



1. halvår | First half

1. halvår  
First half  
2007

# REGNSKAP FOR 1. HALVÅR 2007

## Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. halvår 2007 hatt en omsetning på NOK 1.269,9 mill., som tilsvarer en økning på NOK 10,7 mill., eller 0,8% sammenlignet med 2006.

Konsernets driftsresultat pr. 30.06.2007 ble NOK 225,2 mill. (17,7%) mot NOK 244,2 mill. (19,4%) i 2006. Dette er en nedgang på 7,8%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 224,9 mill. (17,7%) mot NOK 239,9 mill. (19,1%) i 2006. Dette er en tilbakegang på 6,3%.

Resultat etter skatter ble NOK 154,1 mill. (NOK 164,4 mill. i 2006), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 4,18 (NOK 4,46 i 2006).

Omsetningen i 2. kvartal 2007 var NOK 600,3 mill. mot NOK 607,9 mill. (-1,3%) i tilsvarende periode 2006. Driftsresultatet i 2. kvartal ble NOK 101,9 mill. (17,0%) mot NOK 122,3 mill. (20,1%) i samme periode i fjor. Ordinært resultat før skatt ble NOK 100,9 mill. (16,8%) mot NOK 116,9 mill. (19,2%) i 2. kvartal 2006. Dette er en nedgang på 13,7%.

Svak ordreinngang fra spesielt markedene i Mellom-Europa og USA er årsaken til den svake omsetningsutviklingen.

## Bonus til ansatte

Resultatmarginen pr. 2. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 70% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte bonusordning. Avsetning for

denne ordningen i 1. halvår utgjør som følge av dette NOK 17,0 mill., mot NOK 23,0 mill. i 1. halvår 2006.

Avsetningen knyttet til den langsiktige incentividningen for ansatte og ledelse, som utløses dersom aksjekursen i gjennomsnitt overstiger NOK 170,- i 20 påfølgende børsdager, utgjør NOK 8,0 mill. mot NOK 11,0 mill. i fjor. Samlet avsetning for 2005, 2006 og 2007 utgjør pr. 30.06.07 NOK 45,4 mill.. Betingelsene for utbetaling er ikke oppfylt. Dersom betingelsene fortsatt ikke er oppfylt innen utgangen av 2008, vil avsetningen knyttet til denne ordningen bli inntektsført i sin helhet pr. 31.12.2008.

Detaljer om ordningene finnes på [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no) og i årsrapporten for 2006. Det vises også til egen melding til Oslo Børs.

Samlede avsetninger for bonuser for 1. halvår 2007 for de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 25 mill. (NOK 34 mill. for 1. halvår 2006). Beløpet inkluderer sosiale kostnader.

## Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde i 1. halvår 2007 NOK 1231 mill., som er 1,2% over samme periode i fjor. Ordreservene pr. 30.06.07 var NOK 198 mill. mot NOK 215 mill. på samme tidspunkt året før.

Ordreinngangen i juli har vært på NOK 233 mill, som er 30% over fjoråret.

Ordreinngangen av Stressless® i juli viser en økning på 27%, mens ordreinngangen på Ekornes® Collection (sofa) fortsetter å falle, og var i juli ca. 6% lavere enn

i fjor. For Svane® madrasser er ordreinngangen doblet i forhold til i fjor. Ordreservene ved utgangen av juli var NOK 275 mill., mot NOK 263 mill. i fjor.

## Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for 1. halvår 2007 omfatter Ekornes ASA og dets datterselskap.

Årsrapporten for 2006, som inneholder konsernregnskapet og regnskap for morselskapet Ekornes ASA, kan fås ved henvendelse til selskapets hovedkontor eller på selskapets webside [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no).

Konsernregnskapet for 1. halvår er utarbeidet i samsvar med børsforskrift, børsregler og IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2006.

De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2006 og er beskrevet i dette. Konsernregnskapet for 2006 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU.

Konsolidering av inntekter, kostnader og balanseposter for utenlandske virksomheter følger IFRS. Inntekter og kostnader omregnes til NOK kvartal for kvartal ved å benytte gjennomsnittskursen for den enkelte valuta i respektive kvartal. Balanseposter konsolideres ved å benytte avslutningsdagens valutakurser.

For øvrig vises det også til selskapets delårsrapporter i 2006.

# REPORT FOR THE FIRST HALF OF 2007

## The company's development, operating revenues and profit

Ekornes generated operating revenues of NOK 1,269.9 million in the first half of 2007, which is an increase of NOK 10.7 million, or 0.8 per cent, compared with 2006.

As at 30.06.2007, the Group's consolidated operating profit totalled NOK 225.2 million (17.7 per cent) compared with NOK 244.2 million (19.4 per cent) in 2006. This corresponds to a decrease of 7.8 per cent.

Profit on ordinary activities before tax totalled NOK 224.9 million (17.7 per cent) compared with NOK 239.9 million (19.1 per cent) in 2006. This corresponds to a decrease of 6.3 per cent.

Net profit after tax totalled NOK 154.1 million compared with NOK 164.4 million in 2006. This results in earnings per share of NOK 4.18, compared with NOK 4.46 in 2006.

Operating revenues in the second quarter of 2007 totalled NOK 600.3 million against NOK 607.9 million (-1.3 per cent) in the corresponding period in 2006. The operating profit in the second quarter totalled NOK 101.9 million (17.0 per cent) against NOK 122.3 million (20.1 per cent) in the same period last year. Profit on ordinary activities before tax totalled NOK 100.9 million (16.8 per cent) against NOK 116.9 million (19.2 per cent) in the second quarter of 2006. This corresponds to a decrease of 13.7 per cent.

A low order intake, especially from the markets in Central Europe and the USA, is the reason for the poor development in turnover and operating revenues.

## Employee bonuses

The profit margin achieved as at the second quarter indicates that employees will qualify for bonus payments corresponding to 70 per cent of their monthly salary, in accordance with the previously established bonus scheme. As a result hereof, provisions for this bonus scheme amount to NOK 17.0 million for the first half of the year, compared with NOK 23.0 million for the first half of 2006.

Provisions for the long-term incentive scheme for employees and management, which comes into effect if the company's average share price exceeds NOK 170.00 for a period of 20 successive trading days on the stock exchange, amount to NOK 8.0 million against NOK 11.0 million in 2006. Total provisions for 2005, 2006 and 2007 amount to NOK 45.4 million as at 30.06.07. The conditions for payment of the bonus have not been met. If the conditions for payment have still not been met at the end of 2008, all the provisions related to this scheme will be taken to income as at 31.12.2008.

Details of the schemes are available at [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no) and in the company's annual report for 2006. The scheme is also described in a separate announcement to the Oslo Stock Exchange.

Provisions totalling NOK 25.0 million have been made for the two bonus schemes in the first half of 2007, compared with NOK 34 million in the first half of 2006. The amount includes employers' national insurance contributions.

## Order intake

In the first half of 2007, the company received orders worth NOK 1231 million, which is an increase of 1.2 per cent compared with the same period in 2006. As

at 30.06.07, the company had orders on hand worth NOK 198 million against NOK 215 million as at the same time in 2006.

The order intake in July was NOK 233 million, which is an increase of 30 per cent compared with July 2006.

The order intake for Stressless® increased by 27 per cent in July. The order intake for Ekornes® Collection (sofa) continues to decrease and was approximately 6 per cent lower in July 2007 than in July 2006, whereas the order intake for Svane® mattresses has doubled compared with 2006. As at the end of July, the company had orders on hand worth NOK 275 million against NOK 263 million as at the same time in 2006.

## Accounting principles

The consolidated financial statements for the first half of 2007 cover Ekornes ASA and its subsidiaries. The annual report for 2006, which contains the consolidated financial statements for the Group as a whole and the financial statements for the parent company Ekornes ASA, may be obtained on request by contacting the company's head office, or from the company's website: [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no).

The consolidated financial statements for the first half of 2007 have been prepared in accordance with the statutory regulations for the Stock Exchange, the Oslo Stock Exchange's own rules and IAS 34 "Interim Financial Reporting". The interim financial statements do not include all the information and disclosures that are required of a complete set of annual financial statements, and they should therefore be read in conjunction with the consolidated annual financial statements for 2006.

## Marked

### Møbelmarkedene generelt

Møbelmarkedet i Tyskland har i første halvår 2007 hatt en kraftig tilbakegang, på lik linje med markedet for andre kapitalvarer. De øvrige europeiske møbelmarkedene har utviklet seg mer normalt, uten vesentlige endringer i etterspørselsmønsteret. Den svake utviklingen i det amerikanske møbelmarkedet har fortsatt også i 2. kvartal, mens Canada har en mer positiv utvikling. Det norske møbelmarkedet har hatt en stabil utvikling med høy etterspørsel etter møbler og de øvrige nordiske landene har også hatt en stabil utvikling selv om veksten i etterspørselen etter møbler i Danmark ser ut til å avta noe. I Japan er utviklingen i møbelmarkedet god.

### Ekornes

Ekornes' omsetning i 1. halvår 2007 er påvirket av svakere marked i Tyskland og USA, og viser bare en mindre vekst sammenlignet med samme periode i fjor. Produksjonskapasiteten innenfor Stressless® er likevel økt frem mot halvårsskiftet.

### Norge

Møbelmarkedet i Norge er fortsatt godt, med høy etterspørsel. Omleggingen av distribusjonen i Norge har vært positiv for Ekornes. Selskapet har en vekst innenfor møbelområdet på ca. 21%, mens Svane® madrasser fortsatt ligger ca. 9% bak omsetningen i 1. halvår i fjor.

Juli har tradisjonelt vært en viktig omsetningsmåned for madrasser i Norge. Ordreinngangen i juli i år viser en vekst på ca. 38% i forhold til juli i fjor. Fjorårstallet

The accounting principles applied in these interim financial statements are the same as those applied to the consolidated financial statements for 2006 and are described therein. The consolidated financial statements for 2006 were prepared in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and international financial reporting standards as laid down by the EU.

Revenues, costs and balance sheet items for foreign enterprises are consolidated in accordance with IFRS. Revenues and costs are translated into NOK quarter for quarter, using the average exchange rate for the individual currency in the quarter in question. Balance sheet items are consolidated using exchange rates as at the closing balance sheet date.

Please also see the company's interim reports for 2006.

## Markets

### The Furniture markets in general

The furniture market in Germany has seen a heavy decline in the first half of 2007, just like the German markets for other capital goods. The development has been more normal on the other European furniture markets without any significant changes in the pattern of demand. The weak development on the American furniture market continued in the second quarter as well, whereas the development has been more positive for the Canadian furniture market. The development on the Norwegian furniture market has been stable with a high demand for furniture, and the other Nordic markets have also seen a stable development even though the increase in demand for furniture in Denmark seems to be declining somewhat. The development on the furniture market in Japan is good.

er imidlertid påvirket av at forholdet til Skeidar ble avvirket.

### Norden

Ekornes har hatt en god økning i **Sverige** i 1. halvår på 9,5%. Det er fremgang i salget av Stressless®, mens det er en mindre tilbakegang for sofa og madrasser. Noe av veksten skyldes innsalg til nye forhandlere. Samarbeidet med Mio kjeden opphørte ved halvårsskiftet. Ekornes har etablert nye samarbeidspartnere i dette markedet, og har tilnærmet full forhandlerdekning i Sverige.

Omsetningen i **Finland** i 1. halvår er 2,5% lavere enn i samme periode i 2006. Tilbakegangen ligger på møbelsiden (produktområde Stressless® og sofa), mens det er en positiv utvikling for madrasser.

I **Danmark** er omsetningen hittil i år 11,7% over fjoråret. Selskapet har hatt en betydelig økning innenfor produktområdet madrasser, mens det er en mindre tilbakegang for Stressless® og sofa. Veksten innenfor madrassområdet er preget av spesielle aktiviteter.

### Europa (utenom Norden)

I **Mellom-Europa** (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Østerrike og Sveits) har det hittil i år vært en negativ utvikling for Ekornes på 6,9%, noe som reflekterer de generelle markedsforholdene for møbler i dette markedsområdet, spesielt i Tyskland. De økonomiske forhold i Tyskland er imidlertid gode, og det er derfor grunn til å tro at dette markedet bør utvikle seg mer positivt i løpet av 2. halvår. For juli meldes det om bedre møbelsalg i Tyskland.

### Ekornes

Ekornes' operating revenues for the first half of 2007 have been affected by the weaker German and US markets, and the company has not experienced the same strong growth as in the same period in 2006. However, the production capacity in the Stressless® product area was increased towards the end of the first half of 2007.

### Norway

The furniture market in **Norway** remains buoyant with a high level of demand. The reorganisation of the distribution network in Norway has had a positive effect for Ekornes. The company has generated growth of approximately 21 per cent in the furniture area, whereas sales of mattresses are still approximately 9 per cent down on sales in the first half of 2006.

July has traditionally been an important month for sales of mattresses in Norway. The order intake in July 2007 has seen an increase of approximately 38 per cent compared with July 2006. However, the figure for 2006 was affected by the termination of the relations with Skeidar.

### The Nordic region

Ekornes has had a good rate of growth of 9.5 per cent in **Sweden** in the first half of 2007. Sales of Stressless® have increased, whereas there has been a minor decrease in sales of sofas and mattresses. Part of the increase is due to initial sales to new distributors. Ekornes' business relations with the Mio chain were terminated as at the end of the first half of 2007. Ekornes has entered into agreements with new partners on this market and has a network of distributors covering virtually the whole of Sweden.

In **Finland**, sales were 2.5 per cent lower in the first

## Omsetning pr. 1. halvår fordelt på de viktigste markedene (NOK mill):

Operating revenues for the first half of 2007, distributed on the most important markets (NOK million):

2007	204,0
<b>Norge/ Norway</b>	
2006	195,8
Endring/ Changes	+4,2%

2007	117,8
<b>Resten av Norden/ Rest of Nordic region</b>	
2006	108,6
Endring/ Changes	+8,5%

2007	297,3
<b>Mellom-Europa/ Central-Europe</b>	
2006	319,4
Endring/ Changes	-6,9%

2007	203,1
<b>Sør-Europa/ Southern-Europe</b>	
2006	181,7
Endring/ Changes	+11,8%

2007	125,2
<b>Storbritannia/ United Kingdom</b>	
2006	116,0
Endring/ Changes	+7,9%

2007	252,4
<b>USA - Canada/ USA - Canada</b>	
2006	278,6
Endring/ Changes	-9,4%

2007	41,8
<b>Japan/ Japan</b>	
2006	36,6
Endring/ Changes	+14,2%

2007	28,3
<b>Asia og andre marked/ Asia and other markets</b>	
2006	22,5
Endring/ Changes	+25,8%

## Omsetning 1. halvår fordelt på produktområdene:

Operating revenues for the first half of 2007, distributed on product areas:

	%	mill. NOK
2007	100%	1.269,9
<b>Total omsetning /Total revenues</b>		
2006	100%	1.259,2

2007	78,5%	997,4
<b>Stressless®/ Stressless®</b>		
2006	78,8%	992,3

2007	9,4%	118,7
<b>Madrasser/ Mattresses</b>		
2006	9,0%	113,4

2007	9,0%	114,7
<b>Sofa kolleksjon/ Sofa collection</b>		
2006	9,1%	115,1

2007	3,1%	39,1
<b>Diverse*/ Other*</b>		
2006	3,1%	38,4

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

Ordreinnngangen i 1. halvår viser en nedgang på ca. 10 %, mens juli viser en økning på ca. 41%.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania og Italia) viser en fremgang for Ekornes på 11,8%. Ekornes har økt antall forhandlere både i Frankrike, Spania og Italia. Omsetningsøkningen kan i hovedsak tilskrives bedret distribusjon. Ordreinnngangen i Sør-Europa i første halvår er lik samme periode i fjor, mens juli viser en økning på ca. 5%.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** i 1. halvår 2007 er 7,9% over fjoråret. Det generelle markedsbildet synes uendret i forhold til i fjor. Ordreinnngangen i 1. halvår økte med ca. 9%, mens ordreinnngangen i juli har vært ca. 17% over tilsvarende periode i fjor.

## USA/Canada

I **USA/Canada** har Ekornes en nedgang i omsetningen i 1. halvår 2007 på 9,4%. Omsetningsnedgangen i USD var på ca. 3,0%, noe som anses som tilfredsstillende sett

i forhold til de vanskelige markedsforskningene. Hoveddelen av omsetningsnedgangen kom i 1. kvartal. De gjennomførte prisøkningene i perioden 2004-2006 har så langt stort sett kompensert for fallende vekstkurser i denne perioden.

Det vil ikke bli gjennomført prisøkninger i 2007, og fortsatt svak USD vil kunne ha negative resultatetfeker på sikt.

Siden 2005 har møbelmarkedet generelt utviklet seg negativt i USA, noe som har fortsatt gjennom 1. halvår 2007. Ekornes har som mål å øke antall forhandlere i USA, men har så langt ikke hatt netto økning i 2007, da flere av de gamle forhandlerne avviker. Risikoen i fordringsmassen er ikke vesentlig endret.

half of 2007 than in the same period in 2006. The decrease is in sales of furniture (the Stressless® and sofa product areas), whereas the development in sales of mattresses has been positive.

In **Denmark**, sales in the first half of 2007 are 11.7 per cent up on the same period in 2006. The company has had a significant increase in operating revenues for the mattress product area, whereas there has been a minor decrease for the Stressless® and sofa product areas. The growth in the mattress product area is driven by special market activities.

## Europe (outside the Nordic Region)

In **Central Europe** (Germany, the Netherlands, Luxembourg, Austria and Switzerland), there has been a decrease in sales of 6.9 per cent for Ekornes so far this year, which reflects the general market conditions for furniture in this market area, especially in Germany. However, the economic conditions in Germany are good, and there is consequently reason to believe that this market should develop in a more positive direction during the second half of the year. For July, an increase in furniture sales has been reported for Germany.

The order intake has decreased by approximately 10 per cent in the first half of 2007, whereas July has seen an increase of approximately 41 per cent.

Sales in **Southern Europe** (France, Belgium, Spain and Italy) show an increase of 11.8 per cent for Ekornes. Ekornes has increased the number of distributors in France, Spain and Italy. The increase in sales can primarily be attributed to an improved distribution network. The order intake for Southern Europe for the first half of the year is on a level with the same period in 2006, whereas there has been an increase of approximately 5 per cent in July 2007.

Ekornes' sales in **UK/Ireland** in the first half of 2007 are 7.9 per cent up on the same period in 2006. The market situation generally appears to be unchanged

Markedsbildet i Canada er mer positivt, med en vekst på 16% (volum) for Ekornes.

Ordreinnngangen i 1. halvår i USA/Canada viser en nedgang på ca. 13% (i USD/volum ned 12%) i forhold til samme periode i fjor. Imidlertid har dette markedsområdet hatt en mer positiv utvikling for Ekornes de siste 2 månedene, med en samlet vekst i ordreinnngang i juni og juli i år på ca. 25% i forhold til i fjor.

## Andre marked

Omsetningen i **Japan** er i 1. halvår 14,2% over fjoråret. Valutaforholdet JPY/NOK påvirker imidlertid resultatet i dette markedet negativt.

Omsetningsutviklingen i øvrig del av **Asia og Pacific** har vært god med en vekst på ca. 17%. Omsetningstallene i de øvrige eksportmarkedene (Brasil, Russland, Polen etc.) er fortsatt små.

## Produktområdene

### Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® økte i 1. halvår 2007 med 0,5% sammenlignet med året før. Det er svak nedgang for Stressless® stol og en tilsvarende økning for Stressless® sofa. Det er utviklingen i markedsområdene Mellom-Europa og USA som trekker ned. Stressless® utgjorde i 1. halvår 78,5% av Ekornes' omsetning. Eksportandelen for Stressless® er 94,1%.

Ordreinnngangen i første halvår er ca. 2% lavere enn i fjor, mens juli viser en vekst på ca. 27% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene (inkl. Hareid)

compared with the corresponding period in 2006. The order intake increased by approximately 9 per cent in the first half of 2007, whereas the order intake in July has been approximately 17 per cent higher than in the corresponding period in 2006.

## USA/Canada

In **USA/Canada**, Ekornes has had a decrease in sales of 9.4 per cent in the first half of 2007. The decrease in sales was approximately 3.0 per cent in USD, which is regarded as satisfactory considering the difficult market conditions. The main part of the decrease in sales was in the first quarter of 2007. So far, the price increases implemented in the period 2004-2006 have largely compensated for declining exchange rates in this period.

No price increases will be implemented in 2007, and a continued weak USD may have negative effects on the result in the long term.

Since 2005, the furniture market has generally developed in a negative direction in the USA, and this trend has continued during the first half of 2007. Ekornes intends to increase the number of distributors in the USA, but, so far, the company has not had a net increase in distributors in 2007, as several of the existing distributors are winding up their operations. The risk of bad debts for receivables has not changed significantly.

The Canadian market situation is more positive with a growth rate (in volume) of 16 per cent for Ekornes.

The order intake in USA/Canada has decreased by approximately 13 per cent (in USD/volume by 12 per cent) in the first half of 2007 compared with the same period in 2006. However, this market area has seen a more positive development for Ekornes in the past two months, with a total increase in the order intake of approximately 25 per cent in June and July compared with the same period in 2006.

var i 1. halvår gjennomsnittlig 1.547 sitteplasser pr. dag (1.503 for samme tidsrom i 2006 og 1.508 for året 2006 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved utgangen av 2. kvartal er på ca. 1.600 sitteplasser pr. dag, fordelt på 3 anlegg og avhengig av produktmix. Antall sitteplasser produsert pr. dag i juni var gjennomsnittlig 1.636. Marginene er på samme nivå som 1. halvår 2006.

## Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser i 1. halvår ble 4,7% høyere enn for samme periode i fjor.

Omsetningsutviklingen har vært positiv i Danmark, Finland og Tyskland/Nederland, mens det er tilbakegang i Norge og Sverige. Omsetningen i disse to markedene er fortsatt påvirket av distribusjonsendringene. Marginene er noe svakere enn på samme tid i fjor.

Ordreinnngangen i juli har vært meget god, med en vekst på 100% sammenlignet med i fjor.

## Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) er på samme nivå som 1. halvår i 2006.

En god utvikling i Norge har bidratt til dette (+27,1%), da det for øvrig er tilbakegang i alle eksportmarkedene. Dette er hovedsakelig et resultat av at en større del av sofakolleksjonen er lagt over til Stressless® sofa, samt en svak utvikling i markedene Mellom-Europa og USA. Ordreinnngangen i juli er ca. 6% lavere enn i fjor.

Marginene ligger noe over 1. halvår i fjor.

## Other markets

Sales in **Japan** have increased by 14.2 per cent in the first half of 2007 compared with the same period in 2006. However, the JPY/NOK exchange rate has a negative effect on the result achieved on this market.

The development in sales in the rest of **Asia and in the Pacific Rim** has been good with an increase of approximately 17 per cent. The sales figures on the remaining export markets (Brazil, Russia, Poland, etc.) remain low.

## Product areas

### Stressless®

Sales of products in the Stressless® product area increased by 0.5 per cent in the first half of 2007 compared with the corresponding period last year. There has been a minor decrease in sales of Stressless® chairs and a corresponding increase in sales of Stressless® sofas. The development in the market areas in Central Europe and the USA is having a negative impact on sales. Sales of Stressless® constituted 78.5 per cent of Ekornes' turnover in the first half of 2007. The export share for Stressless® is 94.1%.

The order intake is approximately 2 per cent lower in the first half of 2007 than in the corresponding period in 2006, whereas July has seen an increase of approximately 27 per cent compared with July 2006.

The Stressless® factories (incl. Hareid) produced an average of 1,547 seat units per day in the first half of 2007 compared with an average of 1,503 seat units per day in the same period in 2006 and an average of 1,508 seat units per day for 2006 as a whole. As at the end of the second quarter of 2007, the production capacity is approximately 1,600 seat units per day, distributed on 3 plants and depending on the product mix. The number of seat units produced per day in June averaged 1,636. Profit margins are on the same level as in the first half of 2006.

## Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Samlede investeringer i 1. halvår 2007 ble NOK 76,8 mill. (NOK 41,3 mill. i 1. halvår 2006). Beløpet inkluderer kjøp av industrieiendom ved Tynes på NOK 32 mill., hvor Ekornes hadde en opsjon på overtakelse etter oppkjøp av driftsmidlene hos JP Tynes AS i 2003. Tiltredelse av opsjonen er en forberedelse for videre utbygging av anlegget.

Total disponibel likviditet pr. 30.06.2007 var NOK 122 mill.. Tallene inkluderer ubenyttede kredittammer på NOK 115 mill..

Kapasitets-, rasjonaliserings- og miljøtiltak krever en betydelig økning av investeringsnivået de nærmeste 2-3 årene. Det er fortsatt et mål å tilpasse investeringene til et nivå rundt de årlige avskrivningene. Forventede investeringer for 2007 vil bli ca. NOK 130 mill..

## Valuta

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta og har sikret hoveddelen av sin netto forventede kontantstrøm i valuta i 9 til 36 måneder frem i tid. For USD er sikringsperioden nå ut 1. kvartal 2008. Bortsett fra JPY hvor selskapets netto posisjoner ligger åpne, er sikringsperioden for de øvrige valutaer frem mot halvårsskiftet 2010. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 1. halvår 2007 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 1. halvår 2007 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj.snitt kurs (i NOK)
USD	12,4	6,3184
GBP	8,0	11,7029
EUR	33,9	8,4310
DKK	33,1	1,1331
SEK	20,0	0,9171
JPY	338,6	6,5745

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 1. halvår 2007 er NOK 4,3 mill. lavere enn i samme periode 2006. Ekornes' valutasisituasjon for driftsåret 2007 er god og lite påvirket av den senere tids styrking av den norske kronen, bortsett fra forhold knyttet til den regnskapsmessige konsolidering.

Resultateffekten av konsolidering av balanseposter knyttet til valutakurser på avslutningstidspunktet utgjør i første halvår 2007 et tap på NOK 4,5 mill. mot et tap på NOK 8,5 mill. på tilsvarende tidspunkt i fjor. Konsolideringseffekten av resultat er ubetydelig.

Fortsatt sterk NOK, kombinert med svak USD vil kunne påvirke selskapets resultat etter 1. kvartal 2008.

Ekornes' mål og prinsipper for styring av finansiell risiko er beskrevet i årsrapporten for 2006.

## Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 30. juni 2007 var NOK 1.559,9 mill.. Pr. 31.12.2006 var den NOK 1.725,0 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 70,6% etter beregnet skatt, men før utbytte for 2007.

Kundefordringer er i 1. halvår økt med NOK 31,7 mill., mens varelagrene er økt med NOK 35,4 mill.. Anleggsmidler er økt med NOK 28,9 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 47,9 mill..

Kortsiktig gjeld er redusert med NOK 116,5 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

## Antall ansatte pr. 30.06.2007 og (30.06. 2006):

Ansatte i Norge	1,449	(1,414)
Ansatte i utlandet	187	(175)
Total	1,636	(1,589)

Dette tilsvarer ca. 1.571 årsverk pr. 30.06.2007 (1.509 pr. 30.06.2006).

## Utsikter

Med utgangspunkt i utviklingen i 1. halvår, og markedsforholdene i Mellom-Europa og USA, forventes veksten i omsetning i 2007 å bli noe lavere enn den langsiktige målsettingen. Ordreinngangen i 3. kvartal har så langt utviklet seg godt.

Selskapets ordresreserve ved inngangen til 3. kvartal er på NOK 198 mill. mot NOK 215 mill. på samme tid i fjor. I juli har ordreinngangen vært på NOK 233 mill. mot NOK 178 mill. i samme måned i fjor.

Ordreinngangen i de melleuropeiske markedene har i juli vært god, med en ordreinngang som er ca. 41% over fjoråret. De økonomiske forhold i Tyskland er gode, og det skulle derfor være grunn til å forvente at dette markedet vil bedre seg gjennom 2. halvår av 2007.

## Mattresses

Ekornes' sales of mattresses were 4.7 per cent higher in the first half of 2007 than in the same period last year. The development in sales has been positive in Denmark, Finland and Germany/the Netherlands, whereas there has been a decrease in sales in Norway and Sweden. The turnover on these two markets is still affected by the changes in the distribution network. The profit margins are somewhat lower than for the same period last year.

The order intake has been very good in July, with an increase of 100 per cent compared with July 2006.

## Sofas

Sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) are on a level with the sales figures for the first half of 2006. A sound development in Norway has contributed to this (+27.1 per cent), as there has otherwise been a decline on all Ekornes' export markets. This is primarily a result of a large share of the sofa collection having been transferred to Stressless® sofa as well as a poor development on the markets in Central Europe and the USA. The order intake in July is approximately 6 per cent lower than the order intake in July 2006.

The profit margins are somewhat above the profit margins for the first half of 2006.

## Investments and liquidity

The Group's liquidity situation is satisfactory. Investments totalled NOK 76.8 million in the first half of 2007 compared with NOK 41.3 million in the first half of 2006. The figure includes the acquisition of an industrial property at Tynes for NOK 32 million, for which Ekornes had an option to buy following the acquisition of fixed assets from JP Tynes AS in 2003. The exercise of the option is the initial stage in a further extension of the plant.

Total liquidity reserves amounted to NOK 122 million as at 30.06.2007. The figures include unused credit facilities of NOK 115 million.

Capacity measures, efficiency improvements and environmental initiatives will require a significant increase in the investment level over the next two-three years. It remains a target for Ekornes to adjust its investments to a level that corresponds to the annual depreciation. The expected investments for 2007 will amount to approximately NOK 130 million.

## Foreign exchange

Ekornes sells its products in the respective countries' local currency and has hedged the main part of its expected net cash flow in foreign currency for a period ranging from 9 to 36 months. For USD, the hedging period runs until the end of the first quarter of 2008. Except for JPY, for which the company's net positions are open, the hedging period for the other currencies runs until the end of the first half of 2010. The company had the following net foreign exchange volume in the first half of 2007 (currency amounts stated in millions in the respective currency):

Currency	Volume first half of 2007 (In million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	12.4	6.3184
GBP	8.0	11.7029
EUR	33.9	8.4310
DKK	33.1	1.1331
SEK	20.0	0.9171
JPY	338.6	6.5745

The exchange rate differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted exchange rate) is NOK 4.3 million lower in the first half of 2007 than in the same period in 2006. Ekornes' foreign exchange situation for the 2007 financial year is good and is insignificantly affected by the recent strengthening of the Norwegian krone, except for matters related to accounting consolidation.

Consolidation of balance sheet items denominated in foreign currency at the time of the closing of the

accounts resulted in a loss of NOK 4.5 million in the first half of 2007 against a loss of NOK 8.5 million for the same period last year. The consolidation effect on the result is insignificant.

A continued strong NOK, combined with a weak USD, may affect the company's result after the first quarter of 2008.

Ekornes' objectives, targets and principles for its financial risk management are described in the annual report for 2006.

## Balance sheet

The Group's consolidated balance sheet total was NOK 1,559.9 million as at 30 June 2007 compared with NOK 1,725.0 million as at 31 December 2006.

The Group's current equity ratio is 70.6 per cent after computed tax, but before distribution of dividend for 2007.

Trade debtors increased by NOK 31.7 million in the first half of 2007, while inventories increased by NOK 35.4 million. Long-term assets increased by NOK 28.9 million after net depreciation of NOK 47.9 million so far this year.

Current liabilities decreased by NOK 116.5 million. The company's current liabilities are not interest-bearing.

## No. of employees as at 30.06.2007 (30.06.2006):

Employees in Norway	1,449	(1,414)
Employees outside Norway	187	(175)
Total	1,636	(1,589)

This corresponds to approximately 1,571 man-years as at 30.06.2007 (1,509 man-years as at 30.06.2006).

Møbelmarkedet i USA er fortsatt vanskelig etter å ha svekket seg de siste par årene. USD har svekket seg ytterligere gjennom de siste månedene, samtidig som NOK har styrket seg.

En vedvarende utvikling i denne retning vil kunne påvirke selskapets omsetning og lønnsomhet i dette markedsområdet. Ekornes fortsetter imidlertid arbeidet med å øke antall forhandlere, men dette tar lengre tid enn planlagt grunnet de vanskelige markedsforholdene. Selskapets markedsaktiviteter vil bli økt for å møte markedssituasjonen. Etter vellykkede markedsaktiviteter har ordreinnngang (+26%) og omsetning (+19%) utviklet seg positivt i juli.

I Norge er utviklingen for Ekornes god. For madrasser har endringene på distribusjonssiden fortsatt noe negativ innvirkning på tallene i 2. kvartal. Etter god ordreinnngang i juli for både madrasser og møbel, er utsiktene for dette markedet gode.

De øvrige nordiske markeder antas å være uforandret, med en fortsatt god utvikling i Danmark for madrasser.

Markedsforholdene i de øvrige markedene (UK, Sør-Europa, Japan etc.) forventes å være uforandret, noe som bør gi Ekornes fortsatt god utvikling her.

Selskapets nye markeder i Asia og Pacific er også i god utvikling.

Eksport av Svane®-kolleksjonen til Tyskland og Nederland, basert på Intelligel®, er fortsatt i en tidlig fase. Målet er å oppnå lønnsomhet i løpet av 2 til 3 år.

Kapasiteten innenfor produktområdet Stressless® er økt fra 1.550 til ca. 1.600 sitteplasser (avhengig av produktmix) pr. dag ved halvårsskiftet. Det foreligger ingen planer om ytterligere økning i 2007.

Med bakgrunn i ordresituasjonen gjennom de siste 2 månedene, og kapasitetsnivået innenfor Stressless®, er utsiktene for 3. kvartal gode.

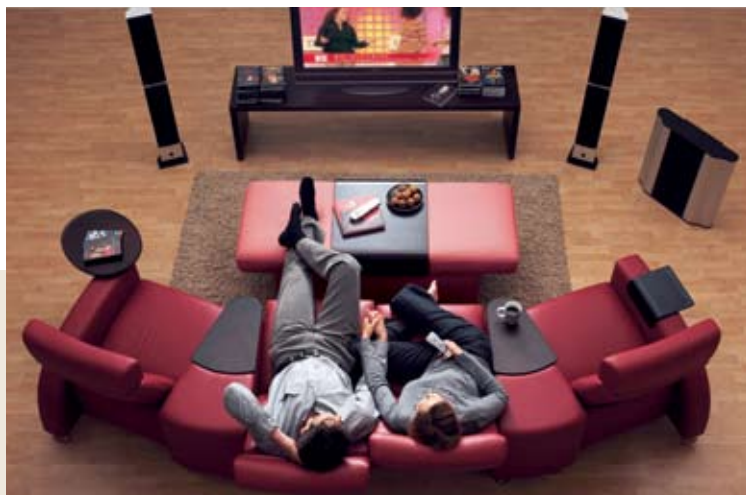
Selskapets langsiktige vekstmålsetting på 5-10% pr. år opprettholdes på sikt til tross for den litt svake utviklingen hittil i år.

## Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. halvår 2007 (1. halvår 2006) ble det omsatt i alt 6.539.000 aksjer (8.943.000) i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i selskapet er 36.826.753.

Aksjonærer	30.06.2007	(30.06.2006)
<b>Antall</b>		
Norske	2.616	2.781
Utenlandske	199	190
<b>% av aksjekapital</b>		
Norske	39,8%	39,2%
Utenlandske	60,2%	60,8%



Stressless® Arion

## Outlook

Based on the development in the first half of 2007 and the market conditions in Central Europe and the USA, the increase in sales for 2007 is expected to be lower than the long term target. However, the development in the order intake in the third quarter of 2007 has been good so far.

The company has orders on hand worth NOK 198 million as at the beginning of the third quarter of 2007 against NOK 215 million as at the same time last year. The order intake was NOK 233 million in July against NOK 178 million in the same month last year.

The order intake from the Central European markets was good in July, with an order intake that is approximately 41 per cent above the order intake in the same month last year. The economic conditions in Germany are good, and there should consequently be reason to expect an improvement on this market during the second half of 2007.

The furniture market in the USA remains difficult after a weakening of the market in recent years. The USD has continued to weaken in recent months concurrently with a strengthening of the NOK.

A continued development in this direction may affect the company's sales and profitability in this market area. However, Ekornes will continue its work to increase the number of distributors, but this is taking

longer than planned due to the difficult market conditions. The company's market activities will be increased to meet the market situation. Following successful market activities, there has been an increase in both the order intake (+26%) and sales (+19%) in July.

The development in Norway is positive for Ekornes. For mattresses, the changes on the distribution side have continued to have a somewhat negative effect on the figures in the second quarter of 2007. Following a sound order intake for both mattresses and furniture in July, the outlook for this market is good.

The other Nordic markets are expected to remain unchanged and with a continued good development for mattresses in Denmark.

The market conditions on the other markets (UK, Southern Europe, Japan, etc.) are expected to remain unchanged, which should result in a continued good development for Ekornes on these markets.

The company's new markets in Asia and the Pacific Rim are also undergoing a sound development.

Export of the Svane® collection to Germany and the Netherlands, based on Intelligel®, is still in an early stage. The objective is to create profitability in the course of two to three years.

The production capacity in the Stressless® product area

has been increased from 1,550 seat units to approximately 1,600 seat units (depending on the product mix) per day as at the end of the first half of 2007. There are no plans for any further increase in production capacity in 2007.

Based on the order situation in the past two months and the production capacity level for Stressless®, the outlook for the third quarter of 2007 is good.

The company's long-term growth target of a growth rate of 5-10 per cent per annum is maintained on sight despite the somewhat weak development during the year to date.

## Investor and stock exchange relations

A total of 6,539,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange during the first half of 2007 compared with 8,943,000 shares in the first half of 2006.

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

Shareholders	30.06.2007	30.06.2006
<b>Number of</b>		
Norwegian	2.616	2.781
Non-Norwegian	199	190
<b>Per cent of share capital</b>		
Norwegian	39,8%	39,2%
Non-Norwegian	60,2%	60,8%

### Selskapets 20 største aksjonærer var pr. 08.08.2007: The company's 20 largest shareholders as at 08.08.2007:

	Aksjer No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	3.571.135	9,70
2. State Street Bank, USA	3.004.869	8,16
3. JP Morgan Chase Bank, GBR	2.259.729	6,14
4. Skandinaviska Enkilda, SWE	2.033.130	5,52
5. OKO Osuuspankkin KE, FIN	1.547.350	4,20
6. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1.061.900	2,88
7. GMO Foreign Fund, USA	1.040.898	2,83
8. Pareto Aksje Norge, NOR	1.035.650	2,81
9. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.034.800	2,81
10. JP Morgan Chase Bank, GBR	970.000	2,63
11. Bank of New York, USA	881.759	2,39
12. GMO Erisa Pool Trust, USA	755.900	2,05
13. Handelsbanken Helsinki, FIN	542.400	1,47
14. United Nations Joint Fund, USA	506.224	1,37
15. Mellon Bank AS, USA	495.237	1,34
16. Pareto Aktiv, NOR	466.000	1,27
17. The Northern Trust, GBR	464.578	1,26
18. Nordea Bank Sweden, SWE	434.550	1,18
19. Jostein Ekornes, NOR	427.905	1,16
20. Svenska Handelsbanken, SWE	402.090	1,09
<b>SUM/TOTAL</b>	<b>22.936.104</b>	<b>62,26</b>

**RESULTAT | INCOME STATEMENT**

(Mill. NOK)	(Million NOK)	Perioden 1. halvår Period 1 <sup>st</sup> Half-Year		2. kvartal 2 <sup>nd</sup> quarter		Hele året Whole year
		2007	2006	2007	2006	2006
<b>Driftsinntekter</b>	Operating revenues	<b>1 269,9</b>	<b>1 259,2</b>	<b>600,3</b>	<b>607,9</b>	<b>2 507,3</b>
Vareforbruk	Materials	290,6	284,8	132,5	132,1	575,0
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	372,6	364,2	185,8	185,5	698,9
Ordinære avskrivninger	Depreciation	47,9	45,4	24,0	22,1	91,2
Andre driftskostnader	Other operating expences	333,6	320,6	156,1	145,9	628,8
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>Total operating expences</b>	<b>1 044,7</b>	<b>1 015,0</b>	<b>498,4</b>	<b>485,6</b>	<b>1 993,9</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>Operating result</b>	<b>225,2</b>	<b>244,2</b>	<b>101,9</b>	<b>122,3</b>	<b>513,4</b>
Finansposter	Net financial income and expenses	3,8	0,5	3,0	0,4	1,2
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-4,1	-4,8	-4,0	-5,8	-12,1
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>224,9</b>	<b>239,9</b>	<b>100,9</b>	<b>116,9</b>	<b>502,5</b>
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-70,8	-75,5	-31,6	-34,3	-158,8
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>Result after taxes</b>	<b>154,1</b>	<b>164,4</b>	<b>69,3</b>	<b>82,6</b>	<b>343,7</b>
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	4,19	4,47	1,88	2,24	9,34
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	4,18	4,46	1,88	2,24	9,33

**BALANSE | BALANCE SHEET**

(Mill. NOK)	(Million NOK)	1. halvår 1 <sup>st</sup> Half-year		Hele året Whole year
		2007	2006	2006
<b>EIENDELER</b>	<b>ASSETS</b>			
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	25,2	18,5	19,8
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	800,0	766,1	775,6
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	18,6	21,0	19,5
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>Total long term assets</b>	<b>843,8</b>	<b>805,6</b>	<b>814,9</b>
Varelager	Inventories	257,6	243,9	222,2
Kundefordringer	Trade debtors	363,5	390,6	331,8
Andre kortsiktige fordringer	Other current assets	30,7	40,0	31,5
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	57,7	80,1	-
Likvider	Cash and bank deposits	6,6	33,4	324,6
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>Total current assets</b>	<b>716,1</b>	<b>788,0</b>	<b>910,1</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>Total assets</b>	<b>1 559,9</b>	<b>1 593,6</b>	<b>1 725,0</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	424,2	423,7	424,3
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	677,2	639,9	735,2
<b>Sum egenkapital</b>	<b>Total equity</b>	<b>1 101,4</b>	<b>1 063,6</b>	<b>1 159,5</b>
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	37,8	41,0	25,7
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	44,3	46,8	46,9
<b>Sum forpliktelser og langsiktig gjeld</b>	<b>Total commitments and long term liabilities</b>	<b>82,1</b>	<b>87,8</b>	<b>72,6</b>
Leverandør gjeld	Trade creditors	107,0	91,1	94,3
Skatter og avgifter	Company taxes, VAT etc	92,4	140,3	193,7
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	-	-	3,8
Annen kortsiktig gjeld	Other current liabilities	177,0	210,8	201,1
Sum kortsiktig gjeld	<b>Total current liabilities</b>	<b>376,4</b>	<b>442,2</b>	<b>492,9</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1 559,9</b>	<b>1 593,6</b>	<b>1 725,0</b>
Pantstillelser	Mortgages	44,3	46,8	46,9

## EGENKAPITALBEVEGELSE | MOVEMENT IN EQUITY

(Mill. NOK)	(Million NOK)	Perioden 1. halvår		Hele året
		Period 1 <sup>st</sup> Half-year	2006	Whole year
		2007	2006	2006
<b>Egenkapital ved periodens start</b>	<b>Equity at start of period</b>	<b>1 159,5</b>	<b>1 164,8</b>	<b>1 164,8</b>
Periodens resultat	Profit for the year	154,1	164,4	343,7
Utbetalt utbytte	Dividend paid out	-276,2	-276,2	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	Purchase of own shares	-7,9	-4,5	-18,9
Salg av egne aksjer	Sale of own shares	22,8	17,2	17,2
Verdiendringer ført direkte mot egenkapital	Changes recognised directly against equity	44,2	-6,3	-75,6
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	4,9	4,2	4,5
<b>Egenkapital ved periodens slutt</b>	<b>Equity at end of period</b>	<b>1 101,4</b>	<b>1 063,6</b>	<b>1 159,5</b>

Salg av egne aksjer gjelder overlevering av aksjer til ansatte i forbindelse med innfrielse/betaling av opptjent aksjebonus for regnskapsåret 2006.

Sale of own shares relates to the transfer of shares to employees in connection with the allocation/payment of share bonuses accrued in the 2006 financial year.

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING | CASH-FLOW STATEMENT

(Mill. NOK)	(Million NOK)	Perioden 1. halvår		Hele året
		Period 1 <sup>st</sup> Half-year	2006	Whole year
		2007	2006	2006
<b>Netto kontantstrøm fra:</b>	<b>Cash flow from:</b>			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	-4,6	99,7	477,1
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-76,8	-41,8	-88,0
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	-236,6	-237,9	-277,9
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>-318,0</b>	<b>-180,0</b>	<b>111,2</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	Cash and cash equivalents at the beginning of period	324,6	213,4	213,4
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of period</b>	<b>6,6</b>	<b>33,4</b>	<b>324,6</b>

N-6222 Ikorntnes, 15. august 2007/ 15 August 2007

### Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan Styreleder/ Chairman	Carl Graff-Wang	Torger Reve
Jens Petter Ekornes	Gry Hege Sølsnes	Arnstein Johannessen
Tone Helen Hanken	Atle Berntzen	Kjersti Kleven

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

