
JPY	185.0	8.3605

The foreign exchange differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate) in the first quarter 2005 was NOK 4.9 million higher than in the same period in 2004. 70% of this difference can be ascribed to the fact that the budgeted exchange rate for USD has been reduced in 2005. The company has contracts for delivery in 2005 at an average exchange rate of NOK 8.41 to the USD.

Ekornes's foreign exchange situation for the financial year 2005 is good.

Balance sheet

The group's total balance sheet as at 31 March 2005 stood at NOK 1,712.5 million, compared with NOK 1,646.0 million as at 31 December 2004.

After tax and before payment of the dividend for 2004, the group had an equity ratio of 73.6%.

Accounts receivable rose by NOK 17.7 million, while inventory increased by NOK 4.8 million. Fixed assets rose by NOK 3.3 million after net depreciation so far this year of NOK 21.5 million.

Current liabilities rose by NOK 9.4 million. The company's short-term liabilities are not interest-bearing.

Number of employees as at 31.03.2005 (31.03.2004):

Employees in Norway	1,366 (1,355)
Employees outside Norway	175 (150)
Total	1,541 (1,505)

This corresponds to approx. 1,452 man years as at 31 March 2005 (1,400 as at 31 March 2004).

med å utvikle nye markeder intensiveres og antall forhandlere i USA skal økes. Det arbeides dessuten med mer internasjonalisering av Svane® kolleksjonen, basert på Intelligel®, med sikte på å selge madrasser i noen utvalgte europeiske markeder på litt sikt.

De nye produktene Stressless® Paradise (høy og lav Stressless® sofa), samt tilhørende stoler Stressless® Dream og Stressless® Spirit, ble presentert for nordiske kunder i oktober i fjor, for europeiske forhandlere i januar og for de amerikanske forhandlerne i april 2005. Innsalget til utstillinger i butikkene har vært usedvanlig godt. Ekornes forventer seg således mye av disse produktene i tiden fremover.

Som en følge av den økte ordreinngangen innenfor produktområde Stressless® mot slutten av 1. kvartal, økes nå kapasiteten til ca. 1.400 sitteplasser pr. dag. En regner med at denne kapasiteten vil være på plass innen utgangen av juni.

Ordreinngangen i årets 4 første måneder er 14% høyere enn i fjor. Ordrereserven ved utgangen av april er på NOK 185 mill., som er 7% lavere enn året før.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. kvartal 2005 ble det omsatt i alt 3.792.000 aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Aksjonærer	31.03.2005	(31.03.2004)
Antall		
Norske	3.018	3.193
Utenlandske	187	166
% av aksjekapital		
Norske	49,0%	66,7%
Utenlandske	51,0%	33,3%

Stressless® Paradise med høy- og lavrygget Stressless® sofa med tilhørende Stressless® Spirit.



Stressless® Paradise with a high-backed and a low-backed Stressless® sofa, matching Stressless® Spirit.

Selskapets 10 største aksjonærer var pr. 30.04.2005:

The company's 10 largest shareholders as at 30.04.2005

	Aksjer/No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	4.227.650	11,48
2. State Street Bank & Trust, USA	3.410.913	9,26
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	1.760.656	4,78
4. Deutsche Bank AG, DEU	1.222.000	3,32
5. Berit Ekornes Unhjelm, NOR	1.032.800	2,80
6. Oko Osuuspankkien KE Corp. Actions, FIN	1.029.250	2,79
7. Nordea Bank Denmark S/A, DNK	974.440	2,65
8. GMO Foreign Fund, USA	938.098	2,55
9. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	800.000	2,17
10. GMO Erisa Pool Trust, USA	789.900	2,14
SUM/TOTAL	16.185.707	43,95

Outlook

The European furniture market remains weak, and there are few signs of an improvement. The US market is not expected to grow in the next few months either. The outlook in Norway is uncertain, while the rest of the Nordic region is expected to remain unchanged. The greatest uncertainty in the Norwegian market relates to the Svane® mattress product area and the Ekornes® Collection (sofas). The "Stressless® niche" continues to grow, both in Europe and the USA. Many "new" suppliers in the European markets could have an impact on Ekornes's growth rate.

Ekornes is responding to these challenges by intensifying its marketing and product development efforts. Work to open up new markets is also being intensified, and more dealers will be recruited in the USA. Furthermore, efforts to increase sales of the Svane mattress collection, based on Intelligel®, internationally will continue, with the aim of selling mattresses in selected European markets in the medium term.

The new Stressless® Paradise (high and low backed Stressless® sofa) range, and the complementary chairs Stressless® Dream and Stressless® Spirit, were presented to Nordic customers in October last year, to European dealers in January this year and to American dealers in April. Dealer purchases for in-store display purposes have been extraordinarily good. Ekornes therefore has high expectations with regard to these products in the time ahead.

As a result of the rise in orders for Stressless® products towards the end of the first quarter, production capacity will now be increased to approx. 1,400 seat units per day. This capacity is expected to be in place by the end of June.

Order receipts for the first four months of the year were 14% higher than in the same period last year. Order reserves at the end of April stood at NOK 185 million, 7% less than the year before.

Investor relations

A total of 3,792,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange during the first quarter 2005.

The company has a total of 36,826,753 shares.

Shareholders	31.03.2005	(31.03.2004)
No. shares		
Norwegian	3,018	3,193
Non-Norwegian	187	166
% of share capital		
Norwegian	49.0%	66.7%
Non-Norwegian	51.0%	33.3%

Resultat og balanse Income statement and balance sheet

RESULTAT	INCOME STATEMENT	1. kvartal 1. quarter			Hele året Whole year	
		2005 IFRS	2004 IFRS	2004 NGAAP	2004 IFRS	2004 NGAAP
(Hele 1.000 kr)	(Figures in 1,000 NOK)					
Driftsinntekter	Operating revenues	594,3	593,2	588,6	2 247,5	2 261,6
Vareforbruk	Costs of goods sold	143,5	148,7	145,9	516,2	521,9
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	169,2	162,9	162,8	605,9	608,4
Ordinære avskrivninger	Depreciation	21,5	20,9	20,9	83,8	83,9
Andre driftskostnader	Other operating expences	159,3	146,7	145,4	553,6	558,8
Sum driftskostnader	Total operating expences	493,5	479,2	475,0	1 759,5	1 773,0
Driftsresultat	Operating result	100,8	114,0	113,6	488,0	488,6
Finansnetto	Net financial income and expenses	0,3	0,4	0,4	0,7	0,7
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	1,9	0,6	0,7	3,9	11,1
Ordinært resultat før skatt	Result before taxes	103,0	115,0	114,7	492,6	500,4
Beregnet skatt	Calculated tax	-32,0	-35,5	-35,5	-157,8	-157,8
Resultat etter skatt	Result after taxes	71,0	79,5	79,2	334,8	342,6
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	1,93	2,25	2,25	9,18	9,40
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	1,93	2,16	2,15	9,04	9,30

BALANSE	BALANCE	1. kvartal 1. quarter			Hele året Whole year	
		2005 IFRS	2004 IFRS	2004 NGAAP	2004 IFRS	2004 NGAAP
(Hele 1.000 kr)	(Figures in 1,000 NOK)					
EIENDELER	ASSETS					
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	3,9	4,9	4,9	4,3	4,3
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	751,9	732,3	732,3	749,1	749,1
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	14,6	11,8	11,8	13,7	13,7
Sum anleggsmidler	Total long term assets	770,4	749,0	749,0	767,1	767,1
Varelager	Inventories	212,2	195,4	195,4	207,4	207,4
Kundefordringer	Trade debtors	278,9	324,8	328,6	261,2	275,8
Andre kortsiktige fordringer	Other Current Assets	32,2	32,0	32,0	37,7	37,7
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	103,8	82,4	-	140,1	-
Likvider	Cash and bank deposits	315,0	435,9	435,9	232,5	232,5
Sum omløpsmidler	Total current assets	942,1	1 070,5	991,9	878,9	753,4
Sum eiendeler	Total assets	1 712,5	1 819,5	1 740,9	1 646,0	1 520,5
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES					
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	423,1	423,1	423,1	423,0	423,0
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	836,5	931,0	417,0	779,0	380,0
Sum egenkapital	Total equity	1 259,6	1 354,1	840,1	1 202,0	803,0
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	17,1	19,7	16,9	19,8	17,1
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	47,5	50,1	50,1	45,3	45,3
Kortsiktig gjeld	Current liabilities	388,3	395,6	833,8	378,9	655,1
Sum gjeld	Total liabilities	452,9	465,4	900,8	444,0	717,5
Sum egenkapital og gjeld	Total equity and liabilities	1 712,5	1 819,5	1 740,9	1 646,0	1 520,5
Pantstillelser	Mortgages	47,5	50,1	50,1	45,3	45,3

EGENKAPITAL BEVEGELSE	MOVEMENT IN EQUITY	1. kvartal 1. quarter			Hele året Whole year	
		2005	2004	2004	2004	2004
(Hele 1.000 kr)	(Figures in 1,000 NOK)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
Egenkapital ved periodens start	Equity at start of period	1 202,0	1 092,5	534,1	1 092,5	534,1
Kapitalutvidelse/	Capital extension	-	212,8	212,8	212,8	212,8
Periodens resultat	Profit of the year	71,0	79,5	79,2	334,7	342,6
Avsatt utbytte	Allocated dividend	-	-	-	-438,2	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	-	-	0,1	0,1
Endring beholdning egne aksjer	Change in holding of own shares	22,3	11,5	11,5	-10,1	-10,1
Transaksjoner egne aksjer	Other transactions own shares	-1,1	1,8	1,8	-0,3	-0,3
Verdiendringer av terminkontrakter	Changes in value of forward contracts	-36,3	-44,4	-	13,3	-
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	1,7	0,4	0,7	-2,8	-
Egenkapital ved periodens slutt	Equity at end of period	1 259,6	1 354,1	840,1	1 202,0	803,0

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	CASH-FLOW STATEMENT	1. kvartal 1. quarter			Hele året Whole year	
		2005	2004	2004	2004	2004
(Hele 1.000 kr)	(Figures in 1,000 NOK)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
Netto kontantstrøm fra	Cash flow from:					
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	127,6	73,8	73,8	389,7	389,7
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-23,9	-34,3	-34,3	-115,1	-115,1
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	-21,2	202,8	202,8	-235,7	-235,7
Netto endring kontanter og kontantekvivalenter	Net change cash and cash equivalents	82,5	242,3	242,3	38,9	38,9
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	Cash and cash equivalents at the beginning of period	232,5	193,6	193,6	193,6	193,6
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of period	315,0	435,9	435,9	232,5	232,5

N-6222 Ikornnes, 11. mai 2005/ 11 May 2005

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

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Ove Skåre

Arnstein Johannessen

Jan H. Ness

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/CEO