



**EKORNES ASA**  
**ÅRSRAPPORT | ANNUAL REPORT | 2010**



## Stressless® – nyskapende komfort gjennom 40 år

Hver Stressless® er del av en 40 år lang og hendelsesrik komfort-historie. Helt siden den første hvilestolen forlot samlebåndene våre har vi, ved siden av å produsere verdens beste hvilestoler, videreutviklet den velkjente sittekomforten. Vi har aldri hvilt på laurbærene, men hele tiden flyttet grensene for det som er kjent som optimal komfort.

Stil og et pent ytre er selvfølgelig viktig, men når alt kommer til alt så handler det om hvor godt du sitter. I vår søken etter den fullkomne sitteplassen har vi stadig utviklet ny teknologi, som Stressless® Plus™-systemet for optimal nakke- og ryggstøtte. Stressless® glidefunksjon gjør at stolen følger kroppens minste bevegelser, mens ErgoAdapt™-systemet sikrer deg optimal sitte- og liggekomfort. Vår aller siste nyvinning, Comfort Zones™, hever

komfortopplevelsen på samme tid som det forlenger hvilestolens levetid.

Summen av disse funksjonene gjør Stressless® unik – og alle har de det samme formålet: Å gjøre sitteopplevelsen din så komfortabel som overhodet mulig. For at enda flere skulle få glede av den velkjente Stressless®-komforten lanserte vi Stressless® sofa for rundt 20 år siden.

Til syvende og sist er den eneste måten å forstå hva vi mener med ekte komfort å prøvesitte en av våre sofaer eller hvilestoler. Da skjønner du hvorfor begrepet komfort starter og slutter med Stressless®.



1971



1981



1991



2001



## Stressless® – 40 years of innovating Comfort

Every Stressless® is part of a long and honourable story, which started forty years ago. The first recliner left our assembly line in 1971 and while we've been producing the world's finest recliners, we've also been thinking and rethinking the whole concept of comfort. Over the past 40 years, every new Stressless® has pushed boundaries and pioneered what is known as ultimate comfort.

Style and good looks are significant too, but essentially it's all about how wonderful your body feels when you are seated. That's why we, some twenty years ago, introduced Stressless® sofas. This way friends and family could share the comfort, and the Stressless® collection could grow even bigger and stronger.

In our quest to make the ultimate seat, we've invented new technology such as the Plus™ System and the Stressless® Glide System to our patented headrest and our newest innovative feature, Comfort Zones™. All these unique features are there for one reason; to make you feel as comfortable as possible.

Ultimately, the only way to fully appreciate the difference they make is to try one for yourself. Then you'll agree that comfort starts and ends with the word Stressless®.



Stressless® Magic

2011

# Innhold

# Innhold

# Innhold

# Content

# Content

Dette er Ekornes	6-7
Konsernoversikt	8
Resultatregnskap	9
Ledergruppen	10-11
Organisasjonsplan Ekornes ASA	12-15

## Virksomheten

Adm. direktør kommentar	18
Marked – strategi og generelle forhold	20-21
Marked – de geografiske områdene	22-26

## Produktområdene

Produktområdet Stressless®	30
Produktområdet sofa – Ekornes® Collection	31
Produktområdet madrass – Svane®	32-33
Produktutvikling	34

## Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring	38-42
Risikostyring	44
Immaterielle verdier og kompetanse	46-47
Miljø- og samfunnsansvar	48-49
HMS	50-52

## Styrets årsberetning

Styret	54-55
Styrets årsberetning 2010	56-58
Ekornes-konsernet – Årsregnskap 2010	62-65
Noter	68-86
Ekornes ASA – Årsregnskap 2010	88-91
Noter	94-104
Erklæring fra styret og daglig leder	105
Revisjonsberetning 2010	106
Historie	108-111

“ Ekornes har som målsetting å være en av verdens mest attraktive leverandører av møbler til hjemmeinnredning.



Ekornes aims to be one of the world's most attractive suppliers of furniture for home furnishings. “

This is Ekornes	6-7
Group structure	8
Income statement	9
Group management	10-11
Organisation chart Ekornes ASA	12-15

### The company

Message from the CEO	18
Market – strategy and general conditions	20-21
Market – regional markets	23-27

### The Product areas

Product area Stressless®	30
Product area sofas – Ekornes® Collection	31
Product area mattresses – Svane®	32-33
Product development	35

### Corporate governance

Corporate governance	39-43
Risk management	45
Intangible assets and competence	46-47
Environmental and social responsibility	48-49
HSE	51-52

### Report of the Board of Directors

The Board of Directors	54-55
Report of the Board of Directors 2010	57-59
Ekornes Group – Financial statements 2010	62-65
Notes	69-86
Ekornes ASA – Financial statements 2010	88-91
Notes	94-104
Statement from the Board and CEO	105
Auditor's report 2009	107
History	108-111



**J.E. EKORNES AS**  
**avd. Vestlandske (Sykkylven)**  
 Produserer Stressless® sofaer.

**dept. Vestlandske**  
 Manufactures Stressless® sofas.



**J.E. EKORNES AS**  
**avd. Ikkornes (Sykkylven)**

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

**dept. Ikkornes**

Specialises in the production of Stressless® recliners and Stressless® components. The corporate headquarters of Ekornes are also located here.



**J.E. EKORNES AS**  
**avd. Tynes (Sykkylven)**

Spesialisert produksjon av laminerte produkter og komponenter i tre.

**dept. Tynes**

Specialised production of wooden laminated components and products.



**J.E. EKORNES AS**  
**avd. Grodås**

Spesialisert produksjon av produkter og komponenter i tre.

**dept. Grodås**

Specialised production of wooden components and products.



**J.E. EKORNES AS**  
**avd. Hareid**

Produserer Stressless® sofaer og Ekornes® Collection sofaer.

**dept. Hareid**

Manufactures Stressless® sofas and Ekornes® Collection sofas.



**EKORNES FETSUND AS**

Produserer Svane®-madrasser.

Manufactures Svane® mattresses.

## Dette er Ekornes

Ekornes ASA er den største møbelprodusenten i Norge 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 seks fabrikkanlegg 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.

Ekornes selger sine produkter gjennom utvalgte forhandlere i markeder over hele verden, samt til deler av kontraktmarkedet i Norden (maritimt og hotell).

Ekornes ASA's hovedkontor er samlokalisert med konsernets hovedanlegg for Stressless® på Ikorndes i Sykkylven kommune.

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 i Sykkylven kommune på Sunnmøre. De første Stressless®-stolene ble lansert på det norske markedet i 1971. En mer fullstendig presentasjon av historien finnes på sidene 112-115 i denne årsrapporten.

## This is Ekornes

Ekornes ASA is the largest furniture manufacturer in Norway and owns such brand names as Ekornes®, Stressless® and Svane®. Stressless® is one of the world's most well-known furniture brands, while Ekornes®, Stressless® and Svane® are the best known brands in the Norwegian furniture market. Products are manufactured at six 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's business concept is to offer products that in terms of both price and design appeal to a broad audience. In addition, the Group aims to develop and manufacture products offering excellent comfort and functionality.

Ekornes sells its products through specially selected distributors in markets all over the world, and to parts of the contract market in the Nordic region (maritime and hotel).

Ekornes ASA's head office is located with the group's main Stressless® manufacturing facility at Ikorndes in Sykkylven Municipality.

Ekornes ASA is the parent company in the Ekornes Group. The Group's production facilities are organised according to their 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 the Stressless® and Ekornes® Collection.

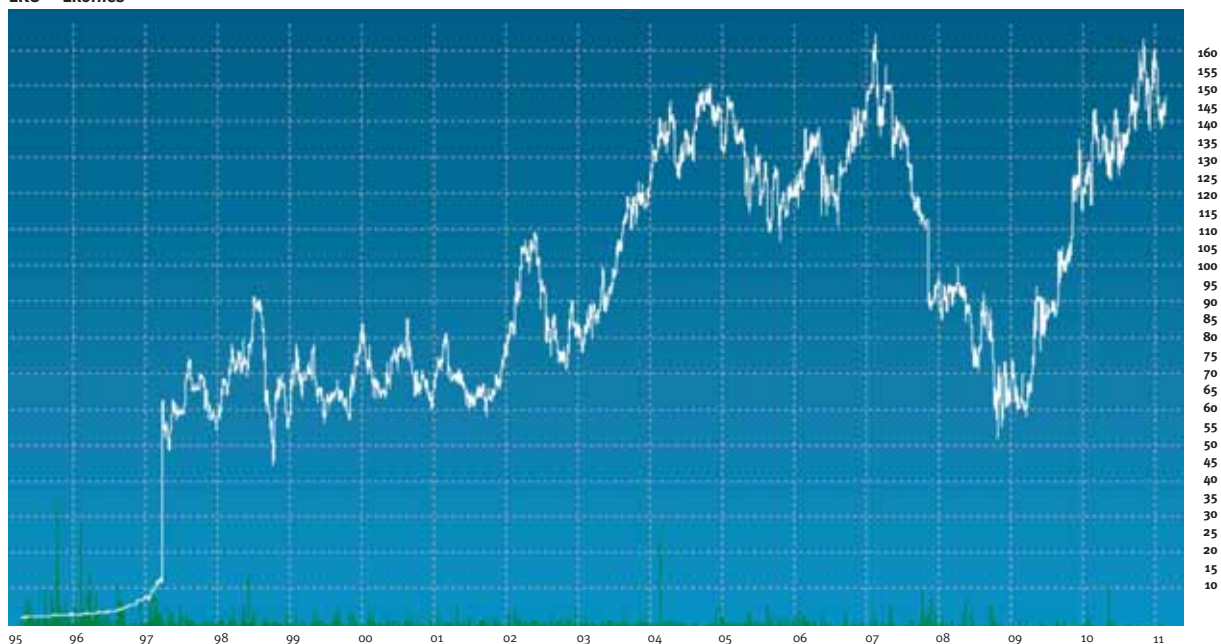
The Ekornes story began in 1934 when its founder, Jens E. Ekornes, started manufacturing mattresses at the J.E. Ekornes Fjærfabrikk in the Sunnmøre region (community of Sykkylven) of northwestern Norway. The first Stressless® recliners were launched in the Norwegian market in 1971. A more detailed overview of the company's history can be found on pages 112-115 in this report.

## Konsernoversikt | Consolidated summary

Hovedtall Seksårs oversikt (Tall i NOK mill.)	Key figures Six-year summary (Figures in NOK mill.)						
		2010	2009	2008	2007	2006	2005
Omsetning konsern	Consolidated operating revenue	2 868,8	2 587,9	2 673,1	2 573,6	2 507,3	2 291,5
Norge (inkl. Kontrakt)	Norway (incl. Contract)	434,2	503,7	405,3	415,5	382,0	408,4
Utland	International	2 434,6	2 084,2	2 267,8	2 158,1	2 125,3	1 883,1
Driftsresultat	Operating result	534,0	499,6	462,7	465,1	513,4	427,5
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	536,4	461,9	497,0	444,1	502,5	441,5
Årets resultat	Profit for the year	380,9	324,7	347,6	310,0	343,7	303,1
Resultatgrad	Return on sales (ROS)	18,8%	19,5%	17,5%	18,4%	21,1%	19,5%
Kapitalens omløpshastighet	Capital turnover	1,33	1,30	1,43	1,45	1,47	1,38
Totalrentabilitet	Return on total assets (ROA)	25,0%	25,4%	25,1%	26,7%	31,3%	26,8%
Netto likviditetsendring fra virksomhet	Net change in cash flow from operating activities	435,8	506,8	405,3	334,3	477,1	376,5
Likviditetsgrad I*	Liquidity ratio I – Current ratio*	2,50	2,36	1,78	1,75	1,86	2,10
Likviditetsgrad II*	Liquidity ratio II – Acid test*	1,83	1,76	1,20	1,30	1,40	1,35
Investeringer (netto)	Investments (net)	112,4	99,3	188,2	186,7	91,0	123,1
Avskrivninger	Depreciation	116,5	109,6	119,9	95,8	91,2	86,9
Totalkapital	Total capital	2 265,2	2 047,0	1 919,8	1 815,6	1 725,0	1 676,6
Egenkapital	Equity	1 744,5	1 570,0	1 103,5	1 265,4	1 159,5	1 168,2
Egenkapitalandel	Equity ratio	77,0%	76,7%	57,5%	69,7%	67,2%	69,7%
Arbeidskapital*	Working capital*	667,1	555,8	381,6	355,6	421	359,6
Antall årsverk	No. of man years	1 553	1 469	1 557	1 570	1 531	1 465
Antall ansatte	No. of employees	1 618	1 527	1 632	1 643	1 594	1 545
Antall aksjonærer	No. of shareholders	2 437	2 820	2 774	2 934	2 797	2 914
Antall aksjer (1 000)	No. of shares (1 000)	36 827	36 827	36 827	36 827	36 827	36 827
Fortjeneste per aksje (EPS)	Earnings per share (EPS)	10,34	8,82	9,44	8,42	9,33	8,23
Utbytte per aksje (foresl. 2010)	Dividend per share (proposed 2010)	9,00	7,00	3,50	7,50	7,50	7,50
Utbytteandel	Dividend ratio	87,0%	79,4%	37,1%	89,1%	80,4%	91,1%
Aksjekurs 31.12.	Share price as at 31 December	160,00	120,00	66,30	95,50	143,00	124,25
Børsverdi 31.12. (1 000 000)	Market capitalisation as at 31 December (1 000 000)	5 892,3	4 419,2	2 441,6	3 517,0	5 266,2	4 575,7

\* Ekskl. verdi terminkontrakter \* Excl. value of forward contracts

### EKO – Ekornes





## Resultatregnskap 2010 | Income Statement 2010

(Tall i NOK mill.)	(Figures in NOK mill.)	Hele året Whole year		4. kvartal 4th quarter	
		2010	2009	2010	2009
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Operating revenues and expenses</b>				
<b>Driftsinntekter</b>	<b>Operating revenues</b>	<b>2 868,8</b>	<b>2 587,9</b>	<b>693,0</b>	<b>679,4</b>
Vareforbruk	Materials	663,1	619,5	168,5	161,9
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	774,9	686,4	187,0	184,7
Ordinære avskrivninger	Depreciation	116,5	109,6	30,5	27,4
Andre driftskostnader	Other operating expenses	780,3	672,8	186,1	140,0
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>Total operating expenses</b>	<b>2 334,8</b>	<b>2 088,3</b>	<b>572,1</b>	<b>514,0</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>Operating result</b>	<b>534,0</b>	<b>499,6</b>	<b>120,9</b>	<b>165,4</b>
Finansposter	Net financial income and expenses	1,5	-1,0	0,7	0,3
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	0,9	-36,7	10,1	1,8
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	536,4	461,9	131,7	167,5
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>Calculated tax</b>	<b>155,5</b>	<b>137,2</b>	<b>40,1</b>	<b>47,4</b>
Resultat etter skatt	Result after tax	380,9	324,7	91,6	120,1
<b>Fortjeneste per aksje</b>	<b>Basic earnings per share</b>	<b>10,34</b>	<b>8,82</b>	<b>2,49</b>	<b>3,26</b>
Fortjeneste per aksje utvannet	Diluted earnings per share	10,34	8,82	2,49	3,26
Fortjeneste per aksje utvannet	Diluted earnings per share	10,34	8,82	2,49	3,26

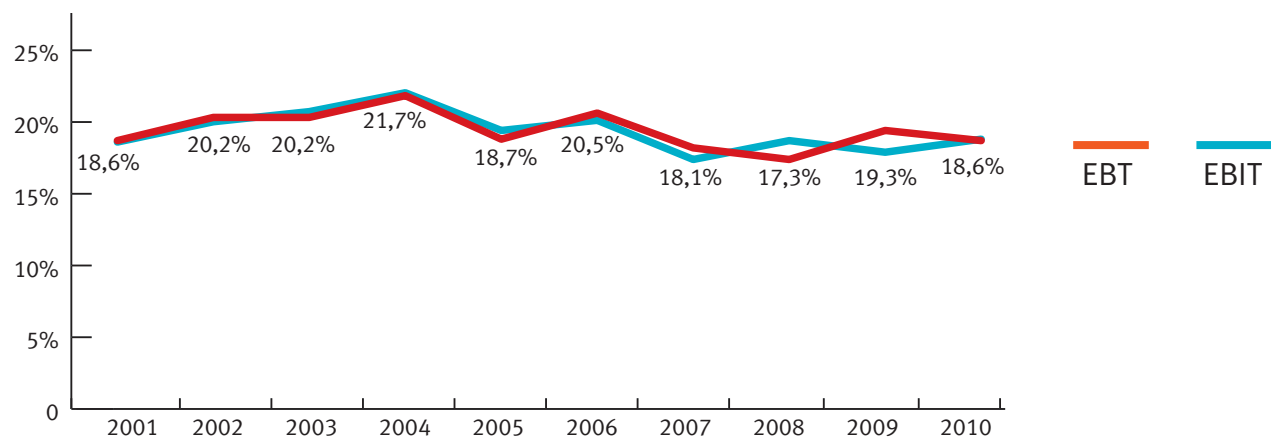
### Omsetningsutvikling de ti siste år

#### 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)



**Øyvind Tørten (1970)****Adm. direktør**

Utdanning: Siviløkonom  
 Erfaring: Begynte i Ekornes i juni 2007. Tiltrådte som adm. direktør 01.07.2009. 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: Master of Business Administration  
 Erfaring: Ansatt som eksportkonsulent i Ekornes ASA 1991, marketingsjef og medlem av konsernledelsen fra 1992, markedsdirektør 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.

# Ledergruppen



Geir Ståle Tennfjord

Øyvind Tørten

Runar Haugen

Ola Arne Ramstad

# Group Management

**Øyvind Tørten (1970)****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: Master's Degree 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)**  
**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.

**Arve Ekornes (1966)**  
**Direktør produktutvikling**

Utdanning: Fagbrev industri-mekaniker  
 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.

**Geir Ståle Tennfjord (1965)**  
**IKT direktør**

Utdanning: Sivilingeniør i data, hovedfag i sosiologi/innovasjon  
 Erfaring: Begynte i Ekornes i august 2009. Har over ti års erfaring fra internasjonal produktutvikling og salg fra Ericsson, med ulike telekomprodukter. Jobbet flere år i Spania som landsansvarlig for det europeiske konsultentselskapet Teleca. Deretter daglig leder for mindre kunnskapsbedrifter innen IT.  
 Lærebokforfatter i spansk.



**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.

**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.

**Geir Ståle Tennfjord (1965)**  
**ICT Director**

Education: Master's Degree in computer science, majored in Sociology/Innovation  
 Experience: Joined Ekornes in August 2009. He has more than 10 years' experience in international product development and sales of various telecom products at Ericsson. Worked several years in Spain as Country Manager of the European consultancy firm Teleca. Was thereafter General Manager of minor IT companies. Author of Spanish textbooks.

## Ekornes ASA Group

Konsernledelse/Group Management  
Ekornes ASA  
Industrivegen 1,  
6222 Ikomnes, Norway  
Tel. +47 70 25 52 00  
Fax. +47 70 25 53 00  
E-mail: office@ekornes.no

### Scandinavia

Ekornes Skandinavia AS  
(Norway, Sweden, Denmark)  
Industrivegen 1  
6222 Ikomnes, Norway  
Tel. +47 70 25 52 00  
Fax. +47 70 25 53 00  
Markedssjef/Director:  
Eldar Blindheim

### Denmark

J.E. Ekornes Aps  
Svendborgvej 83  
5260 Odense S, Denmark  
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 Goadge Street  
London W1T 2QA, England  
Tel. + 44 20 7462 0440  
Fax + 44 20 7436 1049  
Markedssjef/Director:  
Michael Haines

### 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  
Mikael Gaultier

### Central Europe

Ekornes Möbelvertriebs GmbH  
(Germany, The Netherlands,  
Luxembourg, Switzerland, Austria)  
Am Stadtrand 56  
22047 Hamburg, Germany  
Tel. + 49 40 69 69800  
Fax + 49 40 69 31205  
Markedssjef/Director: Niels Møller

### USA/Canada/Mexico

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

### Brazil

Ekornes Latin America Ltda.  
Rue General Almería de Moura,  
780 - Morumbi  
CEP 05690-080 São Paulo, Brazil  
Tel.: +55 11 3755-1075  
Fax: +55 11 3755-1109  
Markedssjef /Director:  
César Garrubo

### Asia

Ekornes Asia Pte Ltd.  
(China, Hong Kong, Taiwan,  
Korea, Singapore, Malaysia,  
Indonesia, India, Mauritius,  
New Zealand)  
10 Eunos Road 8, #07-02  
Singapore Post Centre  
Singapore 408600  
Tel. +65 68424000  
Fax. +65 68424330  
Markedssjef/Director:  
Mark Kelsey

### 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

### Australia

Ekornes Pty. Limited  
Unit 16, 3 Box Road  
Caringbah, NSW 2229  
Australia  
Tel: +61 2 9533 2666  
Fax: +612 9533 5377  
Markedssjef/Director  
James Tate

### Export

Ekornes ASA  
Ekornes Export  
Industrivegen 1  
6222 Ikomnes, Norway  
Tel. + 47 70 25 52 00  
Fax + 47 70 25 53 00  
Markedsdirektør/  
Marketing Director:  
Runar Haugen

### Contract

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

### Stay AS

Tvetenveien 44  
0666 Oslo, Norway  
Tel. + 47 23 19 46 00  
Fax + 47 23 19 46 01  
Daglig leder/Managing director:  
Morten-Henrik Greidung

### J.E. Ekornes AS

Industrivegen 1  
6222 Ikomnes, Norway  
Tel. + 47 70 25 52 00  
Fax + 47 70 25 53 00  
Daglig leder/Director:  
Ola Arne Ramstad

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

Avd./dept. Tynes  
6239 Sykkylven, Norway  
Tel. + 47 70 25 52 00  
Fax + 47 70 25 53 00  
Prod. sjef/Production Manager:  
Per Jarle Tynes

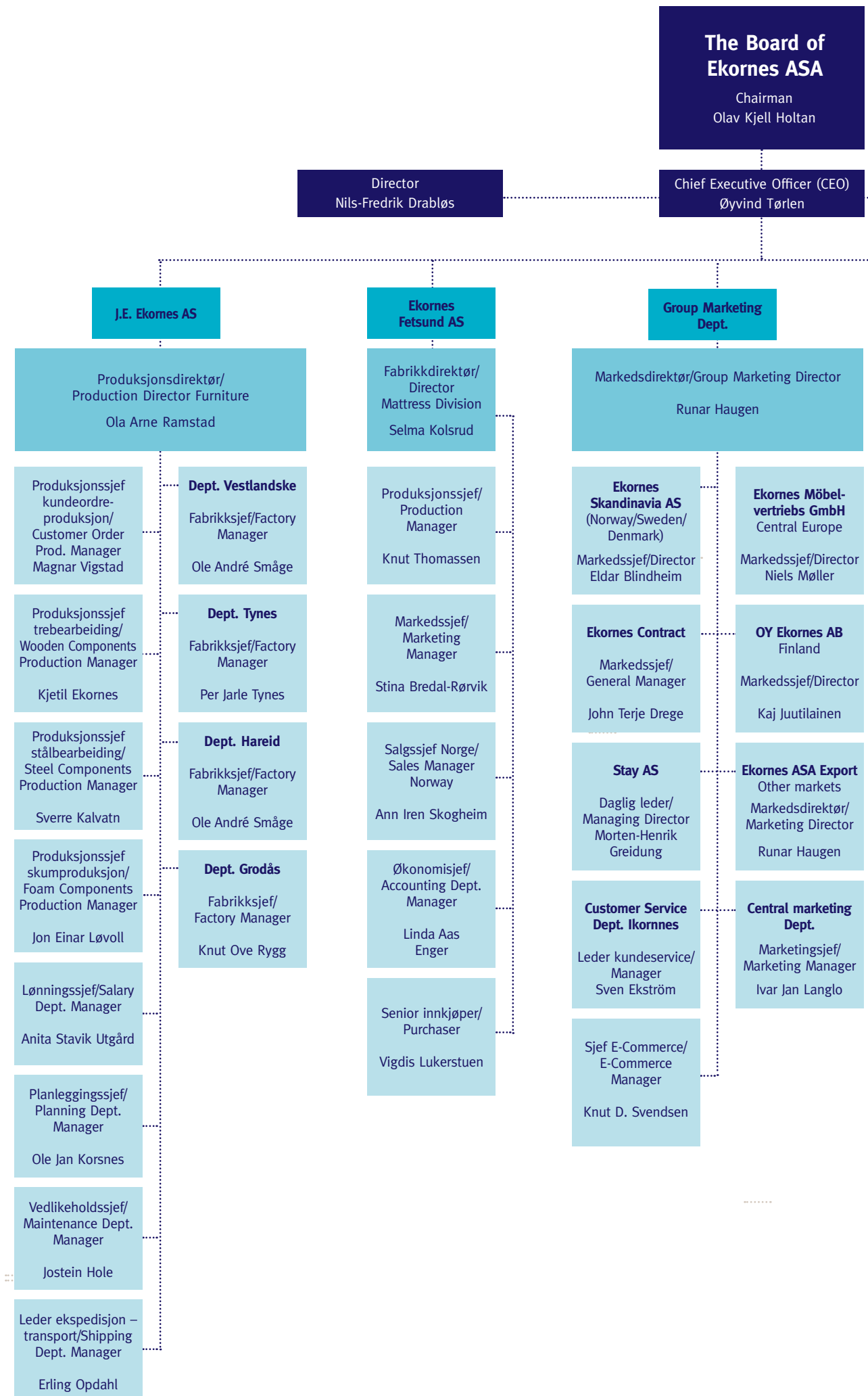
Avd./dept. Hareid  
6060 Hareid, Norway  
Tel. + 47 70 25 52 00  
Fax + 47 70 03 95 01  
Prod. sjef/Production Manager:  
Ole André Småge

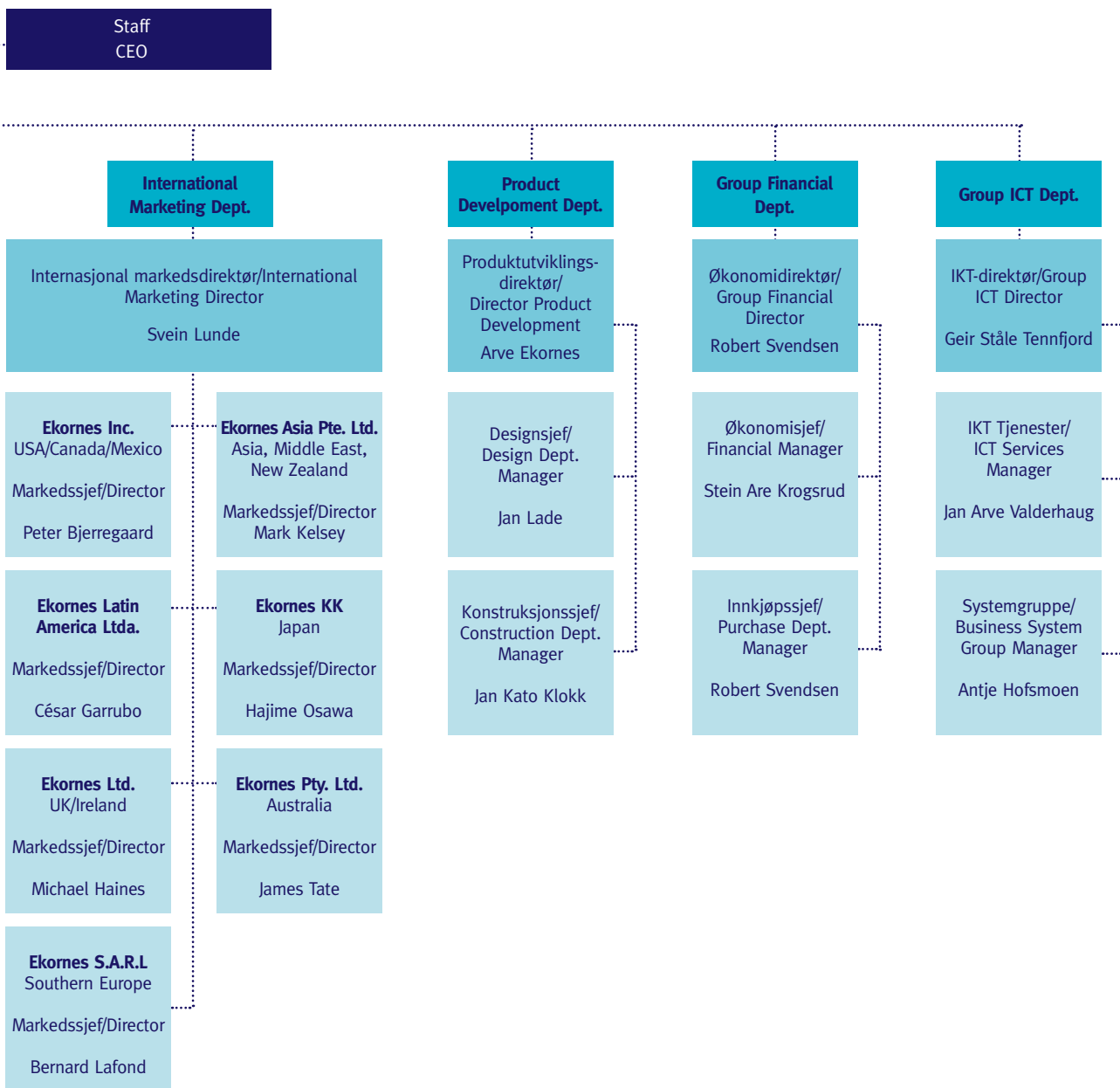
Avd./dept. Grodås  
6790 Hornindal, Norway  
Tel. + 47 70 25 52 00  
Fax + 47 57 87 83 01  
Prod. sjef/Production Manager:  
Knut Ove Rygg

### Ekornes Fetsund AS

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











# Virksomheten | The company



## Administrerende direktørs kommentar

# Rekordhøy omsetning og resultat

2010 ble året da internasjonal økonomi snudde ryggen til det uvanlig svake 2009, og på nytt opplevde vekst. Det var imidlertid store forskjeller i ulike deler av verden.

For Ekornes er det fortsatt Europa og USA som representerer de vesentligste markedene, og vil komme til å gjøre det i mange år fremover. I 2010 var det ikke vekst i møbelmarkedene i disse områdene. Til tross for dette ble fjoråret et meget godt år for Ekornes, og selskapet kan glede seg både over rekordhøy omsetning og resultat.

Jeg er meget godt fornøyd med at Ekornes kan vise til omsetningsøkning på over 10 prosent og en økning i resultat på over 17 prosent, i et år hvor store deler av møbelbransjen fortsatt sliter med svak økonomi.

Ekornes har lang historie med å betale ut en stor del av overskuddet i utbytte til selskapets eiere. I fjor var resultatet etter skatt 380,9 millioner kroner, og 87 prosent deles ut.

Selskapet har også etablert en god praksis for at gode resultater gir bonus til ansatte. Jeg gleder meg over at bonusutbetalingen for 2010 tilsvarer 75 prosent av en månedslønn. Totalt utgjør dette 37 millioner kroner. Dette er en måte å verdsette ansattes innsats på som jeg håper er en spore til både lojalitet og vilje til å stå på for Ekornes.

Stressless®, som er den viktigste merkevaren for Ekornes, fyller 40 år i 2011. Dette vil vi markere på ulike vis i de markedene der vi er representert. Blant annet lanserer vi en ny Stressless® hvilestol som vi har døpt Stressless® Magic. Etter min vurdering er dette den mest komfortable stolen vi noensinne har lansert, og jeg har derfor store forventninger til at den skal bli godt mottatt over hele verden.

I 2010 har videreutvikling av våre merkevarer Stressless® og Svane® vært en sentral del av arbeidet vårt, og det vil det også fortsette å

være i årene som ligger foran oss. Dette innebærer både å øke kjennskapen til merkevarene, og at vi er tydelige på merkeinnhold i all kommunikasjon.

Ekornes arbeider kontinuerlig med utvikling innenfor produksjon for å øke kapasiteten, og stadig bli bedre på produktivitet, kvalitet og miljø. Det mest synlige vi har gjort på dette området i 2010 er oppføringen av to nye bygg ved fabrikkene på Ikornnes. Det ene bygget rommer et topp moderne robotisert beis- og lakkanlegg, og det andre gir moderne areal for håndtering av utgående logistikk.

For Ekornes er det viktig å være en ansvarlig samfunnsaktør. Dette gjelder i alle ledd av vår verdikjede, fra forholdet til våre leverandører i de lokalsamfunn hvor vi har produksjonsvirksomhet, til alle deler av verden hvor vi har salgsvirksomhet. For å sikre en god forankring og struktur i arbeidet med selskapets samfunnsansvar har Ekornes siden 2009 vært tilknyttet FNs rammeverk Global Compact. Dette rammeverket er relevant for hvordan Ekornes forholder seg til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og antikorrupsjon. Ekornes vil fortsette å støtte opp under dette rammeverket og sette stadig høyere konkrete mål å jobbe etter.

Selv om vi er tilfreds med svært mye av det vi har fått til gjennom 2010, er ikke dette en tilfredshet som må få lov til å prege måten vi tar fatt på 2011. Det er fortsatt store utfordringer i den økonomiske situasjonen internasjonalt og markedsforholdene som følger av den. Våre konkurrenter blir dyktigere og dyktigere, og Ekornes må forbedre seg minst like raskt for å bevare og videreutvikle sin posisjon. Jeg er glad for å ha alle ansatte i Ekornes med meg i arbeidet med å gjøre selskapet enda mer konkurransedyktig og bli en enda bedre partner for våre kunder. På denne måten vil også aksjonærenes verdier bli best mulig tatt vare på og utviklet.

## Message from the CEO

# Record high revenues and profits

2010 was the year when the international economy turned the corner after an unusually weak 2009 and experienced growth once again. However, the picture varied substantially in different parts of the world.

For Ekornes, Europe and the USA remain the most important markets, and will continue to be so for many years to come. In 2010 there was no growth in the furniture markets in these areas. Despite this, last year was an extremely good year for Ekornes, with the company enjoying record high revenues and profits.

I am extremely pleased that Ekornes can point to a growth in revenues of more than 10 per cent, and a growth in profit in excess of 17 per cent in a year when large parts of the furniture industry continued to struggle financially.

Ekornes has a long tradition of paying a large proportion of its profits as a dividend to shareholders. Last year we made a net profit of NOK 380.9 million, 87 per cent of which will be paid out.

It is also a long-standing company tradition that good performance results in a bonus for employees. I am pleased that the bonus payment for 2010 corresponds to 75 per cent of monthly salary. In total this amounts to NOK 37 million. It is a way of showing our appreciation for the hard work of our staff which I hope encourages both loyalty and a willingness to go the extra mile for Ekornes.

Stressless®, which is Ekornes's most important brand, celebrates its 40th anniversary in 2011. This milestone will be marked in a variety of ways in the markets in which we are represented. Among other things, we are launching a new Stressless® recliner, which we have

“Bærebjelkene er komfort, funksjon og design.

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



named Stressless® Magic. In my opinion this is our most comfortable chair ever, so I have high expectations that it will be well received all over the world.

A key part of our efforts in 2010 was the further development of our Stressless® and Svane® brands. This will continue to be a high priority in the years ahead. We will focus on increasing brand awareness and reinforce the brand promise in all our communications.

Ekornes works constantly to enhance our production capacity and steadily improve our productivity, quality and environmental performance. The most visible result of our efforts in this area in 2010 was the construction of two new buildings at our Ikorntes facility. One building houses a state-of-the-art, fully-automated surface coating facility, while the other is an up-to-date facility for the handling of outgoing logistics.

Acting in a socially responsible way is very important to Ekornes. This is true of all parts of our value chain, from our relations with subcontractors in the local communities in which we manufacture, to

all parts of the world in which we are engaged in sales activities. To ensure our efforts in the field of corporate social responsibility are well anchored and properly structured, Ekornes has been associated with the UN's Global Compact scheme since 2009. This framework is relevant for the way Ekornes addresses human rights, labour rights and environmental issues, and the fight against corruption. Ekornes will continue to support this framework and set itself ever higher goals in this area.

Although we are pleased with a great deal of what we have achieved in 2010, we must not allow complacency to colour the way we embark upon the 2011 financial year. The international economic situation remains challenging, as are the market conditions resulting from it. Our competitors are steadily improving, and Ekornes must improve itself at least as fast if we are to preserve and enhance our position. I am very happy to have all Ekornes's employees behind me in the effort to make the company even more competitive and become an even better partner for our customers. And in so doing we will also be protecting and developing our shareholders' investments in the best way possible.

## Marked

# Strategi og generelle forhold

### Markedssituasjon

Markedssituasjonen i de ulike markedene har i 2010 vært noe sammensatt. I noen markeder er situasjonen fortsatt vanskelig, mens andre markeder som har vært mindre påvirket av den internasjonale finanskrisen, har hatt en positiv utvikling. Flere av møbelmarkedene er fortsatt preget av den realøkonomiske og finansielle usikkerheten. Totalbildet vurderes imidlertid å være mer positivt enn ved inngangen til 2010.

Ekornes har i 2010 fortsatt med et høyt aktivitetsnivå også i de vanskelige markedene. Selskapets sterke merkevarer og distribusjonsnett har blitt benyttet til å gjennomføre omfattende markedsførings- og salgsaktiviteter, noe som har ført til en økning i ordreinngangen også i 2010.

### Markeds- og kundestrategi

Ekornes sitt mål er å være den leverandøren som skaper best lønnsomhet for sine forhandlere. Selskapet skal være bransjens ledende merkevarleverandør med attraktive produkt- og markedsføringskonsepter. Ekornes distribuerer sine merkevarer gjennom solide og nøye utvalgte forhandlere. Dette inkluderer både kjeder og frittstående forhandlere.

### Markedskonsept

Ekornes arbeider etter en langsiktig og målrettet merkevarestrategi. De tre meste 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 merkekjenn-

skapen også i 2010. Over 70 millioner personer 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 utviklet nye og betydelig oppgraderte studio-løsninger både for Stressless® og Svane® som er under implementering hos forhandlerne.

Det er også i 2010 fokusert på arbeid med optimalisering av distribusjonsstrukturen. Dette blir gjort både for å øke det totale antall forhandlere og for å kompensere for forhandlere som har falt bort enten ved at selskapet har avsluttet forholdet eller pga. generelle bransjeproblemer, noe som man fortsatt har sett en del av i USA. Avansert analyseverktøy benyttes for å sikre at potensialet for den enkelte forhandler er så stort at distribusjonsstrategien oppleves som selektiv, slik 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 imple-

## Markets

# Strategy and general conditions

### Markets in general

Conditions in the different markets varied somewhat in 2010. In some markets the situation remains difficult, while other markets, which have been less strongly affected by the international financial crisis, have improved. While several furniture markets continue to suffer the effects of real economic and financial uncertainty, the overall picture is now considered to be brighter than at the start of 2010.

Ekornes continued to maintain a high level of activity in 2010, even in the more difficult markets. The company's strong brands and distribution network were utilised to stage extensive marketing and sales activities, which resulted in a further rise in order receipts in 2010.

### Market and customer strategy

Ekornes aims to be the supplier that creates the best margins for its distributors. The company's goal is to be the industry's leading brand-name supplier, with attractive product and marketing concepts. Ekornes distributes its brands through solid and carefully chosen distributors. This includes chains and independent retailers.

### Market concept

Ekornes pursues a long-term and targeted brand strategy. Ekornes owns the three most well-known furniture brands in Norway (Ekornes®, Stressless® and Svane®). Stressless® is currently the most famous furniture brand in Europe, with surveys showing that brand awareness increased again in 2010. Over 70 million people now recognise the Stressless® brand name. The market concept comprises various different elements which ensure the desired profile and communication with

consumers, as well as influencing consumer purchasing processes. The concept comprises in-store display solutions (studios), training and motivation for retail staff, national and regional marketing campaigns, and close collaboration with distributors on local promotional activities and advertising. New and considerably enhanced studio solutions have been developed for both Stressless® and Svane® products, which are currently being installed in distributors' stores.

Efforts continued in 2010 to optimise the distribution structure. This is intended to increase the overall number of distributors and compensate for distributors lost either because the company has terminated the relationship or due to general industry problems. This latter is something that is still being seen in the USA. Advanced analytical tools are used to make certain the potential for the individual distributor is so large that the distribution strategy is perceived as selective, ensuring that Ekornes continues to receive a high level of focus and priority in the stores.

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

The international communication 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® from other market players.

mentert i alle markeder. 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.

Internett og elektronisk kommunikasjon utgjør en stadig viktigere del av markedsføringen og kommunikasjon mot forhandlere og konsumenter. Det har blitt lagt ned mye ressurser i å utvikle dette de siste årene, og nye verktøy som skal involvere forbrukere og gjøre kjøpsprosessen enklere er implementert i flere markeder i løpet av 2010. Videre utvikling av dette området vil ha en høy prioritet i 2011.

#### Konkurrenter

Konkurransesbildet er fortsatt sammensatt av mange mindre og mellomstore leverandører, mange av disse fra Asia. Det er ingen global aktør som utfordrer Stressless® i alle markeder.

Ekornes har i 2010 fortsatt med overvåkning og en aktiv holdning til kopiprodukter og feilaktig bruk av selskapets varemerker. Ekornes har en aktiv holdning til beskyttelse av tekniske løsninger, design og merke-navn. Disse immaterielle rettighetene er registrert i mer enn 40 land. Eventuelle overtredelser blir konsekvent fulgt opp.

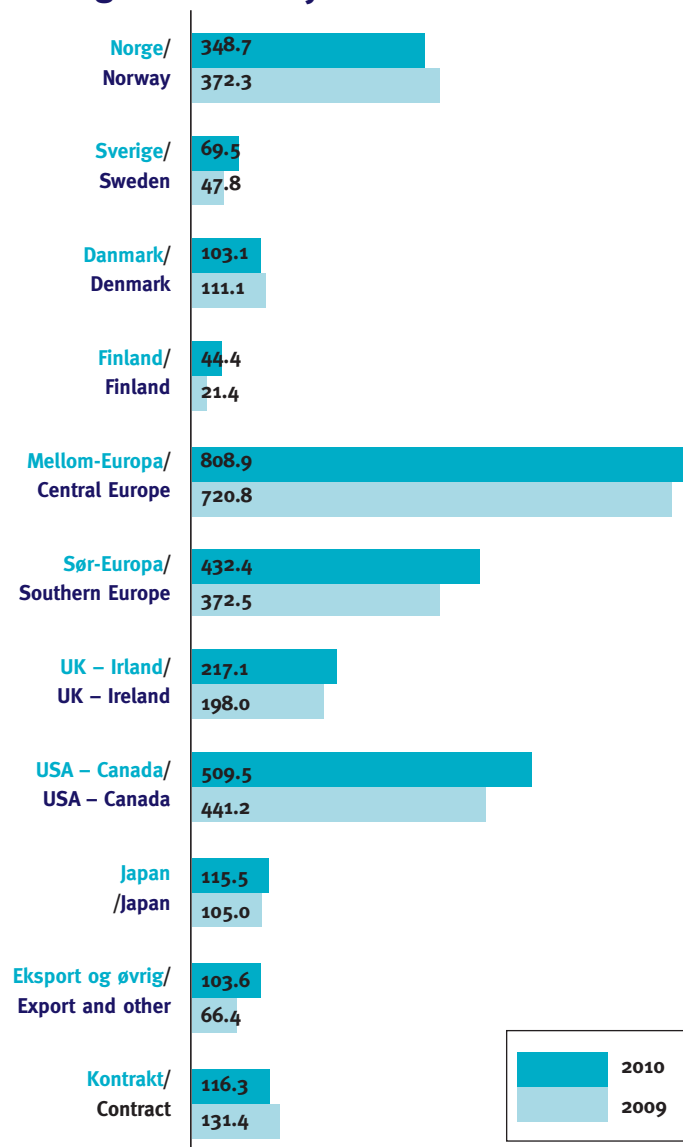
Internet and electronic communication constitutes an increasingly important part of our marketing and communication with our distributors and consumers. Substantial resources have been devoted to developing this over the past few years, and new tools which will engage consumers and make the buying process easier were implemented in several markets in 2010. A further development of this area will be given high priority in 2011.

#### Competitors

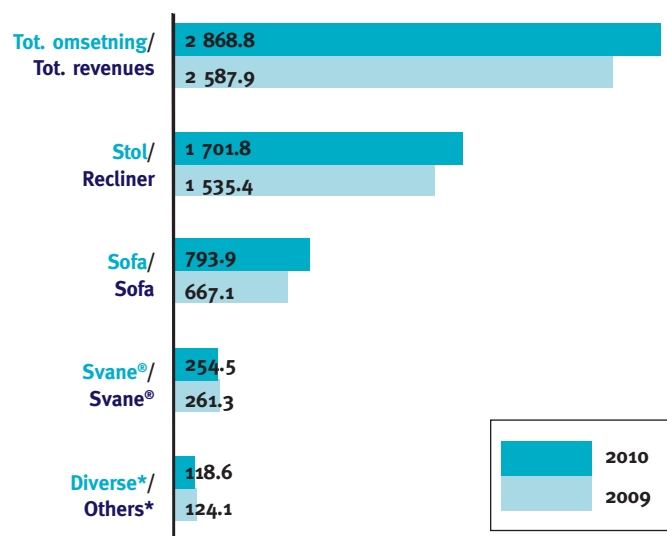
The competitive situation continues to be made up of many small and medium-sized suppliers, many of them from Asia. No global player challenges Stressless® in all markets.

In 2010 Ekornes continued to monitor and take action against copy products and the misuse of the company's brand names. Ekornes actively seeks to protect its technical solutions, designs and brand names. Rights to these intangible assets are registered in more than 40 countries. Firm action is taken against any infringement of the company's rights.

## Omsetningen fordelt på de viktigste markedene Operating revenues by main markets



## Omsetningen fordelt på produktområdene Operating revenues by product area



\* Skumplast, bord og andre driftsinntekter.

\* Foam, tables and other operating revenue.



## Marked

# De geografiske områdene

### Norge

Det norske møbelmarkedet har hatt en marginal økning i 2010 i forhold til året før.

Markedet for dyrere møbler synes å være noe svekket. Ekornes har i 2010 hatt en tilbakegang i omsetningen på NOK 23,6 mill. (-6,3 prosent). Svane®-madrasser står for det meste av tilbakegangen med NOK 19,5 mill. (-9,9 prosent). Stressless® stol er på nivå med året før, mens Stressless® sofa har en økning på NOK 5,9 mill. (+15,2 prosent). Ekornes® Collection sofa har en tilbakegang på NOK -9,5 mill. (-18,4 prosent).

Ekornes distribuerer i Norge gjennom kjedene Møbelringen og Living, samt en rekke frittstående forhandlere for møbler og madrasser. I tillegg har selskapet også et samarbeid med Skeidar innenfor madrasser.

### Sverige

Det svenske møbelmarkedet har utviklet seg positivt i 2010, med en økning på 3–4 prosent.

Økningen kommer i mellom- og lavprissegmentet i markedet, mens høyprissegmentet fortsatt er noe svakt.

Ekornes har i 2010 hatt en omsetningsøkning på NOK 23,7 mill. (45,5 prosent). Selskapet har hatt en økning på NOK 10,2 mill. (48,0 prosent) på Stressless® stol, mens Stressless® sofa har økt med NOK 2,8 mill. (68,9 prosent). Svane®-madrasser viser en økning på NOK 8,1 mill. (42,4 prosent).

Kjedeavtalen med Mio, som trådte i kraft 1. januar 2010, har gitt en positiv utvikling, og det forventes en ytterligere styrking av dette samarbeidet både når det gjelder møbel og madrass.

Samarbeidsavtalen med madrasskjeden Sova ble avsluttet i 2010 da det ikke var grunnlag for å utvikle dette samarbeidet videre. Det forventes at Mio og frittstående forhandlere vil mer enn kompensere for denne omsetningen.

### Danmark

Møbelmarkedet i Danmark har ikke kommet tilbake etter den internasjonale finanskrisen og er omtrent på samme nivå som året før, da man hadde en tilbakegang.

Det er spesielt høyprissegmentet i markedet som er svakt, mens mellom- og lavprissegmentet er noe bedre.

Ekornes har i 2010 hatt en nedgang på NOK -8,0 mill. (-7,3 prosent) fra året før. Stressless® stol har hatt en økning på NOK 1,8 mill. (+3,0 prosent), Stressless® sofa har økt med NOK 0,6 mill. (+3,8 prosent), Ekornes® Collection har hatt en tilbakegang på NOK -3,7 mill. (-33 prosent) og Svane®-madrasser har hatt en tilbakegang på NOK -2,8 mill. (-19,5 prosent).

Det er i 2010 gjennomført omfattende kampanjeaktiviteter både i egen regi og i tett samarbeid med IDEmøbler som er den viktigste møbelkjeden i Danmark. Selskapets posisjon i Danmark er sterk. Merkekjennskapet for Stressless® er, etter Norge, den høyeste i verden, og det samme gjelder Stressless®-salg per innbygger.

### Finland

Det finske møbelmarkedet var noe bedre enn foregående år og viste en svak økning i 2010.

Gjennom et betydelig styrket samarbeid med Masku-kjeden, både når det gjelder markedsføring, butikktstillinger og opplæring av butikkselgere, resulterte dette i et svært godt år med en omsetningsøkning på NOK 23 mill. (107 prosent). Omsetningen av Stressless® stoler økte med NOK 8,0 mill. (102 prosent), Stressless® sofa økte med NOK 1,8 mill. (67 prosent), og Svane®-madrasser økte med NOK 12,0 mill. (122 prosent).

Finlandia-kjeden er eid av Masku og har i 2010 etablert fire store butikker. Ytterligere fire store butikker etableres i 2011. Ekornes blir også representert i disse butikkene.

### Ekornes Kontrakt

Ekornes Kontrakt er konsernets enhet for bearbeiding av skips-/offshoremarkedet, samt kontormøbelforhandlere i Norge.

Enheten hadde en god utvikling i årets tre første kvartal, men siste kvartal endte svakere enn forventet, slik at årets omsetning ble NOK -4,4 mill. (-9,3 prosent) lavere enn året før.

Skips-/offshoremarkedet har vært svært svakt i siste halvår av 2010. Mye tyder på at denne trenden er i ferd med å snu, og ordrebøkene til enhetens største samarbeidspartnere fylles, noe som vil slå positivt ut også for Ekornes Kontrakt.

Det er besluttet å satse mer systematisk i det internasjonale cruise-markedet, og vi vil være klar til å sette i gang med dette fra andre halvår 2011.

# Market

## Regional markets

### Norway

The overall Norwegian furniture market increased only marginally compared with the year before. The market for more expensive furniture appears to have weakened slightly. Ekornes's gross revenues in 2010 fell by NOK 23.6 million (6.3 per cent). Svane® mattresses account for the bulk of the decrease, with sales revenues falling by NOK 19.5 million (9.9 per cent). Stressless® recliners remained on a par with the year before, while Stressless® sofas increased by NOK 5.9 million (15.2 per cent). Sales of Ekornes® Collection sofas fell by NOK 9.5 million (18.4 per cent).

In Norway Ekornes distributes its products through the Møbelringen and Living chains, as well as a number of independent distributors of furniture and mattresses. In addition, the company collaborates with Skeidar with respect to mattresses.

### Sweden

The Swedish furniture market made headway in 2010, with an increase of 3-4 per cent. The increase came in the low to medium-price segment of the market, while the high-price segment remained somewhat weak. Ekornes's gross revenues increased by NOK 23.7 million (45.5 per cent) in 2010. Sales of Stressless® recliners increased by NOK 10.2 million (48.0 per cent), while Stressless® sofas rose by NOK 2.8 million (68.9 per cent). Sales of Svane® mattresses rose by NOK 8.1 million (42.4 per cent).

The agreement with the Mio furniture chain, which came into effect on 1 January 2010, has had a positive outcome. This collaboration is expected to be reinforced both with respect to furniture and mattresses.

The agreement with the Sova mattress chain was terminated in 2010, since there was no basis for developing the collaboration any further. It is expected that Mio and independent distributors will more than compensate for the loss of these revenues.

### Denmark

The furniture market in Denmark has not bounced back after the international financial crisis, and remained at approximately the same level as the year before, which had already seen a decline in sales. The high-price segment in particular was weak, while the low and medium-price segments did slightly better.

Ekornes's gross revenues fell by NOK 8.0 million (7.3 per cent) in 2010 compared with the year before. Sales of Stressless® recliners rose by NOK 1.8 million (3.0 per cent) and Stressless® sofas by NOK 0.6 million (3.8 per cent), while sales of Ekornes® Collection sofas fell by NOK 3.7 million (33 per cent). Sales of Svane® mattresses fell by NOK 2.8 million (19.5 per cent).

Extensive promotional campaigns were conducted in 2010, both by Ekornes alone and in close cooperation with IDEmøbler, the most important furniture chain in Denmark. The company's position in Denmark is strong. Brand recognition for Stressless® is the highest in the world after Norway, and the same applies to per-capita sales of Stressless® products.

### Finland

The Finnish furniture market fared somewhat better than the year before, and showed a slight increase in 2010. Through a considerably strengthened collaboration with the Masku chain, both with respect to marketing, in-store displays and the training of retail staff, this resulted in a growth in gross revenues of NOK 23 million (107 per cent). Sales of Stressless® recliners increased by NOK 8.0 million (102 per cent), Stressless® sofas by NOK 1.8 million (67 per cent) and Svane® mattresses by NOK 12.0 million (122 per cent).

The Finnlandia chain, which is owned by Masku, opened four large stores in 2010. A further four retail outlets will open in 2011. Ekornes will also be represented in these stores.

### Ekornes Contract

Ekornes Contract is the unit within the Group that services the maritime/offshore market, as well as office furniture distributors in Norway.

While the unit performed well in the first three quarters of the year, the last quarter ended weaker than expected. As a result revenues for the year as a whole were NOK 4.4 million (9.3 per cent) lower than the year before.

The maritime/offshore market was weak in the second half of 2010. However, there are strong indications that this trend is now reversing and the order books of the unit's largest customers are filling up again. This will have a positive impact for Ekornes Contract as well.

It has been decided to focus more systematically on the international cruise market. We will be ready to put this strategy into operation in the second half of 2011.

### Stay

Stay AS is the unit within the Group that services the Scandinavian hotel market. Stay works largely with well-known hotel chains. The market for hotel furnishings continued to be extremely uncertain in 2010, with investments severely curtailed. At the close of 2010 and the start of 2011 many hotel projects are expected to be realised in the near future.

Activity levels in 2010 were lower than in 2009. Gross revenues fell by NOK 18.1 million (29.7 per cent).

The unit is focusing on increasing its level of activity and strengthening its market position. It is also working to increase the proportion of the company's own products in relevant projects.

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

Ekornes's Central Europe office is located in Hamburg, Germany. The individual markets have their own local sales forces. The furniture market started the year with a 4 per cent downturn in the first quarter but improved somewhat through the year. As a result gross revenues for the year as a whole were down by 2 per cent.

Ekornes's gross revenues increased by NOK 88 million (12.2 per cent) in 2010. Sales of Stressless® recliners rose by NOK 21 million (4 per cent) and Stressless® sofas by NOK 61 million (34.7 per cent). Order receipts in 2010 were on a par with the year before. At the start of the year the order reserve was higher than usual due to long delivery times. This situation is now back to normal. Ekornes further strengthened its market position in 2010.

Extensive marketing activities were undertaken in 2010 which helped to safeguard order receipts and contributed to a sharp upturn in recognition of the Stressless® brand, which is today the most recognised seating brand in Germany and Austria, and one of the three most recognised brands in Switzerland and the Netherlands in the target group.

Efforts to further develop the distribution network continued in 2010. There were 23 more distributors at the close of the year than at the start.

### Stay

Stay AS er konsernets enhet for bearbeiding av hotellmarkedet i Skandinavia. Stay arbeider i stor grad mot anerkjente hotellkjeder. Markedet for hotellinnredninger har også i 2010 vært preget av stor usikkerhet og investeringsbegrensninger.

Ved overgangen fra 2010 til 2011 er det mange hotellprosjekter som forventes å bli realisert i nær fremtid.

Aktivitetsnivået for 2010 har vært lavere enn 2009. Omsetningen er redusert med NOK -18,1 mill. (-29,7 prosent).

Enheten fokuserer på å øke aktivitetsnivået og å styrke sin markedsposisjon, samt i større grad å benytte selskapets egenproduserte produkter i aktuelle prosjekt.

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

Ekornes' kontor for Sentral-Europa ligger i Hamburg. De enkelte markedene har sine lokale salgsskorps. Møbelmarkedet i Tyskland startet med en tilbakegang på ca. 4 prosent i første kvartal, men bedret seg noe utover året slik at året totalt endte med en nedgang på ca. -2 prosent.

Ekornes har i 2010 hatt en økning på NOK 88 mill. (+12,2 prosent). Stressless® stol økte med NOK 21 mill. (+4 prosent) og Stressless® sofa økte med NOK 61 mill. (+34,7 prosent). Ordreinngangen var i 2010 på samme nivå som året før. Ordreserven ved inngangen av året var unormal høy på grunn av lange leveringstider. Dette er nå tilbake på et normalt nivå. Ekornes har ytterligere styrket sin markedsposisjon i 2010.

Det er i 2010 gjennomført et omfattende markedsføringsopplegg som både har bidratt til å sikre ordreinngangen og til en sterk økning i merkekjennskapen for Stressless®, som i dag er det mest kjente merket for sittemøbler i Tyskland og Østerrike og blant de tre mest kjente i Sveits og Nederland i målgruppen.

Arbeidet med videreutvikling av distribusjonsnettverket har fortsatt også i 2010, og det er 23 flere forhandlere ved utgangen av året en ved starten.

### UK/Irland

Ekornes' kontor for UK/Irland er i London.

De vanskelige markedsforholdene har fortsatt gjennom 2010, og det forventes ikke en bedring i markedet på kort sikt. Økning av skatter og moms bidrar til at etterspørsel etter kapitalvarer generelt er lavt.

Innen møbelmarkedet har møbler i den øvre prisklassen en lavere etterspørsel enn lavprismarkedet, delvis fordi behovet er forskjellig og konsumenten lettere utsetter kjøp.

Til tross for et svakt marked har Ekornes, i nært samarbeid med forhandlere, gjennomført et sterkt og strukturert markedsføringsprogram i 2010, med større andel av TV-annonsering som en av de viktigste kanalene. I tillegg har antallet salgsaktiviteter ute blant publikum økt, noe som har gitt gode resultater både med hensyn til salg og oppmerksomhet rundt merkevaren. Den siste merkevareremåling viser en assistert kjennskap på 32 prosent i målgruppen.

Omsetningen økte med NOK 19 mill. (+9,7 prosent) i forhold til fjoråret. Stressless® stol økte med NOK 13 mill. (+10,5 prosent) og Stressless® sofa med NOK 5,8 mill. (+8,7 prosent).

I 2010 økte antall forhandlere i UK med 11 til totalt 173. Det er en prioritet å fortsatt øke antall utsalgssteder for å dra nytte av den sterke merkevaren.

### USA/Canada/Mexico

Ekornes' kontor og lager for Nord-Amerika/Mexico er i Somerset, New Jersey.

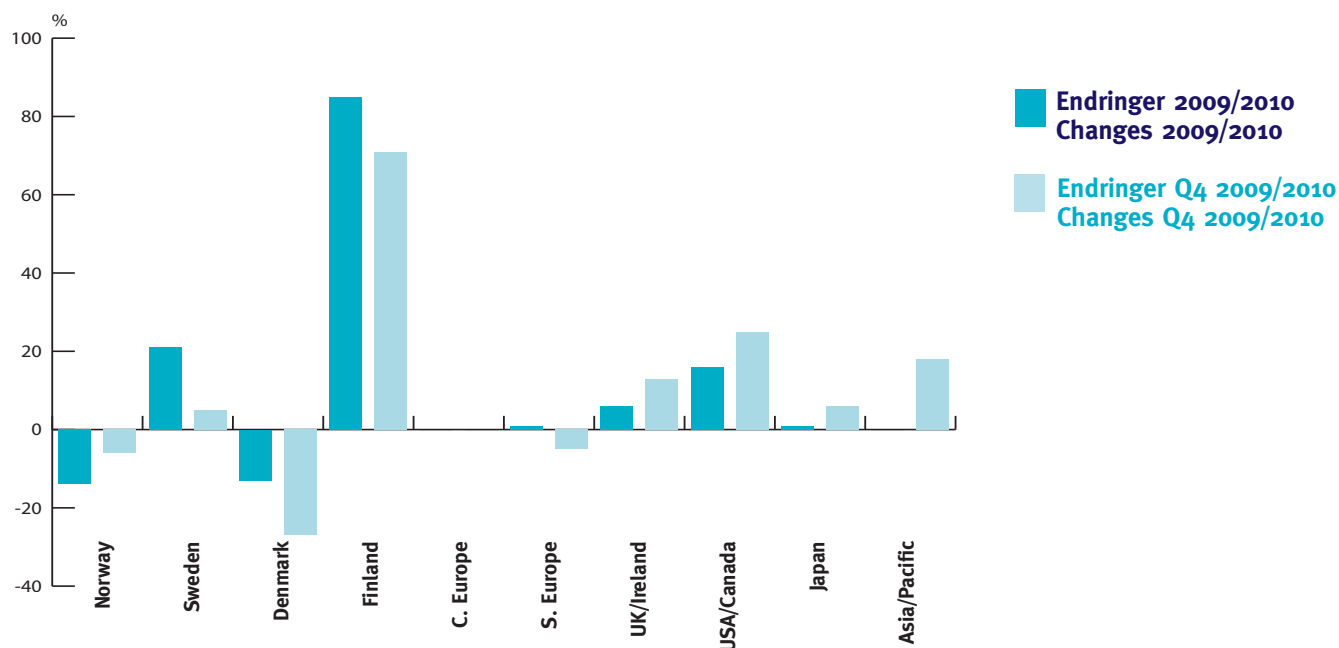
Det er nå tegn til bedring i amerikansk økonomi, men det er fortsatt ikke tegn til bedring i møbelbransjen. Produsenter markedsfører nye og rimeligere produkter for å tiltrekke seg mer prisbevisste konsumenter. Forhandlere forsvinner fortsatt på grunn av svak likviditet. I 2010 har Ekornes i alt mistet 64 forhandlere og åpnet 52 nye. Utviklingen i distribusjonen gir et omsetningstap. Totalt har Ekornes ca. 550 forhandlere i Nord-Amerika ved slutten av året.

Salgsorganisasjonen har et sterkt fokus på stadig bedre implementering av markedsføringsaktiviteter lokalt hos hver forhandler, i tillegg til omfattende annonsering på regionalt og nasjonalt nivå. Installering av nye, forbedrede Studioer har også gitt gode resultater. Uttrulling av Studio-programmet fortsetter i 2011.

Møbelmarkedet i Canada har gjennom de siste årene vist en jevnere utvikling enn i USA. I Mexico har det blitt åpnet 12 nye forhandlere gjennom året, med god utvikling i salget.

Totalt for markedsområdet hadde Ekornes en økning i omsetning på NOK 68 mill. (+15,5 prosent), hvorav Stressless® stol NOK 40 mill. (+12,7 prosent) og Stressless® sofa NOK 24 mill. (+36,2 prosent).

## Endring i ordreinngang per marked | Change in order receipts per market







### UK/Ireland

Ekornes's office for the UK/Ireland is located in London.

The difficult market conditions continued through 2010 and no improvement is expected in the short term. Demand for capital goods in general is low, due in part to increases in tax and VAT.

Demand for furniture in the upper price bracket is lower than demand in the low-price market, partly because needs are different and consumers more easily postpone purchasing decisions.

Despite a weak market, Ekornes, in close cooperation with its distributors, carried out a strong and structured marketing campaign in 2010, with intense television advertising as one of the most important channels. The number of face-to-face promotional activities was also intensified, which gave good results in the form of both sales and brand awareness. The latest survey shows an assisted recognition rate of 32 per cent in the target group.

Gross revenues increased by NOK 19 million (9.7 per cent) compared with the year before. Sales of Stressless® recliners rose by NOK 13 million (10.5 per cent), while Stressless® sofas rose by NOK 5.8 million (8.7 per cent).

The number of distributors in the UK rose by 11 to a total of 173 in 2010. Continuing to increase the number of retail outlets in order to benefit from the strong brand name remains a priority.

### USA/Canada/Mexico

Ekornes's office and warehouse for North America/Mexico is in Somerset, New Jersey.

There are signs of improvement in the US economy, though not in the furniture sector. Producers are marketing new and cheaper products to attract more price-conscious consumers. Distributors continue to disappear due to poor liquidity. In 2010 Ekornes lost a total of 64 distributors and acquired 52 new ones. The distribution situation results in lost sales revenues. At the end of 2010 Ekornes had 550 distributors in North America.

The sales organisation is focusing intently on improving the way it carries out local marketing activities at each distributor's location, in addition to extensive advertising at regional and national level. The installation of new and improved display studios has also produced good results. The roll-out of the studio programme is continuing in 2011.

Over the past few years the furniture market in Canada has developed more steadily than in the USA. In Mexico 12 new distributors were acquired during the year, with good developments in sales.

For the region as a whole Ekornes increased its gross revenues by NOK 68 million (15.5 per cent), of which Stressless® recliners accounted for NOK 40 million (12.7 per cent) and Stressless® sofas NOK 24 million (36.2 per cent).

An extensive marketing campaign was initiated in 2010 to enhance the company's position in the market following the downturn experienced in 2008 and 2009, and raise its profile in order to increase consumer awareness of its products. This is part of a long-term strategy to exploit the substantial sales potential in this market. The results of this effort have so far been very satisfactory.

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

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

The furniture market in Southern Europe is affected by weak economic figures and high unemployment. The retail trade, particularly the market for expensive household items, has also been affected by tax increases that have been implemented in each country. Sales in Spain fell by 10 per cent compared to the already weak figures achieved in 2009. In the remaining countries developments in the furniture market were flat.

Despite the difficult market conditions, Ekornes increased its gross revenues in the region by NOK 60 million (16 per cent). Sales of Stressless® recliners rose by NOK 26 million (10 per cent), while Stressless® sofas rose by NOK 38 million (41 per cent). This is the result of a reduction in the order reserve and delivery times compared with 2009. There was a slight decrease in revenues from the other product segments.

France is the largest and most important market in the region, with 286 distributors. There are 47 distributors in Belgium. Both these markets saw a growth in order receipts. Ekornes strengthened its market leadership in Italy and Spain, and is working systematically to improve in-store displays and intensify its marketing activities.

Brand recognition in France is at 32 per cent and 35 per cent in Belgium. Marketing and promotional campaigns have produced good results in a weak market, in part because of the products' strong brand identity.

Det ble i 2010 satt i gang et omfattende markedsføringsprogram for å videreutvikle posisjonen i markedet etter tilbakegangen i 2008 og 2009, øke synligheten i markedet og dermed gjøre konsumenten mer oppmerksom på produktene. Dette er et ledd i en langsiktig strategisk plan for å dra nytte av det store salgspotensialet dette markedet har. Resultatene så langt er svært tilfredsstillende.

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

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

Møbelmarkedet i Sør-Europa er preget av svake økonomiske tall og høy arbeidsledighet. Sammen med økning av skatter og avgifter i alle land påvirker dette detaljhandelen, spesielt for dyre husholdningsvarer. Spania viser en sterk tilbakegang på -10 prosent i forhold til svake tall også i 2009. I de andre landene er utviklingen i møbelmarkedet flatt.

Til tross for vanskelige markedsforhold økte omsetningen i markedsområdet med NOK 60 mill. (+16 prosent). Omsetningen av Stressless® stol økte med NOK 26 mill. (+10 prosent) og Stressless® sofa med NOK 38 mill. (+41 prosent). Dette er en følge av reduksjon i ordrereserve og leveringstid i forhold til 2009. For øvrige produkter var det en mindre tilbakegang.

Frankrike er det største og viktigste markedet med 286 forhandlere. Belgia har 47 forhandlere. Begge disse markedene hadde vekst i ordreinngang. I Italia og Spania har Ekornes styrket markedsledelsen, og arbeider systematisk med å forbedre utstillinger i butikkene og øke markedsføringen.

Merkevaregjenkjenning er 32 prosent i Frankrike og 35 prosent i Belgia. Markedsføringsaktiviteter og kampanjer har gitt god uttelling i et svakt marked, bl.a. på grunn av den sterke merkevaren.

#### Japan

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

Det er forstatt svak utvikling i japansk økonomi. En ustabil politisk ledelse gjennom de siste år bidrar til lav tillit hos konsumentene. Møbelmarkedet viser en nedgang på 14 prosent sammenlignet 2009 som også viste svake tall.

Ekornes' omsetning var på NOK 105,5 mill., som er en økning på 10 prosent fra fjoråret.

Det har ikke vært nevneverdig endring i distribusjonen, som er en sammensetning av store varehus, kjedebutikker og uavhengige møbelbutikker. Totalt har Ekornes 345 utsalgssteder fordelt på 165 kunder i Japan.

Ekornes har en klar ambisjon om en fortsatt langsiktig investering i å bygge merkevare og sikre posisjonen som den største leverandøren av hvilestoler i Japan.

#### Asia (utenom Japan) og Oceania

Ekornes har gjennom regionkontoret i Singapore eksklusive avtaler med importører/distributører i Kina, Hong Kong, Taiwan, Korea, Indonesia, Malaysia og New Zealand. Avtalen med importør i India er under reforhandling. I Singapore er Ekornes selv importør.

Den asiatiske regionen har hatt en god utvikling i 2010. De største marked er Korea, Kina og New Zealand, som også har bidratt til størst vekst.

Totalt hadde markedsområdet en omsetning på NOK 58 mill., som er en økning på ca. 30 prosent. Det australske markedet ble i 2009 overført til eget salgsselskap. Total omsetning er derfor ikke sammenlignbar.

I hele regionen arbeides det langsiktig og i nært samarbeid med importør/distributør med å implementere Ekornes' globale marketing konsept, inkludert Stressless® Studio, koordinerte markedsføringskampanjer og opplæring av salgspersonell. Ekornes forventer god vekst i den asiatiske regionen i årene fremover.

#### Brasil/Sør-Amerika

Ekornes South America er basert i São Paulo, Brasil, som er det største konsumentmarkedet i Sør-Amerika.

Ekornes har i dag 24 forhandlere i Brasil, og har en omsetning på NOK 7,1 mill., som er en økning på 46 prosent.

Stressless® ligger i det øvre prissjiktet, et segment som i stor grad influeres av italienskinspirerte møbler, og hvor beslutningstakerne domineres av interiørarkitekter og designere. En av utfordringene er å skape en nisje for komfortable hvilestoler i markedet, og få oppmerksomhet rundt innholdet i merkevaren.

Det arbeides på samme måte som i andre marked, med Stressless® Studio, opplæring av butikkpersonell og markedsaktiviteter som fokuserer på komfort og funksjon. Chile og Argentina er potensielle marked for videre ekspansjon i Sør-Amerika når markedsposisjonen i Brasil er tilstrekkelig sterk.

#### Australia

I 2009 overførte Ekornes driften av det australske markedet til eget salgsselskap, med kontor og lager i Sydney.

Utviklingen av markedet er svært tilfredsstillende, med en total omsetning på NOK 24,6 mill., som er en kraftig økning fra fjoråret.

Det har gjennom året blitt etablert en mer omfattende lagerkolleksjon, og antall utsalgssteder har økt med 10 til totalt 34. Det er inngått avtaler med alle forhandlere med gjensidige forpliktelser om utstillinger og markedsføring. Dette er helt i tråd med det markedskonsept som det arbeides etter i Europa og USA.

Til tross for sterk konkurranse fra asiatiske importerte hvilestoler er ambisjonen fortsatt vekst i det australske markedet, basert på bygging av merkevare og komfort.



### Japan

Ekornes's office in Japan is located in Tokyo, while warehousing and assembly have been outsourced to an external logistics company located outside Tokyo.

Developments in the Japanese economy remain weak. Unstable political leadership in recent years has contributed to low consumer confidence. The furniture market fell by 14 per cent compared with already weak figures in 2009.

Ekornes generated gross revenues of NOK 105,5 million in 2010, up 10 per cent on the year before.

There have been no material changes in the distribution network, which comprises large superstores, furniture chain stores and independent furniture retailers. In all Ekornes has 165 distributors in Japan, with 345 retail outlets between them.

Ekornes has a clear ambition to continue long-term investments in building brands and securing its position as the largest supplier of reclining chairs in Japan.

### Asia (outside Japan) and Oceania

Ekornes has exclusive agreements with importers/distributors in China, Taiwan, Korea, India, Singapore, Indonesia, Malaysia, Australia and New Zealand. These markets are serviced from the company's regional office in Singapore. The agreement with the importer in India is currently being renegotiated. In Singapore Ekornes itself is the importer.

The Asian region made good progress in 2010. The largest markets are Korea, China and New Zealand, which also contributed to the largest growth. In total the region generated gross revenues of NOK 58 million, a rise of around 30 per cent. Responsibility for the Australian market was transferred to a separate sales company in 2009. Overall revenues are therefore not comparable.

Throughout the region long-term efforts are being made, in close collaboration with importers/distributors, to implement Ekornes's global market concept. This includes the Stressless® Studio, coordinated marketing campaigns and the training of retail staff. Ekornes expects strong growth in the Asian region in the years ahead.

### Brazil/South America

Ekornes South America is based in São Paulo, Brazil, which is the largest consumer market in South America.

Ekornes currently has 24 distributors in Brazil and generated gross revenues of NOK 7.1 million in 2010, a rise of 46 per cent.

Stressless® is in the upper price bracket, a segment which is strongly influenced by Italian-inspired furniture, and where the bulk of decision-makers are interior architects and designers. One of the challenges has been to create a market niche for comfortable recliners, and grab attention for the brand promise.

As in other markets, measures include the Stressless® Studio concept, the training of retail staff and marketing activities focusing on comfort and functionality. Chile and Argentina are potential markets for further expansion in South America once the company's market position in Brazil is sufficiently strong.

### Australia

In 2009 Ekornes transferred responsibility for the Australian market to its own sales company, with offices and warehousing facilities in Sydney.

Developments in the market have been extremely satisfactory, with gross revenues in 2010 totalling NOK 24.6 million, a substantial increase on the year before.

Through the year a more extensive collection of items held in stock was built up and the number of retail outlets increased by 10 to a total of 34. Agreements have been entered into with all distributors regarding mutual obligations for displays and marketing. This is completely in line with the marketing concept in effect in Europe and the USA.

Despite strong competition from armchairs imported from Asia, the company's ambition remains to grow in the Australian market, based on a strong brand identity and superior comfort.



# Produktområdene | The product areas



## Produktområde

# Stressless®

Stressless® er Ekornes' største produktområde og nådde i 2010 en omsetning på NOK 2 328 mill., som er en økning på NOK 303 mill. Dette utgjør 81,2 prosent av konsernets omsetning og eksportandelen var på 94,3 prosent.

Produktområdet består av 32 modeller Stressless®-stol og 11 modeller Stressless®-sofa. Produksjonskapasiteten innenfor Stressless®-området var ved utgangen av 2010 på 1 750 – 1 800 sitteenheter per dag. I 2010 ble det i gjennomsnitt produsert 1 811 sitteenheter per dag.

### 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. Deler av produksjonen er automatisert med utstrakt bruk av roboter. Spesielt gjelder dette komponentproduksjonen.

Avdeling Vestlandske og fabrikk på Hareid produserer Stressless®-sofakolleksjonen.

Ved alle tre fabrikkanleggene er det installert conveyor-baserte intern-transportssystemer. Dette bidrar til rasjonell transport av varer internt, samt god kontroll og styring av produksjonen.

Innen produksjonen av Stressless® er det i løpet av året gjort investeringer for i alt NOK 48,5 mill. i maskiner og utstyr.

Ved anlegget på Ikorntnes har det gjennom året pågått utbygging av nye lokaler for overflatebehandling av treverk, samt en utvidelse av ferdigvarelager/ekspedisjon. Bygningene planlegges ferdigstilt i løpet av 1. kvartal 2011, og en regner med at et nytt vannbasert beis-/lakk-anlegg er i drift i løpet av 1. halvår 2011.

I tillegg til de tre fabrikkene som produserer Stressless®, har selskapet to anlegg som er spesialisert i produksjon av komponenter til Stressless® og øvrige produkter.

Avdeling Tynes er spesialisert i produksjon og bearbeiding av laminat, og avd. Grodås produserer øvrige trekomponenter som Ekornes benytter i sine produkter.

## Stressless® – omsetning fordelt på de enkelte markeder

### Distribution of Stressless® turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2010	2009
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>2 328.4</b>	<b>2 025.5</b>
Norge (inkl. Kontrakt)	Norway (incl. Contract)	133.5	133.0
Resten av Norden	Rest of Nordic region	140.7	115.3
Mellom-Europa	Central Europe	766.5	684.9
Sør-Europa	Southern Europe	417.1	353.4
Storbritannia	UK	209.6	190.8
USA, Canada	USA, Canada	447.9	383.7
Asia og andre markeder	Asia and other markets	99.8	61.3
Japan	Japan	113.3	103.1

## Product Area

# Stressless®

Stressless® is Ekornes's largest product area. In 2010 sales of Stressless® products generated NOK 2,328 million in revenues, an increase of NOK 303 million. This represents 81.2 per cent of the Group's gross revenues, with export sales accounting for 94.3 per cent.

The Stressless® product area comprises 32 chair models and 11 sofa models. Production capacity for Stressless® products at the close of 2010 was 1,750-1,800 seat units per day. An average of 1,811 seat units per day was manufactured in 2010.

### Production

Stressless® products are manufactured at three plants. The Stressless® recliner collection and steel and foam components for other parts of the collection are manufactured at the main production facility in Ikorntnes in Sykkylven. Parts of the production have been automated, with extensive use of robots. This applies in particular to the manufacturing of components.

The Vestlandske and Hareid plants manufacture the Stressless® sofa collection. Conveyor-based internal transport systems have been installed at all three plants. This promotes rational transportation of goods internally and good production control and management. Investments in machinery and equipment totalling NOK 48.5 million

were made in the course of the year for the manufacturing of Stressless®.

At the Ikorntnes facility construction of new premises for the surface treatment of wood components and an expansion of the finished goods warehouse/freight forwarding facilities was carried out in 2010. The buildings are scheduled for completion in the first quarter 2011. A new water-based coatings facility is expected to go into operation during the first half of 2011.

In addition to the three factories manufacturing Stressless®, there are two units specialising in the production of components for Stressless® and other products.

The Tynes plant specialises in the production and processing of laminated wood, and the Godås plant manufactures other wooden components that Ekornes uses in its products.

## Produktområde

# Ekornes® Collection

Omsetningen for dette produktområdet endte i 2010 på NOK 167,3 mill. Dette er en tilbakegang på 4,5 prosent i forhold til 2009.

### Produkt/marked

Det er ikke lansert nye modeller i denne produktgruppen siste året, og kolleksjonen består av tre modeller.

De største markedene for dette produktområdet er Norge (27,4 prosent) og Nord-Amerika (26,7 prosent). Eksportandelen for Ekornes® Collection er ca. 62 prosent. De største eksportmarkedene er USA med NOK 44,6 mill., og Sentral-Europa med NOK 29,9 mill.

Ekornes har som målsetting å opprettholde produktområdet fastrygg sofa i årene fremover da en betydelig del av denne omsetningen skjer i kombinasjon med salg av Stressless®-stoler.

### Produksjon

Produktene til Ekornes® Collection produseres ved anlegget på Hareid, og produseres i samme produksjonslinje som Stressless® sofa. Produksjonsanlegget på Hareid er moderne, med automatisert internt transport av komponenter gjennom hele produksjonsprosessen.

## Ekornes® Collection – omsetning fordelt på de enkelte markeder

### Ekornes® Collection turnover by sales revenues market

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2010	2009
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>167.3</b>	<b>177.0</b>
Norge	Norway	63.5	74.3
Resten av Norden	Rest of Nordic region	12.3	14.7
Mellom-Europa	Central Europe	29.9	25.4
Sør-Europa	Southern Europe	10.4	11.7
Storbritannia	UK	4.5	5.3
USA, Canada	USA, Canada	44.6	43.6
Asia og andre markeder	Asia and other markets	2.1	2.0

## Product Area

# Ekornes® Collection

Sales in this product area generated revenues of NOK 167.3 million in 2010, 4.5 per cent less than in 2009.

### Product/markets

The collection comprises three models. No new models in this product group have been launched during the past year.

The largest market for this product area is Norway (27.4 per cent) and North America (26.7 per cent). Exports of Ekornes® Collection products account for some 62 per cent of the sales revenues. The largest export markets are the USA, at NOK 44.6 million, and Central Europe, at NOK 29.9 million.

Ekornes aims to maintain the fixed-back sofa product area in the years ahead, since a considerable part of this turnover takes place in combination with the sales of Stressless® recliners.

### Production

Ekornes® Collection sofas are manufactured at the Hareid plant on the same production line as Stressless® sofas. The Hareid plant is modern, with automated internal transport of components through the entire manufacturing process.



## Produktområde

### Svane®

#### Produkt/marked

Omsetningen av madrasser i 2010 ble redusert med 2,6 prosent sammenlignet med 2009, totalt 255 mill. mot 261 mill. i 2009. Reduksjonen er i hovedsak knyttet til redusert salg i Norge og Danmark.

2009 var et godt år i Norge, og januarsalget i 2010 ble også veldig bra. Imidlertid opplevde selskapet en nedgang i salget etter 1. kvartal. Madrassmarkedet i Norge er preget av sterk konkurranse mellom de norske produsentene, med kjedenes egne "non-branded" produkter, samt av hyppige kampanjer.

Gjennom 2010 har Ekornes bevisst satset på å vri salget mot dyrere madrasser, noe selskapet har lykket godt med.

Sverige viste en god økning i omsetningen (+42 prosent) som følge av det nye samarbeidet med Mio-kjeden.

Omsetningen i Finland ble mer enn fordoblet i 2010 gjennom godt samarbeid med vår etablerte distribusjon.

Markedene utenfor Norden er fortsatt på et lavt nivå, og det har ikke vært noen utvidelse av distribusjon i disse markedene i 2010.

#### Produksjon

Ekornes Fetsund AS har en moderne og rasjonell produksjon. I januar 2011 har selskapet installert en robot for montering av IntelliGel®-bokser.

Fabrikken har egen produksjon av skum og posefjærer, egen kviltavdeling og produserer også egne trerammer. Derved har fabrikken kontroll over hele produksjonsprosessen og kvaliteten på madrassene.

Det har vært god produktivitetsutvikling gjennom året, og sammen med en god produktmiks har det gitt god lønnsomhet for området.

#### Produktutvikling

På høstmessen 2010 presenterte selskapet en ny kolleksjon av Svane®-madrasser med IntelliGel®-innlegg i nye tekstiler. Den nye kolleksjonen ble godt mottatt av selskapets forhandlere. Det ble også lansert en ny madrass spesielt beregnet for regulerbare senger. Alle nyhetene vil være å finne i butikkene fra mars 2011.

Ved utgangen av 2010 hadde Ekornes Fetsund AS 132 ansatte (135 per 31.12.2009) tilsvarende ca. 128 årsverk.



## Svane<sup>®</sup>-madrasser – omsetning fordelt på de enkelte markeder

### Svane<sup>®</sup> mattresses sales revenues by individual market

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2010	2009
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>254.5</b>	<b>261.3</b>
Norge (inkl. Kontrakt)	Norway (incl. Contract)	189.2	211.2
Resten av Norden	Rest of Nordic region	60.6	43.4
Utenfor Norden	Outside Nordic region	4.7	6.7

## Product Area

# Svane<sup>®</sup>

#### Products/markets

The sale of mattresses generated revenues of NOK 255 million in 2010, compared with NOK 261 million in 2009, a fall of 2.6 per cent. The reduction derives largely from a decrease in sales in Norway and Denmark. 2009 was a good year in Norway, and the January sales in 2010 were also extremely successful. However, the company experienced a decline in sales after the first quarter. The Norwegian mattress market is characterised by strong competition between Norwegian manufacturers and with retailers' "non branded" products. Frequent promotional campaigns also play a part.

Through 2010 Ekornes made a conscious, and extremely successful, effort to reorient sales to more expensive mattresses.

Sales revenues in Sweden grew sharply (up 42 per cent) as a result of the new partnership with the Mio chain. Revenues in Finland were more than doubled in 2010 through an excellent collaboration with our established distribution network.

Market penetration outside the Nordic region continues to be small. There was no expansion in the distribution network in these markets in 2010.

#### Production

Ekornes Fetsund AS has modern, rational production facilities. In January 2011 the plant installed a robot for the installation of IntelliGel<sup>®</sup> boxes.

The plant manufactures foam and springs, has a separate quilting unit and also produces its own wooden frames. This means that it controls the whole production process and the quality of the mattresses.

Productivity improved well during the year. Along with a favourable product mix, this led good margins for the product area.

#### Product development

At the 2010 Autumn Exhibition the company presented a new collection of Svane<sup>®</sup> mattresses with IntelliGel<sup>®</sup> inserts in new textiles. The new collection was well received by the company's distributors. A new mattress specially designed for electric adjustable beds was also launched. All the new products will be available in stores from March 2011.

At the close of 2010 Ekornes Fetsund AS employed 132 people (135 as at 31 December 2009), corresponding to approx. 128 person-years.



Stressless® E200

## Produktutvikling

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

Avdelingen for produktutvikling ved Ekornes ASA er preget av flerfaglighet. Her finner en møbeldesignere med mange års erfaring, industridesignere, ingeniører og konstruktører, samt modellbyggere og møbeltapetserere med grundig utdanning og lang erfaring. Totalt arbeider 23 personer direkte med produktutvikling. I tillegg er fabrikkene i betydelig grad involvert i arbeidet med industrialisering av produktene.

Avdelingen arbeider tett opp mot markedsapparatet og produksjonen. Oppgaven er å lansere produkter som utpreger seg med det ypperste i komfort og funksjon, og samtidig er tilpasset Ekornes sitt produksjonsapparat.

Selskapets PU-strategi innenfor produktområdet Stressless® omfatter videreutvikling av komfort og funksjoner, herunder tilleggsprodukter som forsterker kundenes totalopplevelse. Et eksempel på det siste er utviklingen av et nytt PC-bord som er spesialtilpasset Stressless®-stolen.

Ekornes® søker kontinuerlig å ligge i forkant av konkurrentene, og de som arbeider med produktutvikling har hele tiden fokus på forbedring av produktivitet og kvalitet i produksjonen.

### Nyheter 2010

En av nyhetene i 2010 er lanseringen av Stressless® Magic Medium og Large. Med lanseringen av Stressless® Magic løfter Ekornes sittekomfort til et nytt nivå. Stressless® Magic har den nye patenterte komfortstøpen og dyner som er utviklet for økt mykhet og dybdekomfort.

Ekornes' nye patenterte komfortstøp (Comfort Zones™) innføres i alle Stressless®-modellene i 2011. Komfortstøp gir alle Stressless®-produkter en bedre dybdekomfort og inngår som et av flere patenterte komfortelement.

Stressless® E200 og E300, med det patenterte Ergo Adapt™ systemet, har blitt en suksess, og konseptet ble utvidet i 2010 med ny hjørnedel og en ny fleksibel regulerbar nakkepute.

Nytt fleksibelt Kaffebord i rustfritt stål og glass ble lansert, og gjør bordprogrammet mer komplett.

Miljø blir en stadig viktigere del av PU-avdelingens arbeid, og innføring av miljødokumentasjon (EPD) vil fortsette til alle produkter er dokumentert. Arbeidet med å finne miljøvennlige materialer og bedre utnyttelse av eksisterende materialer har stor oppmerksomhet.



Comfort Zones™ gir en enda bedre sittekomfort siden de små fordypningene lar deg synke dypere ned i sete og rygg.

Comfort Zones™ gives you a better seating comfort, as the indentations let you sink deeper into the seat and back of the recliner.



Stressless® Magic Large



Stressless® Coffee Table



Svane® Zello

## Product development

Product development for the Stressless® and Ekornes® Collection is carried out by a dedicated 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 characterised by inter-disciplinary expertise. Here, we find furniture designers, industrial designers, engineers and constructors as well as model-makers and furniture upholsterers – all professionally trained and highly experienced. A total of 23 people are directly involved in product development. The manufacturing plants are also heavily involved in putting the designs into production.

The product development department works closely with marketing and manufacturing. Their task is to launch products whose excellent comfort and functionality make them stand out from the rest, while making sure they fit Ekornes's manufacturing system.

The company's product development strategy for its Stressless® range is to deliver even greater comfort and functionality. This also includes the development of accessories that enhance the customer's overall experience. One example of this is the development of a new PC table, especially adapted for use with Stressless® recliners.

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.

### New products in 2010

2010 saw the launch of the brand new Stressless® Magic Medium and Large. With the launch of the Stressless® Magic, Ekornes has raised seating comfort to a new level. Stressless® Magic is constructed using the newly patented Comfort Zones™ and quilting developed for increased softness and depth of comfort.

Ekornes's newly patented Comfort Zones™ will be implemented in all Stressless® models in 2011. Comfort Zones™ give all Stressless® products greater depth of comfort and is just one of several patented comfort-enhancing elements.

The Stressless® E200 and E300, with the patented Ergo Adapt™ system, have proved successful, and the concept was reinforced in 2010 with a new corner component and a new, adjustable headrest.

A new, flexible, stainless-steel and glass coffee table was launched, making our table collection more complete.

Environmental considerations are an increasingly important part of the product development department's work. The introduction of environmental product declarations (EPD) will continue until every product is documented. Much attention is also being paid to finding environment-friendly materials and using existing materials more effectively.



# Eierstyring og selskapsledelse | Corporate Governance



“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 åpent og 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 (NUES). Anbefalingen gjennomgås årlig (i februar 2010 iht. anbefalingen av 21. oktober 2009 og i mars 2011 oppdatert anbefaling av 21. oktober 2010) 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 ”Etske regler” for Ekornes-konsernet, som begge er tilgjengelige på selskapets internettside, [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no).

#### 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”. Selskapets etiske retningslinjer og retningslinjer for samfunnsansvar fremkommer av denne.

Ekornes sluttet seg til FN’s (UN) Global Compact i 2009.

#### 3. Selskapskapital og utbytte

##### - Egenkapital

Ekornes skal ha en egenkapitalandel på minimum 40-50 prosent 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 per 31.12.10 var NOK 1 744,6 mill. (77,0 prosent). Korrigert for foreslått utbytte for 2010 og verdi av termin-kontrakter per 31.12 var egenkapitalen NOK 1 275,7 mill. (61,5 prosent).

##### - 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 2009 ble det utbetalt et utbytte på NOK 7,00 per aksje. For 2010 foreslår styret overfor generalforsamlingen at det deles ut et ordinært utbytte på NOK 9,00 per aksje, noe som tilsvarer 87 prosent av resultat etter skatt. Selskapets finansielle stilling er god. Ved forslag til utbytte for 2010 har styret lagt spesielt vekt på selskapets gode likviditets-situasjon, et normalt investeringsprogram for 2011 og en god ordre-situasjon ved inngangen til 2011.

#### - Styrefullmakter – Fullmakt til kapitalforhøyelse og kjøp av egne aksjer

Det foreligger ingen slike fullmakter per i dag. Siste avgitte fullmakter var gitt ved selskapets generalforsamling 10.05.2007. Disse utløp per 30.06.2008. Styret benyttet ikke de avgitte fullmaktene. De avgitte fullmaktene var konkretisert til gitte formål. Også ved eventuelle fremtidige fremleggelse til generalforsamlingen med ønske om fullmakter, vil hvert enkelt formål bli lagt frem til behandling og avstemming.

#### 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 hittil 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. Per i dag er det ingen ordninger i selskapet som krever denne type fullmakt. Dagens bonusordninger for ledelsen og øvrige ansatte blir honorert i form av kontantutbetalinger. Eventuell handel i egne aksjer foretas over børs.

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

#### 5. Fri omsettelighet

Selskapets vedtekter §5 lyder: ”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 2011 avholdes 12. mai 2011. 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.no](http://www.ekornes.no) under ”Investorer”.

Innkalling finner sted senest 21 dager før, noe som oppfyller regelverkets minimumskrav, og kravene i den nye anbefalingen. Innkalling med saksdokumenter og valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på selskapets internettside fra samme tid. Selskapets finansielle kalender er publisert over Oslo Børs og på selskapets internettside, [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no).

Påmelding til generalforsamlingen kan skje per post, telefaks eller e-post. Styret oppfordrer til at så mange aksjonærer som mulig deltar. Aksjonærer som ikke har mulighet til å delta oppfordres til å tildele fullmakt. Dette legges det til rette for. Fullmakt kan evt. knyttes til individuelle poster på agendaen. Informasjon om fremgangsmåten for å møte med fullmektig, fullmaktsskjema og opplysning om person oppnevnt som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig, følger innkallingen. Som et minimumskrav møter styrets formann, leder for valgkomiteen 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. Utfallet av avstemningene på generalforsamlingen offentliggjøres umiddelbart (og innenfor anbefalt frist) etter at generalforsamlingen er avholdt.

“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.”

#### 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. Account of corporate governance in Ekornes

Ekornes’ board and management endorse the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance. A review is performed annually to ensure continued compliance with the Code of Practice (in February 2010 as per the code of 21 October 2009 and in March 2011 as per the amended code of 21 October 2010), 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 code of conduct are included in the company publications “Objectives and Values” and “Code of Conduct” for the Ekornes Group, both of which are available at the company’s website, [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com).

#### 2. Business and objectives

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. Article 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”. The company’s code of conduct and guidelines for corporate social responsibility are included therein. Ekornes endorsed the UN Global Compact in 2009.

#### 3. Share capital and dividend

##### - Equity

Ekornes shall have an equity ratio of at least 40-50 per cent after dividends and less the value of forward contracts. The board feels it is important that the company has at all times sufficient financial flexibility and strength. As at 31 December 2010, Group equity totalled NOK 1,744.6 million (77.0 per cent). Corrected for the proposed dividend for 2010 and the value of forward contracts as at 31 December, equity totalled NOK 1,275.7 million (61.5 per cent).

##### - Dividend policy

Ekornes will manage its shareholders’ investments in such a way that their return, measured as the sum of dividend and increase in share price, will be 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 necessary capital expenditure and the rate of growth. The company will strive for stability in its dividend policy. The Annual General Meeting (AGM) determines the dividend to be paid each year on the basis of a proposal tabled by the company’s board of directors.

In 2009, a dividend of NOK 7.00 per share was paid out. The board is proposing to the AGM that a dividend of NOK 9.00 per share be paid for 2010, which corresponds to 87 per cent of the year’s profit after tax. The company’s financial position is sound. In proposing a dividend for 2010, the company has attached particular importance to the company’s sound liquidity position, a normal investment programme for 2011 and a strong order situation at the beginning of 2011.

#### - Authorisation of the board of directors – share capital increase and purchase of treasury shares

No such authorisation currently exists. The most recent authorisations were granted by the AGM on 10 May 2007. These expired on 30 June 2008. The board of directors did not exercise the authorisations granted. The authorisations were granted for specific purposes. Also in the event of future representations to the AGM requesting authorisations, each individual purpose will be presented for consideration and a vote.

#### 4. Equal treatment of shareholders and transactions with closely related parties

The company has only one class of shares. In principle, existing shareholders have pre-emption 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 so far authorised limited purchases of treasury shares in order to acquire the number of shares required in respect of the bonus and option schemes in effect at the time. The company currently has no schemes requiring this type of authorisation. The current bonus schemes for management and other employees are paid in cash. Any trading in treasury 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. Free transferability

According to Article 5 of the company’s articles of association, “Shares are freely transferable”. Ekornes endeavours to maintain an open and active dialogue with investors to create the broadest possible interest in the company, both in Norway and abroad.

#### 6. General meetings

The 2011 Annual General Meeting will be held on 12 May 2011. 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](http://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](http://www.ekornes.com).

Shareholders may give notification of their intention to attend the AGM by post, fax or e-mail. 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. The company will help arrange proxy authorisations. Proxy authorisation may be restricted to specific items on the agenda. Information relating to the procedures for attending via a proxy, a proxy form and information about the appointed person who may vote for the shareholders as proxy are enclosed with the notice of meeting. As a minimum, the chairman of the board, the chairman of the nomination committee and the auditor shall attend. Management shall be represented by at least the CEO and the CFO.

## 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. Generalforsamlingen velger også valgkomitéens leder. Valgkomitéen selv innstiller på medlemmer til valgkomitéen overfor generalforsamlingen.

Valgkomiteen har siste år bestått av:

- Birger Harneshaug, Nordea Equity Holdings AS (leder av valgkomiteen)
- Olav Arne Fiskerstrand (Sparebanken Møre)
- Tomas Billing (Nordstjernan AB)
- Ole E. Dahl (Orkla ASA)

Ingen av valgkomiteens medlemmer sitter i styret eller konsernledelsen. Generalforsamlingen fastsetter honorar til valgkomiteen.

## 8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ikke bedriftsforsamling. Styret består av 5 – fem – aksjonærvalgte representanter. Valgkomitéen kommer med forslag til aksjonærvalgte kandidater i forkant av valget. Videre består styret av 3 – tre – representanter og 1 – en – observatør valgt av og blant de ansatte. Avtale med de ansatte, godkjent av bedriftsdemokratinevnda, ligger til grunn for denne ordningen. I henhold til vedtektene skal styret bestå av 3-8 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Majoriteten av de aksjonærvalgte representantene er uavhengige, både i forhold til den daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjeeiere. Styremedlemmene velges av generalforsamlingen for en funksjonstid på 2 – to – år. 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. Alle aksjeeiervalgte medlemmer er uavhengige i forhold til selskapets forretningsforbindelser. Bortsett fra Stian Ekornes og Nora Förisdal Larssen, 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 styremøter. Selskapets revisor deltar i dette møtet. Det er ingen særskilt enhet oppnevnt for å forestå internrevisjon i Ekornes-konsernet. Risikooppfølging og Internkontroll innenfor regnskap/økonomiområdet er ledet av økonomidirektør, som sammen med økonomisjef forestår den rutinemessige oppfølgingen, med rapportering også til revisjonskomiteen. 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 med bakgrunn i den kunnskap disse besitter, at informasjon er 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 2010 avholdt styret 9 – ni – møter. Styret legger vekt på å sirkulere møtene 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 ikke sett behov for å følge anbefalingen mht. å opplyse i årsrapporten om styremedlemmenes deltagelse på styremøtene. Disse opplysningene rapporteres årlig fra styret til valgkomiteen. Oppmøtet generelt er meget godt og har vært det over lang tid.

Styret har behandlet behovet for styrekomiteer. Styret har oppnevnt eget kompensasjonsutvalg for behandling og fremleggelse av retningslinjer for og forslag til godtgjørelse for ledende ansatte, samt eget revisjonsutvalg. Begge utvalg har tre medlemmer og er sammensatt av to aksjonærvalgte og en medarbeiderrepresentant. Utvalgene ble oppnevnt våren 2010. Utvalgene vil forestå det forberedende arbeid med anbefaling til styret, men et samlet styre vil delta i den endelige behandling av alle saker, da dette sikrer en god saksbehandling. 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 general-forsamling for behandling.

## 10. Risikostyring og internkontroll

Styret mottar regelmessig finansielle rapporter som dekker styrets behov for oppfølging. Internkontrollsystemene innenfor regnskap/økonomiområdet omfatter stillingsinstrukser, 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-konsernet" og "Etske Regler" gir anvisning til selskapets ansatte mht. å redusere muligheten for 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 en gang per år. Revisjonsutvalget har hovedfokus på internkontroll og risikooppfølging. Risikooppfølging og Internkontroll innenfor regnskap/økonomiområdet er ledet av økonomidirektør, som sammen med økonomisjef forestår den rutinemessige oppfølgingen, med rapportering til revisjonskomiteen.

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, etter innstilling fra kompensasjonsutvalget. Fastsetting av kompensasjon til daglig leder foretas av styret i møte. Rammer for eventuelle opsjonsordninger fastsettes av styret. I den grad det er behov for kjøp av egne aksjer for å gjennomføre denne type ordninger skal dette vedtas av selskapets generalforsamling. Per i dag er det ingen slike ordninger. Gjeldende bonusordninger for ledelse og for øvrige ansatte er redegjort for i note til regnskapet. Disse ordningene er knyttet til selskapets lønnsomhet (resultatgrad og totalrentabilitet). 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.





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. The outcome of votes by the general meeting will be published immediately (and within the recommended deadline) after the general meeting has been held.

#### 7. Nomination committee

The requirement for a nomination committee is set out in Article 9 of the company's articles of association. The committee shall comprise four members elected by the AGM. The members must be shareholders or shareholder representatives. The AGM elects the nomination committee's chair. The nomination committee itself proposes candidates to the nomination committee for the AGM's approval.

During the previous year, the nomination committee was made up of:

- Birger Harneshaug, chair, (Nordea Equity Holdings AS)
- Olav Arne Fiskerstrand (Sparebanken Møre)
- Tomas Billing (Nordstjernan AB)
- Ole E. Dahl (Orkla ASA)

None of the nomination committee's members is a company director or member of group management. The nomination 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 – 5 – members elected by the shareholders. The nomination committee proposes names for shareholder-elected candidates before the elections. Furthermore, the board of directors comprises three – 3 – members and one – 1 – 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 at the discretion of the AGM. 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 AGM for a term of two – 2 – 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 and capacity are suited to the Group's business activities and its need for diversity. All shareholder-elected board members are independent with respect to the company's business associates. With the exception of Stian Ekornes and Nora Förisdal Larssen (deputy) 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 routine follow-up activities. Uniform 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 nine (9) meetings in 2010. 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 not seen a need to follow the Code of Practice with respect to disclosing board members' attendances at board meetings in the annual report. This information is reported annually by the board to the nomination committee. Attendance in general is very good, and has been for a long time.



### 13. Informasjon og kommunikasjon

Oversikt over datoer for viktige hendelser er publisert på Oslo Børs og selskapets nettsider. Informasjon til selskapets aksjeeiere legges ut på børs og på selskapets nettsider umiddelbart etter vedtak og fortløpende. Alle delårsrapporter og generalforsamlingspapirer sendes også direkte til aksjonærene. Selskapets finanskalendar er lagt ut på selskapets nettside [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no) under "Investorer".

#### Informasjonsstrategi

Ekornes er underlagt Oslo Børs sine regler om informasjon som kan påvirke aksjekursen til Ekornes. 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. To av de åpne presentasjonene (hel- og halvår) blir overført direkte ved Web Cast. Overføringene blir simultanoversatt til engelsk. Selskapet har besluttet å bare overføre to av presentasjonene. Konsernledelsen har i tillegg jevnlig møter med analytikere, investorer og aksjonærer i løpet av året. Informasjonsutveksling med forhandlere og leverandører er viktig for å fremme gjensidig forutsigbarhet og forståelse for partenes strategi og handlingsmønster.

Ekornes utvikler sine IT-systemer slik at de forbedrer den daglige informasjonsflyten 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 regnskapsutarbeidelse, rapporteringsbehov og internkontroll. Ved at det våren 2010 ble oppnevnt et eget revisjonsutvalg, er revisjonsplan og selskapets internkontroll blitt en integrert del av samarbeidet mellom revisor og revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget vil overvåke revisors uavhengighet. 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 datterselskaper i Ekornes-konsernet har et eget styre, hvor morselskapet er representert ved medlemmer av konsernledelsen. Bortsett fra i Stay AS, er ikke daglig leder i de norske datterselskapene 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, samt mål og verdier, er utarbeidet og distribuert til alle ansatte. Regelverket er også distribuert til eksterne relasjoner, samt at det er lagt ut på selskapets nettside [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no). I 2009 sluttet Ekornes seg til UN Global Compact.

The board has discussed the need for board committees. The board has appointed a separate remuneration committee for consideration and presentation of guidelines and proposals for remuneration to senior executives, and a separate audit committee. Both committees consist of three members – two shareholder-elected and one employee representative. The committees were appointed in the spring of 2010. The committees will handle the preparations for presenting recommendations to the board of directors, however the entire board of directors will participate in the final consideration of all items to ensure the best treatment of the matters at hand. The company's remuneration policy and remuneration for the CEO and senior executives are dealt with in one of the board meetings and accounted for in the annual directors' report. Separate proposals in respect of these matters are also presented to the AGM for consideration.

#### 10. Risk management and internal control

The board of directors regularly receives financial reports that meet the board's need for follow-up. The internal control 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 the 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 rules and guidelines.

The company guidelines, laid down in "Objectives and Values for the Ekornes Group" and "Code of Conduct", provide 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 includes marketing and sales developments, production and developments in the raw materials markets, are among those areas that are continuously reviewed and reported by the board of directors. Relevant areas of risk, including foreign currency, HSE, internal auditing, finances and IT are reviewed annually as a minimum. The audit committee's main focus is internal control and risk monitoring. Risk monitoring and internal control of the accounting/finance area is led by the CFO, who, in conjunction with the group chief accountant, undertakes routine follow-up, with reporting to the audit committee.

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

Guidelines for the remuneration paid to senior executives are determined by the board of directors after recommendations from the Remuneration Committee. The CEO's compensation package is determined at a meeting of the board. The framework for any share option schemes is determined by the board. If it should be necessary to purchase treasury shares in order to implement this type of scheme, this shall be decided by the company's general meeting. There are currently no such schemes. The current bonus schemes for the management and other staff are explained in greater detail in the Notes. These schemes are tied in with the company's profitability (net profit ratio and overall earning capacity). All elements of the remuneration paid to the CEO and board members are also specified in the Notes. The company's compensation policy and the guidelines for compensation for the CEO and senior executives are detailed in the Notes, which are 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 directly to shareholders. The company's financial calendar is published on the company's website [www.ekornes.com](http://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 any time. The company also wishes employees to be well informed about what is happening in other parts of the organisation. Management will 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. Two of the open presentations (yearly and half-yearly) are transmitted by direct webcasts. The webcasts are simultaneously translated into English. The company has decided to webcast only two of the presentations. Group management also holds regular meetings with analysts, investors and shareholders during the year. The exchange of information with distributors and suppliers is important to limit mutual surprises and promote 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 systems will be continually updated to promote increased productivity.

#### 14. Acquisition

The parent company Ekornes ASA's articles of association contain no limitations 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. Following the appointment of an audit committee in the spring of 2010, the audit plan and the company's internal control have become an integral part of the collaboration between the auditor and committee. The audit committee will monitor the neutrality of the auditor. 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 consolidated accounts 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 presented 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. With the exception of Stay AS, 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](http://www.ekornes.com). Ekornes endorsed the UN Global Compact in 2009.

# Risikostyring

Ekornes opererer i mange markeder, 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 prosent av omsetningen i 2010 er eksport. Eksportandelen er størst innenfor produktområdet Stressless® (94 prosent) og lavest for madrass (26 prosent). 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 markeder gir muligheter for fortsatt vekst, samtidig som det gir en spredning av markedsrisiko og reduserer avhengigheten av enkeltmarkeder 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 for Ekornes relatert til konjunkturer, markedsforhold, konkurranse og endringer i konkurransebildet, samt det generelle forbruksmønsteret i de markeder selskapet opererer. Ekornes konkurrerer i et fragmentert internasjonalt marked med mange aktører, både på produksjons- og forhandlersiden (distribusjonssiden). 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, produktutvikling og forretningsmessige relasjoner.

## Finansiell og kredittrisiko

Finansiell risiko er for Ekornes hovedsakelig knyttet til fluktusjoner 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' konkurranseevne påvirkes over tid av hvordan verdien på NOK beveger seg i forhold til andre valutaer. Selskapet søker aktivt å begrense denne risikoen.

## Valuta og valutasikring

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

Finansielle instrumenter benyttes for å avdekke konsernets valutaeksponering. Som ledd i selskapets arbeid for å redusere sin valuta-risiko/valutaeksponering, søker Ekornes også å kjøpe varer og tjenester for bruk 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. Per 31.12.10 ligger sikringsperioden fra 24 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. Av konkurransehensyn oppgir ikke selskapet hvilke budsjettkurser som gjelder.

En av risikoene ved denne strategien er at veksten kan utebli og at en tilbakegang i omsetning finner sted. Selskapet vil da kunne komme i en situasjon hvor en overeksponering i respektive valuta vil kunne oppstå. Dersom markedskursen på det tidspunkt kontraktene forfaller (skal innløses) ligger over sikrings- (termin) kursen, vil selskapet kunne få et tap som følge av det valutavolum selskapet trenger for å dekke inn kontrakten. På den annen side, dersom veksten blir høyere enn antatt vil dette kunne resultere i at selskapet har åpne (usikrede) posisjoner (ikke nok kontrakter) i respektive valutaer. Er markedskursen i denne situasjonen lavere enn budsjettkurs på vekslingsstidspunktet, vil også dette virke negativt på selskapets marginer. I tillegg foreligger det en operasjonell risiko ved at inngåtte kontrakter kan ha lavere kurs enn markedet. Dette vil gi konkurrenter, som opererer mer kortsiktig, en fordel.

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

## 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.

# Risk management

Ekornes operates in many markets, both as 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 exports in 2010. The export rate is highest within the Stressless® product area (94 per cent) and lowest for mattresses (26 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® (chairs and sofas) and traditional (fixed-back) sofas in the Ekornes® Collection range. 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) sides. 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 exchange rates (NOK to other countries' currencies) and credit risk relating to the ability of customers to pay (trade receivables). The Group's trade 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 company actively seeks to limit this risk.

## Currency and currency 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 currency and currency risk 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 currency exposure. As part of the company's efforts to reduce its currency 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) provide a natural opportunity to offset the company's currency risk (natural hedging). Hedging may cover a period of up to 36 months ahead. As at 31 December 2010, hedging periods ranged from 24 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. The company does not divulge its budgeted exchange rates for competitive reasons.

One of the risks of this strategy is that growth may stagnate and sales revenues 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 is 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 contracts entered into 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 currency risk. The company has a portfolio of markets and currencies (basket), where a fall in the exchange rate with regard to one currency may, in certain circumstances, be compensated by a rise in another.

## Cash flow risk

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

## Sourcing risk

At any given time Ekornes aims to have a minimum of 2-3 actual or potential suppliers for the strategically most important input factors. In some situations, this is not possible or expedient. The goal is that single supplier situations should be exceptions and, preferably, be avoided.

# Immaterielle verdier og kompetanse

Ekornes er en kompetansedrevet bedrift, med utstrakt bruk av moderne og avansert produksjonsutstyr. Dette innebærer blant annet en høy grad av automatisering og robotisering i produksjonen. Dessuten er kunnskap om merkevarer og merkevarebygging, samt internasjonal markedsføring, helt sentrale elementer i virksomheten.

## Immaterielle verdier

- Registrerte varemerker (Ekornes®, Stressless®, Svane®)
- Patenterte tekniske løsninger
- Registrerte design
- Produktkonsepter
- Velutviklet og effektivt markedskonsept
- Internasjonal markedsføring
- Et godt utbygd internasjonalt forhandlernetterverk
- Registrerte domener
- Kunnskap og erfaring om industri og industrialisering
- Internasjonal sourcing

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

## Kompetanse og opplæring

Ekornes ønsker å være en attraktiv arbeidsplass med karrieremuligheter innenfor flere ulike fagområder. Det er et mål at den enkelte medarbeider skal ha 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 opplæringskontorer 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 legger 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 også gjennom 2010 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. I Ekornes er det lang tradisjon med i stor grad å rekruttere ledere til de fleste nivåer internt.

Ekornes satser på både automatisering og kompetanseheving. Bildet viser verdens første syende robot som nylig er satt i produksjon på Stressless®-fabrikken i Sykkylven. Den nye roboten syr trekk til sokkelen på stolene Stressless® Jazz og Stressless® Blues. Michelle Sandvold er operatør.



Ekornes invests both to increase its level of manufacturing automation and enhance the skills of its staff. Here is the world's first sewing robot, which recently went into operation at the Stressless® factory. The new robot sews covers to the base of the Stressless® Jazz and Stressless® Blue models. Michelle Sandvold is the machine's operator.

# Intangible assets and competence

Ekornes is a competence-driven company, which makes extensive use of modern and advanced production equipment. This includes a high degree of automation and robotisation in the manufacturing facilities. Expertise in brands and brand building and an international marketing concept are also key elements in the company's operations.

## Intangible assets:

- Registered trademarks (Ekornes®, Stressless®, Svane®)
- Patented technical solutions
- Registered designs
- Product concepts
- Well-developed and efficient market concept
- International marketing
- A well-developed international distributor network
- Registered domains
- Knowledge and experience of manufacturing
- International sourcing

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

## Competence and training

Ekornes aims 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 makes great demands on each employee. Good operational stability and the frequent implementation of successful modernisation projects confirm that the company's workforce is well able to handle the challenge.

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 vocational 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.

External requirements with respect to safety and the environment are also taken into account when analysing the various departments' competence needs.

Ekornes recruits a considerable number of individuals whose native 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. Ekornes has also through 2010 provided Norwegian 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 managers to lead large units with a decentralised decision-making structure. Ekornes has a long tradition of largely recruiting managers at most levels internally.

Ansatte	Employees	% kvinner % women	% menn % men	% ledere kvinner % managers women	% ledere menn % managers men
Ekornes ASA	Ekornes ASA	32	68	9	91
J.E. Ekornes AS	J.E. Ekornes AS	49	51	19	81
Ekornes Fetsund AS	Ekornes Fetsund AS	39	61	50	50
Ekornes' salgsselskap	Ekornes' sales companies	45	55	12	88
<b>Styremedlemmer</b>	<b>Board members</b>				
Ekornes ASA	Ekornes ASA	60	40		



## Miljø- og samfunnsansvar

Ekornes har siden starten i 1934 hatt en betydelig posisjon i lokal-miljøet og et bevisst forhold til det ansvaret dette gir overfor lokalsamfunnet. Et bærekraftig Ekornes tar ansvar for menneskene og samfunnet som er berørt av virksomhetens aktiviteter, samtidig som det sikrer økonomisk lønnsomhet og trygghet. Dette ansvaret er en del av selskapets verdier og påvirker hele vår verdikjede; fra produktutvikling, fremstilling og distribusjon til salg av produktene.

Siden industriens belastning på miljøet for alvor ble satt på dagsordenen for over 20 år siden, har Ekornes gjennomført en rekke tiltak i fabrikkene som har forbedret det indre og ytre miljø. Ny teknologi, miljøvennlige materialer og produktløsninger har gitt et av de mest effektive produksjonsmiljøene i møbelindustrien i dag. Ekornes ønsker å fortsette dette arbeidet og synliggjøre det overfor markedet.

### Miljøpolicy

For å sikre et gjennomgående fokus på miljø, har Ekornes valgt å nedfelle sin miljøpolitikk i selskapets mål- og verdidokument, og å gjøre denne tilgjengelig for alle ansatte og interessenter til virksomheten. Selskapet har som mål å gi etterrettelig miljøinformasjon om sine produkter og å fremstå som en ansvarlig leverandør. Følgende kjernepunkter skal følges i alle ledd av vår virksomhet:

- Ekornes skal fremstå som en miljøvennlig bedrift
- Produktene skal medføre en lavest mulig miljøbelastning
- Ekornes har som mål å minimalisere helse- og sikkerhetsrisikoen på arbeidsplassene
- Ekornes investerer for å unngå miljø- og helseskader
- Miljøopplysninger skal være allment tilgjengelig, for eksempel gjennom miljødeklarasjoner (EPD)
- Ekornes skal informere saklig og åpent om hvordan bedriften håndterer sitt miljøansvar

### Produktene og materialene

”Produktene skal medføre en lavest mulig miljøbelastning”. Råvareuttak og fremstilling av komponenter og produkter representerer den største delen av selskapets belastning på miljøet. Derfor er vi stadig på søken etter nye teknologier, materialer og produktløsninger som kan redusere miljøbelastningen.

Vi vurderer miljøbelastningen til våre produkter over et livsløpsperspektiv, dvs. fra råvareuttak til avhending. Lang levetid og riktig kvalitet er viktige egenskaper for et miljøvennlig produkt.

Alle Svane®-madrassene er godkjent av Miljøstiftelsen Svanen. For å dokumentere produktenes belastning på miljøet har vi utviklet miljødeklarasjoner (EPD) for hele Stressless®-kolleksjonen iht. ISO 14025. Disse EPD-ene vil bli verifisert av tredjepart hos EPD Norge i løpet av 2011.

Produktutviklingsavdelingen vil utvikle verktøy for miljøriktig design på bakgrunn av den livsløpsinformasjonen som ligger i EPD-ene. Dette vil gi oss verdifull forståelse for hvordan vi skal utvikle fremtidens produkter mer miljøvennlig.

Miljøaspektet vil også bli tatt inn i verdianalysene for produktene. Dette vil gjøre oss i stand til å ikke bare forbedre lønnsomheten, men også miljøbelastningen til våre produkter.

Våre produkter har høy grad av standardisering. Dette gir muligheter for en høy og rasjonell utnyttelsesgrad av materialene, samtidig som tiltak i miljø- og verdianalyser vil få stor effekt.

### Kartlegging av ressurs- og materialflyt for kontinuerlig forbedring

Energi, råvarer og materialer er verdifulle ressurser. Ekornes er bevisst på dette, og har i dag en høy utnyttelse av ressursene. For å kunne forbedre vår utnyttelsesgrad og redusere vår belastning på miljøet ytterligere, ønsker vi i løpet av 2011 å starte en prosess for å kartlegge ressursene avdeling for avdeling og prosess for prosess. På denne måten vil vi kunne synliggjøre potensialet, sette konkrete mål og ytterligere optimalisere vår virksomhet mht. å redusere avfall, kostnader og miljøbelastning.

### Helse og kjemikaliebruk

Et område som har fått økt oppmerksomhet den senere tid er bruk av kjemikalier og mulige helsefarer knyttet til dette. I møbelbransjen er dette stort sett knyttet til skumplastproduksjon, lakk, beis og lim.

Ekornes overholder alle kravene knyttet til det Europeiske REACH-direktivet, og ønsker å kvalitetssikre at våre produkter ikke utsetter brukeren for helseskadelige kjemikalier. For å sikre dette har vi i løpet av 2010 testet typiske produktmodeller for avgassing av skadelige stoffer hos Eurofins, Danmark, og oppdatert vår spesifisering for møbelhud i samarbeid med BLC Leather Technology Centre.



# Social and environmental responsibility

Since its establishment in 1934 Ekornes has played an important role in the local community, and has been conscious of the social responsibility this entails. A sustainable Ekornes takes responsibility for the individuals and communities which are affected by our business activities, at the same time as it ensures profitability and security. This responsibility is part of the company's values and affects our entire value chain – from product development and manufacture to distribution and sales.

Since industry's negative impact on the environment became a major agenda issue more than 20 years ago, Ekornes has implemented a number of measures at its plants to improve both the internal and external environment. New technology, environment-friendly materials and product solutions have resulted in one of the most efficient manufacturing environments in the furniture industry today. Ekornes wishes to continue this effort and bring it to the attention of the market.

## Environment policy

To ensure widespread focus on the environment, Ekornes has elected to include its environment policy in the company's overall "Objectives and Values" document, and make this available to all employees and external stakeholders. The company aims to provide straightforward environmental information about its products and act as a responsible supplier. The following key principles shall be upheld in all areas of the business:

- Ekornes shall be perceived as an environment-friendly company
- Its products shall have the smallest possible impact on the environment
- Ekornes aims to minimise the risk to health in the workplace
- Ekornes invests to prevent damage to health and the environment
- Environmental information shall be freely available, eg through environmental product declarations (EPD)
- Ekornes shall communicate factually and openly about the way it handles its responsibility to the environment

## Products and materials

Ekornes's "products shall have the smallest possible impact on the environment".

The selection of raw materials and manufacture of components and products represent the bulk of the company's impact on the environment. For this reason we are constantly seeking new technologies, materials and product solutions which can reduce that impact.

We consider our products' environmental impact in a lifecycle perspective, ie from raw materials to final disposal. A long lifespan and correct quality are important qualities for an environment-friendly product.

All Svane® mattresses are Nordic Ecolabel certified. To document the products' impact on the environment we have developed environmental product declarations (EPD) for the entire Stressless® collection in accordance with ISO 14025. These EPDs will be third-party verified by EPD Norge during 2011.

The product development department will develop tools for environmentally correct design on the basis of the lifecycle information contained in the EPDs. This will provide valuable understanding of how we can make the products of the future more environmentally friendly.

The environmental aspect will also be included in the products' value analyses. This will enable us not only to improve profit margins, but also reduce the environmental impact of our products.

Our products are largely standardised. This enables the rational use of materials and minimisation of waste. Measures included in environmental and value analyses will also have a major impact.

## Mapping resources and materials flow for continuous improvement

Energy and raw materials are valuable resources. Ekornes is conscious of this and already today makes effective use of its resources. In order to improve the resource utilisation rate and further reduce our impact on the environment, we aim in 2011 to start a process to map the resources we use department by department and process by process. In this way we will be able to highlight the potential, set specific goals and further optimise our operations with respect to reducing waste, costs and our environmental impact.

## Health and chemicals use

One area that has come under increasing scrutiny in recent years is the use of chemicals and the possible health hazards they may entail. In the furniture industry this is largely linked to the production of polyurethane foam, surface coatings and adhesives.

Ekornes meets all the requirements of the European REACH directive, and wishes to make sure that our products do not expose users to chemicals that pose a hazard to health. In 2010 therefore we commissioned Eurofins, Denmark, to test typical product models for emissions of harmful substances. We also updated our furniture leather specification in collaboration with BLC Leather Technology Centre.

Ekornes strives continuously to reduce its use of chemicals and promote environment-friendly solutions. In 2010 Ekornes contributed to the development of a new environment-friendly adhesive for the production of laminated wood. These laminates now contain no more formaldehyde than natural wood. By the end of 2011 all surface coatings used by Ekornes will be water-based.

## Heat and energy

Ekornes uses mainly bioenergy to heat its manufacturing facilities. Wood chips from its own waste are the main energy source for heating Ekornes's Tynes, Grodås, Vestlandske and Ikorntes plants. The Ikorntes, Tynes and Hareid plants also use heat pumps for heating. The five plants located in northwest Norway consider oil an alternative energy source which is used only in exceptional cases.

The Fetsund plant uses mostly electricity and oil for heating. During 2011 the possibility of using more bioenergy at this plant, too, will be evaluated.

## Waste handling

Ekornes sorts all its waste at source in accordance with applicable regulations and in such a way that the bulk of the waste is recycled or used for energy recovery. Some of the waste is sorted by the waste recipient.

Ekornes wishes to use as much as possible of its waste for heat production or as raw materials for its own production. Some of the waste is separated out as hazardous waste, while some is sent to landfills. In 2010, 67 per cent of the waste from the production of polyurethane foam blocks was reused in the company's own manufacturing processes. The rest was sold to external manufacturers. 3,446 tonnes of wood offcuts were used for heating Ekornes's own facilities. The rest was delivered to other local plants. 100 per cent of leather offcuts was sold to external manufacturers.

## Emissions

Emissions to air from the manufacturing process are primarily generated by oil and solid fuel boilers, as well as organic solvents from sealers/stains. In addition, there are some emissions of

Ekornes jobber kontinuerlig med å redusere bruken av kjemikalier og fremme miljøvennlige løsninger. I 2010 har Ekornes blant annet bidratt i utviklingen av nytt miljøvennlig lim for laminatproduksjon. Laminatene inneholder nå ikke mer formaldehyd enn i normalt trevirke. I løpet av 2011 vil all beis og lakk i Ekornes være vannbasert.

### Energi og varme

Ekornes benytter hovedsaklig bioenergi til oppvarming av fabrikkene. Flis fra eget avfall er hovedenergikilde til oppvarming av Ekornes' avdelinger Tynes, Grodås, Vestlandske og Ikorntnes. På fabrikkene på Ikorntnes, Tynes og Hareid benyttes også varmpumper for oppvarming. For de fem fabrikkene på nordvestlandet er olje ansett som alternativ energikilde og benyttes kun ved særlig behov.

Fabrikken på Fetsund benytter vesentlig elektrisitet og olje som energikilde til oppvarming. I løpet av 2011 vil det bli utredet muligheter for økt bruk av bioenergi også ved dette anlegget.

### Avfallshåndtering

Ekornes kildesorterer alt avfall etter gjeldende regler og på en slik måte at størstedelen av avfallet går til material- og varmegjenvinning. En del av avfallet sorteres av avfallsmottaker.

Ekornes ønsker å benytte mest mulig av avfallet til varmegjenvinning og som råvarer til egen produksjon. Noe av avfallet sorteres ut som farlig avfall og avfall til deponi. I 2010 gikk 67 prosent av avfallet fra produksjon av blokkskum inn i egen produksjon, resten ble solgt til ekstern produksjon. 3 446 tonn avkapp fra trevareproduksjonen ble benyttet for oppvarming av egne anlegg, resten ble levert til andre lokale anlegg. 100 prosent av hudavkappet ble solgt til ekstern produksjon.

### 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 renseanlegg. Det har ikke vært registrert utslipp til jord i 2010. Konsernet har ingen konsesjonsbelagte utslipp.

### Ekornes er tilsluttet UN Global Compact

Gjennom deltagelse i UN Global Compact har Ekornes forpliktet seg til å drive en ansvarlig virksomhet i tråd med UN Global Compact sine ti prinsipper innen menneskerettigheter, anti-korrupsjon, arbeidstakerrettigheter og miljø.

UN Global Compact er basert på åpenhet både i forhold til dialog og læring mot alle selskapets interessenter, og omkring de utfordringene Ekornes møter både på et lokalt og globalt plan.

Gjennom UN Global Compact er Ekornes forpliktet til å målsette og jobbe med kontinuerlig forbedring av selskapets praksis. Dette arbeidet rapporterer Ekornes årlig til FN i form av en "Communication on Progress" (COP).

### Ekornes og lokalmiljøet

Ekornes har lang tradisjon for å bidra i lokalmiljøet i de kommunene selskapet har etablert virksomhet.

Ekornes er avhengig av kvalifisert arbeidskraft til alle sine 6 fabrikker, og selskapets engasjement i lokalsamfunnet bidrar til å skape trivsel og godt miljø for våre ansatte. Selskapet har derfor valgt å sette av midler for investering i trivselstiltak for barn og unge i de kommunene der vi er etablert, og prøver å fordele midlene slik at de dekker ulike interessefelt.

Fagopplæring 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.

diisocyanate gas from the production of polyurethane foam 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 were recorded in 2010. The company has no emissions subject to licensing requirements.

### Ekornes has endorsed the UN Global Compact

Through its participation in the UN Global Compact, Ekornes has undertaken to operate its business responsibly in line with the UN Global Compact's 10 principles covering human rights, anti-corruption, labour rights and the environment. The UN Global Compact is based on openness both with respect to dialogue and learning in relation to all the company's stakeholders and the challenges Ekornes is facing both locally and globally.

Through the UN Global Company, Ekornes is committed to set targets for and work continuously towards improvement in the company's performance. Each year Ekornes reports its activities in this area to the UN in the form of an "Communication on Progress" (COP).

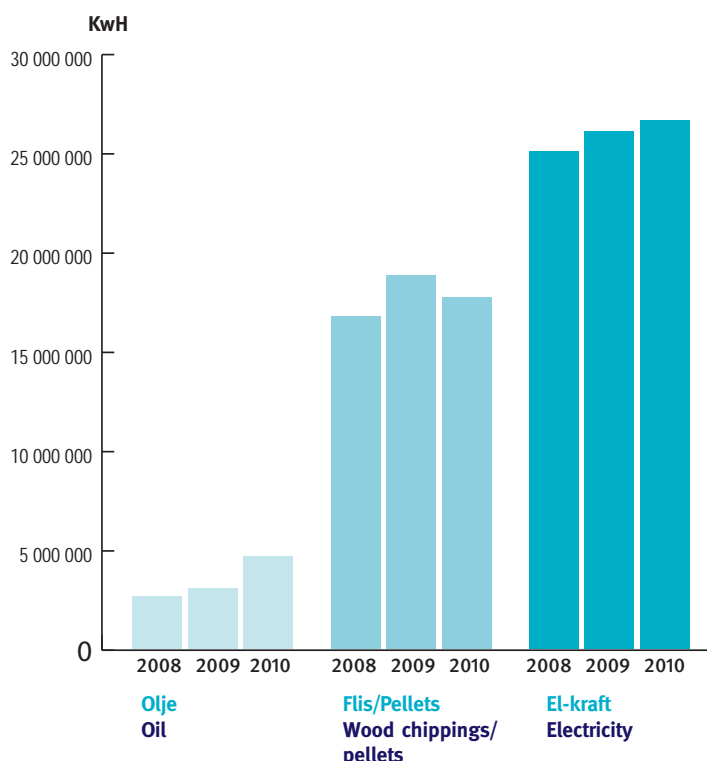
### Ekornes and the local community

Ekornes has a long tradition of contributing to the local communities in which it has established operations.

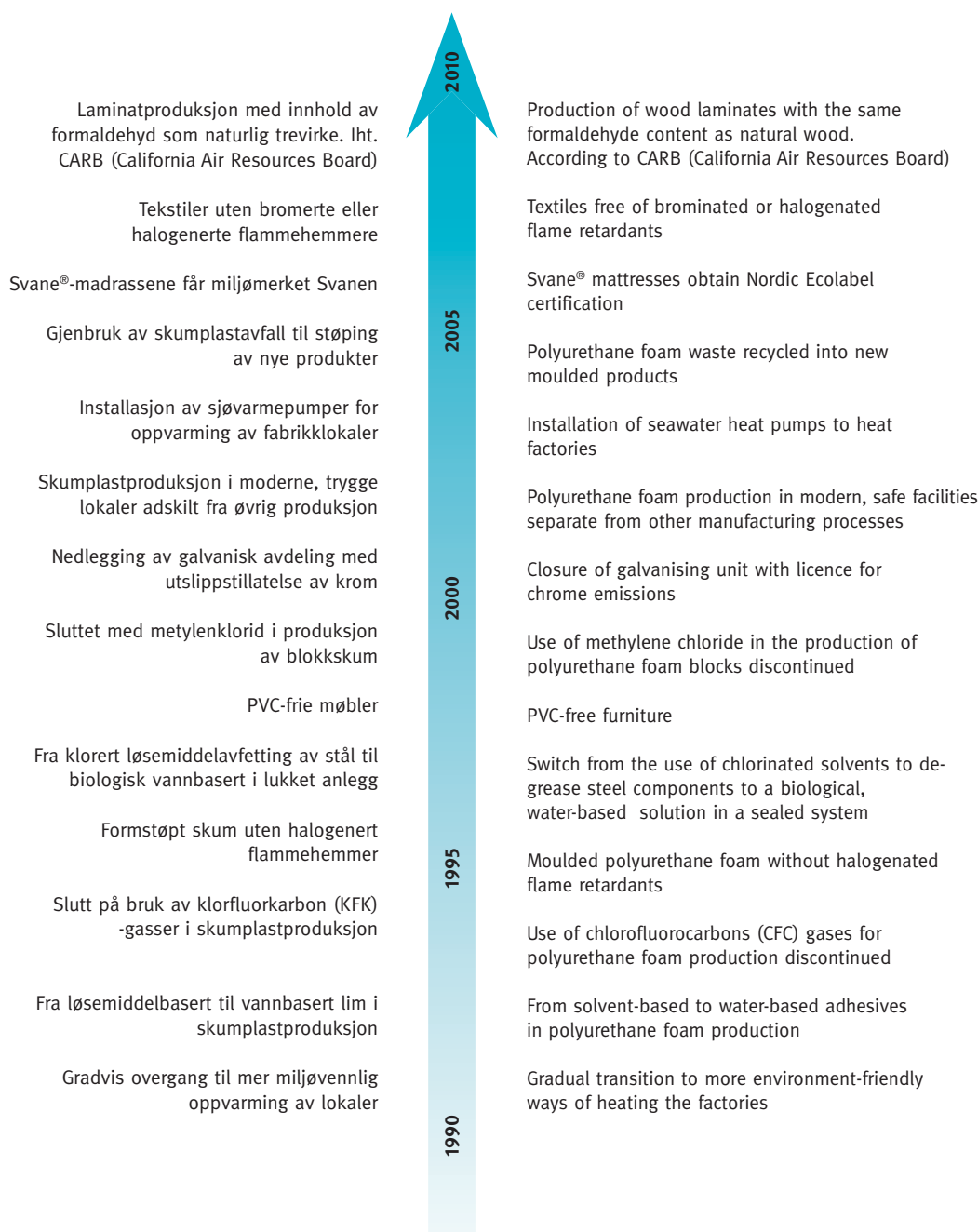
Ekornes depends on having a qualified labour force at all its six manufacturing plants, and the company's involvement in the local community contributes to an enjoyable working environment for our staff. The company has therefore elected to make provisions for investments in measures benefiting children and young people in the local communities in which we are represented. Efforts are made to allocate the funds such that a variety of interests are supported.

Ekornes places a high priority on vocational training, which is well entrenched in all parts of the company. Collaboration with lower and upper secondary schools and various training offices provides positive benefits.

## Energiregnskap | Energy consumption



## Ekornes' viktigste miljømilepæler de siste 20 årene | Ekornes's most important milestones over the past 20 years



## Avfallshåndtering | Waste disposal

(Alle tall i tonn)	(All figures in tonnes)	J.E. Ekornes AS Avdeling/department					Ekornes Fetsund AS	Konsern	%
		Ikornes	Tynes	Vestlandske	Grodås	Hareid			
Ikke brennbart/deponering	Not flammable/landfill	31.85	19.99	4.20	11.70	4.22	37.70	109.66	1.6
Forbrenning med energiutnyttelse (på egne anlegg eller levert til energiverk)	Incineration with energy recovery (at own sites or delivered to power stations)	1 095.37	1 413.11	39.86	1 886.52	39.40	497.71	4 971.97	71.2
Resirkulert (hud, skumplast, stål, plast, papp)	Recycled (leather, plastic, polyurethane foam, steel, cardboard)	1 407.46	7.91	12.07	16.70	-	419.01	1 863.15	26.7
Farlig avfall/El-avfall	Special waste	25.77	2.58	0.21	-	0.12	5.27	33.95	0.5
<b>Total mengde avfall</b>	<b>Total quantity waste</b>	<b>2 560.45</b>	<b>1 443.59</b>	<b>56.34</b>	<b>1 914.92</b>	<b>43.74</b>	<b>959.69</b>	<b>6 978.72</b>	<b>100,00</b>

# HMS

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

Ekornes har som mål å minimalisere helse- og sikkerhetsrisikoen på arbeidsplassene, og investerer betydelige beløp for å unngå miljø- og helseskader. Ansvaret for det løpende arbeidet med helse, miljø og sikkerhet ligger på de stedlige ledere. J.E. Ekornes AS (Stressless®-fabrikken) har verneleder og i tillegg er det etablert en fast stilling som HMS-koordinator, med ansvar for koordinering av helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid for fabrikkene på nordvestlandet. Tilsvarende stilling er også etablert ved Ekornes Fetsund AS (madrassfabrikken) i Akershus fylke.

## Skumplastproduksjon

Ekornes har anlegg for skumplastproduksjon ved J.E. Ekornes AS, avd. Ikorntnes og Ekornes Fetsund AS. I denne produksjonen brukes Isocyanater som er helseskadelig, spesielt ved innånding. I disse avdelingene er det påbudt å bruke spesielt verneutstyr under støpeprosessene. Ekornes Fetsund AS og J.E. Ekornes AS er klassifisert som storulykkebedrifter på grunn av lagringskapasitet på over 100 tonn Toluendiisocyanat. På begge bedriftene er det årlige revisjoner fra tilsynsmyndighetene. Det er utarbeidet nytt og forbedret planverk og det er gjort oppgraderinger av fysiske sikringstiltak. Begge produksjonsanleggene tilfredsstiller eksisterende miljøkrav.

## Lagring/håndtering, kjemikalier

Isocyanat og Polyol transporteres med bil til anleggene på Ikorntnes og Fetsund. Kjemikalierne lagres i tanker. Kjemikalierlageret ved fabrikkene på Ikorntnes (J.E. Ekornes AS) ligger i tilknytning til skumplastfabrikken. Avfall fra skumplastproduksjonen leveres til resirkulering eller blir resirkulert i eget anlegg.

Arbeidet med å fjerne ukurante kjemikalier og spesialavfall er en kontinuerlig prosess. De volum som til enhver tid befinner seg på anlegget blir klassifisert og sendt til godkjent deponi.

## Lakkering og beising

Ekornes har anlegg for lakkering og beising ved tre fabrikker (Ikorntnes, Grodås og Tynes). Anleggene har lakkeringsroboter, men det fore-

kommer også manuell lakkering/beising. Ved J.E. Ekornes AS, avd. Grodås og avd. Tynes brukes beis og lakk uten organiske løsemiddel. Ved lakkanlegget på Ikorntnes benyttes løsemiddelbasert beis/lakk. Nytt lakkanlegg er under montering og vil bli satt i drift første halvår 2011, der anlegget skal bruke beis og lakk uten organiske løsemiddel.

## Sveising/lodding

Det benyttes acetylen, oksygen og argon/CO<sub>2</sub>/Mison (dekk-gass) ved sveising. Det meste av sveising/lodding er robotisert, og foregår i lukkede sveiseceller med avsug. Stålkomponenter som skal påføres Epoxy lakk blir avfettet biologisk. Gass oppbevares i eget gasslager ved J.E. Ekornes AS, avd. Ikorntnes.

## Helse

Det totale sykefraværet i konsernet var 6,8 prosent i 2010. Dette er en nedgang på 0,2 prosent-poeng fra 2009. Langtidssykefraværet i konsernet utgjør ca. 4,6 prosent av antall arbeidede timer. Dette er en nedgang på 0,1 prosent-poeng. Korttidssykefraværet (mindre enn 14 dager) utgjør ca. 2,1 prosent. Nedgangen her er på 0,1 prosent-poeng. Ledelsen ved de enkelte fabrikkarbeider aktivt for å redusere sykefraværet blant annet gjennom individuell oppfølging.

## 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 i 2010. Konsernet har ingen konsesjonsbelagte utslipp.

## Industrivern – ulykkesberedskap

Alle fabrikkene har organisert industrivern. Ved samtlige anlegg avholdt nødvendige øvelser og kurs. Ekornes fornyer og oppdaterer løpende industrivernutstyret.

## Oversikt over sykefraværet per 31.12.2010 | Overview of sick-leave at 31.12.2010

(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, Ikorntnes	1.2	1.3	5.4	7.8
J.E. Ekornes AS, avd. Vestlandske	1.2	1.2	4.2	6.6
J.E. Ekornes AS, avd. Tynes	1.2	1.4	3.2	5.8
J.E. Ekornes AS, avd. Grodås	0.7	0.7	2.3	3.7
J.E. Ekornes AS, avd. Hareid	0.9	1.0	5.7	7.7
Ekornes Fetsund AS	1.1	1.1	5.1	7.3
Ekornes ASA	0.2	0.2	2.0	2.4
Ekornes Skandinavia AS	0.1	0.0	0.8	0.8
<b>Totalt/Total</b>	<b>1.0</b>	<b>1.1</b>	<b>4.6</b>	<b>6.8</b>

# HSE

Ekornes' production involves chemicals and processes that can be harmful to people and the environment. The Group strives continuously to minimise the potential for damage to both people and the environment.

Ekornes aims to minimise health risks in the workplace, and invests substantial amounts to prevent damage to the environment and to health. Day-to-day responsibility for Health, Environment and Safety lies with managers at the local units. J.E. Ekornes AS (the Stressless® factory) has a chief safety representative and has also appointed an HSE coordinator in a permanent position who is responsible for coordinating HSE activities in the plants in northwest Norway. A corresponding position has also been established at Ekornes Fetsund AS (the mattress factory) in Akershus County.

## Foamed plastic production

Ekornes has facilities for the production of foamed plastic at the J.E. Ekornes AS Ikorntnes plant and at Ekornes Fetsund AS. This production uses isocyanates that are hazardous to health, particularly if inhaled. The use of special protective equipment during the moulding process is mandatory at these facilities. Ekornes Fetsund AS and J.E. Ekornes AS are classified as high-risk enterprises, since they have a storage capacity of more than 100 tonnes of toluene diisocyanate. Both plants undergo annual audits by the regulatory authorities. A new and improved contingency plan has been drawn up, and physical safeguards have been upgraded. Both production facilities comply with current environmental requirements.

## Storage/handling, chemicals

Isocyanates and polyols are transported by road to the facilities at Ikorntnes and Fetsund. The chemicals are stored in tanks. The chemical storage facility in Ikorntnes (J.E. Ekornes AS) adjoins the foamed plastic plant. Waste from foamed plastic production is sent for recycling or is recycled at the company's own facility. The disposal of waste chemicals and hazardous waste is an ongoing process. That volume which is held on site at any given time is classified and sent to an approved waste disposal site.

## Surface coatings

Ekornes has facilities for the application of sealers and stains at three locations (Ikorntnes, Grodås and Tynes). The facilities use coating robots, though manual spraying/staining does take place. At J.E. Ekornes AS's Tynes plant, and Ekornes Møbler AS's Grodås plant,

stains and sealers containing no organic solvents are used. At the sealing facility at Ikorntnes, solvent-based stains/sealers are used. A new surface coating plant is currently under construction and will go into operation during the first half of 2011. The new facility will use stains/sealers containing no organic solvents.

## Welding/soldering

Acetylene, oxygen and argon/carbon dioxide/Mison (shielding gas) are used for welding. The majority of welding/soldering operations are automated and take place in closed, ventilated welding cells. Steel components to which epoxy resin is to be applied are degreased biologically. Gas is kept in a separate storage facility at J.E. Ekornes AS's Ikorntnes plant.

## Health

The Group had a sickness absence rate of 6.8 per cent in 2010. This is a decrease of 0.2 percentage points compared with 2009. Approx. 4.6 per cent of the total number of hours worked in the Group were lost due to long-term sickness absence. This is a decrease of 0.1 percentage points. Short-term sickness absence (less than 14 days) came to around 2.1 per cent, a decrease of 0.1 percentage points.

The management at each plant is working actively to reduce the level of sickness absence through individual follow-up and other measures.

## Emissions

Emissions to air from the manufacturing process are primarily generated by oil and solid fuel boiler systems, 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 were recorded in 2010. The company has no emissions that are subject to licensing requirements.

## Industrial safety – emergency response

All Ekornes facilities have organised industrial safety systems. Each plant has conducted the necessary safety exercises and courses. Ekornes renews and updates its industrial safety equipment on an on-going basis.

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

Produksjonssted Production site	2008		2009		2010	
	Skader Accidents	Ansatte Employees	Skader Accidents	Ansatte Employees	Skader Accidents	Ansatte Employees
Ekornes Fetsund AS	0	145	4	135	4	132
J.E. Ekornes AS avd. Ikorntnes, avd. Tynes og avd. Vestlandske	19	972	13	934	21	993
J.E. Ekornes AS avd. Grodås	1	100	0	94	4	103
J.E. Ekornes AS avd. Hareid	0	80	1	92	2	95



# Styrets årsberetning 2010 | Report of the Board of Directors 2010





Kjersti Kleven

Olav Kjell Holtan

Nora Förisdal  
LarssenGry Hege  
Sølsnes

Stian Ekornes

Ragnhild  
ApelsethArnstein  
Johannessen

## Styret

### Olav Kjell Holtan (1951) Styreformann

Stilling: Selvstendig rådgiver.  
Utdanning: Siviløkonom.  
Styreverv: Styreleder bl.a. for Vingmed Holding AS, NASTA AS, Volmax AS, samt styremedlem i bl.a. Jøtul AS, SBS-gruppen, Byggmakker Norge AS og Glamox AS.  
Antall aksjer: 0

### Gry Hege Sølsnes (1968) Styremedlem

Stilling: Konsulent/Rådgiver.  
Utdanning: Bachelor of Management, Handelshøyskolen BI.  
Styreverv: Tidligere nestleder i styret for Helse Midt-Norge RHF.  
Erfaring: Ansatt i Kwintet fra 1995-2010, med bosted og arbeidssted utenfor Norge siden 2002. Arbeidet de siste fire år som COO i konsernet, og tidligere år i stillinger bl.a. som Supply Chain Director, adm. dir. i Frankrike og adm. dir. i Norge.  
Antall aksjer: 0

### Kjersti Kleven (1967) Nestleder

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 Bransjeforening i Norsk Industri. Styremedlem i Telenor, Kristian Jebsens Rederi og Norsk Industri sitt hovedstyre.  
Erfaring: Forsker ved FaFo, personalsjef i Rolls-Royce Marine og prosjektsjef i Nordvest Forum.  
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.  
Forbundsstyremedlem og medlem i lønnsforhandlingsutvalget i Industri Energi.  
Antall aksjer: 1 084

### Nora Förisdal Larssen (1965) Styremedlem

Stilling: Senior Investment Manager, Nordstjernen AB.  
Utdanning: Siviløkonom (NHH), MBA Duke University, USA.  
Styreverv: Styreleder i Etac AB og styremedlem i KMT Group AB, Q-matic Group AB og Filippa K Group AB.  
Erfaring: Partner McKinsey&Company, Produktlinjesjef Electrolux Europa.  
Antall aksjer: 0

### Ragnhild Apelseth (1967) Styremedlem (ansattes repr.)

Stilling: Sømoperatør ved J.E. Ekornes AS, avd. Hareid  
Utdanning: 3 år videregående skole, Handel og kontor. Fagbrev 1993, Industritapetserer i møbel og treindustri.  
Erfaring: Utgård Mestermøbler (1986-96). J.E. Ekornes AS, avd Hareid (1996-d.d.).  
Tillitsvalgt.  
Antall aksjer: 0



# The Board of Directors



**Tone Helen Hanken**

## **Stian Ekornes (1963)** **Styremedlem**

Stilling: Investor.  
Utdanning: Norsk kjøpmannsinstitutt (i dag BI Varehandel).  
Erfaring: 25-års erfaring innen møbelbransjen. Bred erfaring som daglig leder og styreleder/styremedlem innen møbelhandel, kjededrift og eiendomsutvikling.  
Antall aksjer: 70 198  
(Stian Ekornes Holding AS)

## **Arnstein Johannessen (1956)** **Styremedlem (ansattes repr.)**

Stilling: Assistent marketing lager ved J.E. Ekornes AS.  
Utdanning: Ledelse og kommunikasjon, og Arbeidslederskolen (interne kurs).  
Erfaring: Begynte i Ekornes i 1974. Arbeidet på stålavdelingen i perioden 1980-2007. Arbeider i dag som assistent på lager for marketingmateriell.  
Har vært hovedtillitsvalgt, tillitsvalgt og har sittet i forhandlingsutvalget. Styremedlem i Ekornes ASA siden 1997.  
Antall aksjer: 1 312

## **Olav Kjell Holtan (1951)** **Chairman**

Position: Independent Consultant  
Education: MSc in Business Administration  
Directorships: Chairman of Vingmed Holding AS, NASTA AS and Volmax AS et al. Director of Jøtul AS, SBS Group, Byggmakker Norge AS and Glamox AS et al.  
No. of shares: 0

## **Nora Förisdal Larssen (1965)** **Board member**

Position: Senior Investment Manager, Nordstjernen.  
Education: MSc in Economics (NHH), MBA Duke University, USA.  
Directorships: Chairman of the Board of Etac AB, Board member of KMT Group AB, Q-matic Group AB and Filippa K Group AB.  
Experience: Partner McKinsey & Company, Product Line Manager Electrolux Europe.  
Number of shares: 0

## **Gry Hege Sølvsnes (1968)** **Board member**

Position: Independent Consultant.  
Education: Bachelor of Management from the Norwegian School of Management.  
Directorships: Former deputy chair of Helse Midt-Norge RHF (regional health authority for central Norway).  
Experience: Employed in the Kwintet Group from 1995-2010. Has lived and worked outside of Norway since 2002. Held position as COO of the Group the last 4 years. Other previous positions include; supply chain director, CEO in France and CEO in Norway.  
No. of shares: 0

## **Ragnhild Apelseth (1967)** **Board member (Employee representative)**

Position: Industrial sewing operator at J.E. Ekornes AS, Hareid  
Education: Upper secondary school (commercial studies), Certified Master Upholsterer (furniture and wood processing industry), 1993  
Experience: Utgård Mestermøbler (1986-96). J.E. Ekornes AS, Hareid (1996-present).  
Elected employee representative  
No. of shares: 0

## **Kjersti Kleven (1967)** **ViceChairman**

Position: 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. Directorships of Telenor, Kristian Jepsens Rederi and the Board of Norsk Industri.  
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

## **Stian Ekornes (1963)** **Board member**

Position: Investor  
Education: The Norwegian Merchants Institute (today BI Varehandel).  
Experience: 25 years of experience in the furniture sector. Broad experience from directorships, primarily in the areas of furniture, the building trades and property.  
Number of shares: 70 198.  
(Stian Ekornes Holding AS)

## **Tone Helen Hanken (1962)** **Board member**

Position: Sewing machine operator at J.E. Ekornes AS, Vestlandske facility.  
Education: Upper secondary school (social science major). Various courses from different educational institutions.  
Experience: Velledalen fabrikk (1981-85), Hjellegjerde Møbler (1985-97), J.E. Ekornes, dept. Vestlandske (1997-the present). Several years as elected employee representative and as employee representative on factory boards. 14 years as chairperson of Sykkylven Treindustriarbeiderforening (trade union). Boardmember of the National Executive Committee of Industri Energi and member of the pay negotiating committee from 1990 until the present day.  
No. of shares: 1 084

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

Position: Assistant Warehouse Marketing Material, 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 1980-2007. Works today as marketing material warehouse assistant. 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: 1 312



## Styrets årsberetning 2010

### Virksomhetens art

Ekornes-konsernet utvikler, produserer, markedsfører og selger møbler og madrasser. Hovedsakelig er salget rettet mot markedet for hjemmestandard, men en har også salg innenfor kontraktmarkedet. Ekornes er en merkevareleverandør i alle markeder selskapet opererer, og markedsfører merkene Stressless®, Svane® og Ekornes® Collection. Konsernadministrasjonen ligger på Ikornes i Sykkylven kommune. Produksjonen foregår i konsernets to produksjonsselskaper fordelt på seks fabrikker i følgende kommuner: Sykkylven (3), Hareid, Hornindal og Fet. Konsernet har i tillegg salgsselskaper i Norge, Danmark, Finland, Tyskland, England, Frankrike, Spania, USA, Brasil, Japan, Singapore og Australia.

### 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 rettviseende bilde av selskapets og konsernets stilling per årsskiftet, og av resultatet i året 2010.

### Ekornes ASA

Ekornes ASA er morselskap i Ekornes-konsernet. Omsetningen i Ekornes ASA var i 2010 NOK 267,9 mill., og selskapet hadde et resultat etter mottatte utbytter og konsernbidrag, og etter fradrag for skatter, på NOK 390,5 mill.

### Resultat

Konsernets driftsresultat ble NOK 534,0 mill. etter en totalomsetning på NOK 2 868,8 mill. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 536,4 mill., som er en økning i forhold til 2009 på NOK 74,5 mill., eller 16,1 prosent. Årets resultat gir en totalkapitalrentabilitet på 25,0 prosent. Driften i 2010 tilførte konsernet en positiv kontantstrøm på NOK 435,8 mill.

### Investeringer

De samlede investeringene i konsernet i 2010 var på NOK 117,4 mill., som er noe høyere enn i 2009 og i tråd med det som var planlagt. For 2011 forventes investeringene å ligge på ca. NOK 140 mill. som inkluderer overtagelse av fabrikanlegget på Hareid (1. mai 2011), som frem til nå har vært leid.

### Kapitalforhold

Konsernets totalkapital var per 31.12.10 NOK 2 265,3 mill., sammenlignet med NOK 2 047,0 mill. året før. Egenkapitalandelen per 31.12.10 var 77,0 prosent (inkl. forslag til utbytte).

### Likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2010 en disponibel likviditetsreserve på NOK 441,3 mill. i form av bankinnskudd. I tillegg kommer ubenyttede trekkrettigheter. Styret vurderer likviditetssituasjonen i konsernet som god.

### Utbytte

Styret foreslår et utbytte på NOK 9,00 per aksje, totalt NOK 331 440 777,-. Dette tilsvarer 87,0 prosent av årets konsernresultat etter skatt.

### Markeder

Markedene utviklet seg noe ulikt for Ekornes gjennom 2010. Ordreinngangen i de europeiske markedene var som følger: Norge (-14 prosent), Sverige (+21 prosent), Danmark (-13 prosent), Finland (+85 prosent), Mellom-Europa (0 prosent), Sør-Europa (+1 prosent), Storbritannia (+6 prosent). Ordreinngangen var uendret i Japan og økning i USA/Canada (+16 prosent). Også i Asia/Pacific (utenom Japan) viste ordreinngangen en fin positiv utvikling.

P.g.a. omlegginger fra samarbeid med importører i Singapore og Australia til egne salgsselskaper, så er ikke tallene for 2010 sammenlignbare med tidligere år. Målt merkegjennkjennning (Stressless®) har fortsatt å øke i de europeiske markedene.

Markedet generelt i USA har vært vanskelig også gjennom 2010, men med klare tegn på bedring. I Europa er markedsforholdene fortsatt utfordrende, spesielt i Norge, Danmark og UK.

Styret er tilfreds med at konsernet totalt sett har hatt en positiv utvikling i ordreinngang, til tross for de vanskelige markedsforholdene som også har preget 2010.

### Produksjon

Kapasitetsutnyttelsen i selskapets fabrikker har vært god og på et høyere nivå enn i 2009. Ved inngangen til 2009 ble kapasiteten redusert som følge av svekket ordreinngang i slutten av 2008. Ordreinngangen tok seg opp igjen gjennom 2009. God ordreserverve ved inngangen til 2010 og fortsatt god ordreinngang gjennom året ga grunnlag for å øke kapasiteten, samtidig som det ga muligheten for god kapasitetsutnyttelse på et høyere kapasitetsnivå.



## Report of the board of directors 2010

### The business

The Ekornes Group develops, manufactures, markets and sells furniture and mattresses. Sales are essentially aimed at the market for home furnishings, although sales are also made within the contract market. Ekornes is a supplier of branded goods in all the markets in which the company operates, and markets the Stressless®, Svane® and Ekornes® Collection brands. The Group's head office is located in Ikornes, in the municipality of Sykkylven. Two production companies are responsible for manufacturing operations, which take place at six plants located in Sykkylven (3), Hareid, Hornindal and Fet. The Group also has sales companies in Norway, Denmark, Finland, Germany, the UK, France, Spain, the USA, Brazil, Japan, Singapore and Australia.

### 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 financial position of the parent company and Group as it stood at 31 December and the results achieved in the 2010 financial year.

### Ekornes ASA

Ekornes ASA is the parent company of the Ekornes Group. Ekornes ASA generated gross operating revenues of NOK 267.9 million in 2010, and made a profit of NOK 390.5 million after dividends and group contributions received, and less tax.

### Financial performance

The Group made an operating profit of NOK 534.0 million from total sales revenues of NOK 2,868.8 million. Profit after net financial items totalled NOK 536.4 million, an increase of NOK 74.5 million or 16.1 per cent compared with 2009. Profit for the year corresponds to a return on total assets of 25.0 per cent. Operating activities in 2010 generated a positive cash flow of NOK 435.8 million.

### Investments

The Group made total investments of NOK 117.4 million in 2010, slightly more than in 2009 and in line with previous plans. Investments in 2011 are expected to total some NOK 140 million, which includes

the takeover of the Hareid plant (1 May 2011), which up to now has been leased.

### Equity

The Group's total capital as at 31 December 2010 amounted to NOK 2,265.3 million, compared with NOK 2,047.0 million the year before. The company's equity ratio (including the proposed dividend) stood at 77.0 per cent as at 31 December 2010.

### Liquidity

At the close of 2010, the Group had cash and cash equivalents totalling NOK 441.3 million in the form of bank deposits. Unused drawing rights are additional to this. The board of directors considers the Group's liquidity situation to be good.

### Dividend

The board is proposing a dividend of NOK 9.00 per share, totalling NOK 331,440,777. This corresponds to 87.0 per cent of the consolidated annual profit after tax.

### Markets

Ekornes's performance in its different markets varied somewhat in 2010. Order receipts in the European markets were as follows: Norway (down 14 per cent), Sweden (up 21 per cent), Denmark (down 13 per cent), Finland (up 85 per cent), Central Europe (unchanged), Southern Europe (up 1 per cent), UK (up 6 per cent). Order receipts were unchanged in Japan, and rose in the USA/Canada (up 16 per cent). Order receipts in the Asia/Pacific region (excluding Japan) also made good progress.

Due to the switch from collaboration with importers in Singapore and Australia to the establishment of directly owned sales companies, the figures for 2010 are not directly comparable with previous years. Brand recognition figures (Stressless®) continued to rise in European markets.

The overall market in the USA continued to be difficult in 2010, though there are clear signs of improvement. In Europe market conditions remain challenging, particularly in Norway, Denmark and the UK.

The board is pleased that order receipts for the Group as a whole rose despite the difficult market conditions that characterised 2010.

I 2010 er produksjonskapasiteten tilbake på samme nivå som i slutten av 2008.

### Organisasjon/personale

Konsernet hadde 1 618 ansatte per 31.12.10 (tilsvarende 1 553 årsverk). Ekornes ASA hadde per samme dato 67 ansatte.

### Miljø- og samfunnsansvar – helse, miljø og sikkerhet (HMS), likestilling, eierstyring, selskapsledelse og risikostyring

Styret har 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 44), HMS (side 50), og eierstyring og selskapsledelse (side 38-43). Styret henviser videre til kapittelet om produktutvikling (side 34) i den generelle delen av årsmeldingen vedr. konsernets forsknings- og utviklingsaktiviteter. Redegjørelsene er å anse også som styrets redegjørelse og holdning på disse områdene.

Både styret og selskapets ledelse er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten, og det er selskapets og styrets målsetting å innfri samfunnets forventninger på sikt (se også tabell side 47).

Ekornes legger stor vekt på å etterkomme formålet i “diskrimineringsloven” og “diskriminerings- og tilgjengelighetsloven”. Selskapet har gjennom fysisk tilkomst og utforming av arbeidsoppgaver, arbeidstid og arbeidsplasser lagt til rette slik at personer med nedsatt funksjons- evne kan likebehandles, og hvor individuell tilrettelegging finner sted. I Ekornes’ “Mål og Verdier” er det under kapitlet “Strategi for utvikling av organisasjon og medarbeidere” uttrykt følgende: “Ekornes skal være en inkluderende og mangfoldig arbeidsplass hvor alle kan gis utviklingsmuligheter, uavhengig av bakgrunn”. I 2009 har Ekornes sluttet seg til FN’s Global Compact. Dette inngår som del av Ekornes’ “Mål og Verdier”.

### Redegjørelse for foretakets utsikter

Den internasjonale økonomiske uroen skaper fortsatt usikkerhet mht. hvordan markedene vil utvikle seg fremover. Dette er forhold også Ekornes må ta i betraktning i sin planlegging.

Selskapets ordreserverve ved utgangen av 2010 er på NOK 355 mill. mot NOK 422 mill. på samme tid i fjor. Ordreinngangen i starten av 2011 har vært god.

Råvareprisene har vært økende gjennom 2010. Utviklingen har gitt en negativ effekt på materialkostnader i siste kvartal, noe som må forventes å ville fortsette inn i 2011.

Ekornes’ valutaposisjoner er tilfredsstillende.

Ved utgangen av 2010 hadde Ekornes en produksjonskapasitet innenfor Stressless® på 1 750 – 1 800 sitteplasser per dag, avhengig av kapasitetsfordelingen mellom Stressless® sofa og Ekornes® Collection. Det er ikke besluttet å gjøre kapasitetsmessige endringer og en vil i starten av 2011 ha en produksjonskapasitet innenfor Stressless® på dette nivået.

Ordreserven er bygget betydelig ned siden inngangen til 2010 og leveringstidene for møbler er kommet tilbake til det nivå hvor det normalt bør ligge for å betjene kundene på en tilfredsstillende måte.

Ekornes har startet forberedelsene til etablering av ferdigstilling av sofaer i USA, basert på komponentleveranser fra Norge. Formålet er på sikt å øke omsetningen i USA gjennom mer konkurransedyktig leveringstid. Dette tiltaket forventes ikke å påvirke tallene for 2011.

### Nærstående parter

Det har i perioden ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter.

### Årsresultater og disponeringer

Overskuddet i Ekornes ASA på NOK 390 516 087,- foreslås disponert som følger: Utbytte NOK 331 440 777,-. Overført til annen egenkapital NOK 59 075 310,-. Selskapets frie egenkapital (etter forslag til utbytte) utgjør NOK 760 442 903,-.

### 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 prosent av resultatet etter skatt skal som hovedregel utbetales som utbytte. Imidlertid vil det bli tatt hensyn til investeringsnivå og veksttakt, samtidig som en søker å holde en egenkapitalandel på vel 50 prosent. Selskapet vil etterstrebe stabilitet i utbyttepolitikken. Styret og ledelse har som mål å opprettholde en åpen kommunikasjon med aksjonærene, med regelmessige presentasjoner og møter. Det legges vekt på å videreutvikle selskapets industrielle posisjon, og gjennom dette skape grunnlag for fortsatt god avkastning. Styret stiller seg bak de redegjørelser som er gitt i den generelle delen av årsmeldingen.

Ikornnes, 31. desember 2010/29. mars 2011

Ikornnes, 31 December 2010/29 March 2011

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Kjersti Kleven  
Nestleder/Vice Chairman

Nora Förisdal Larssen

Stian Ekornes

Gry Hege Søsnes

Ragnhild Apelsest

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Øyvind Tørlen

Adm. direktør/Chief Executive officer (CEO)

## Output

Capacity utilisation at the company's factories was good, and at a higher level than in 2009. At the start of 2009 capacity was reduced as a result of a fall in order receipts at the end of 2008. Order receipts picked up again through 2009. A strong order reserve at the start of 2010 and continued good order receipts through the year gave grounds for an increase in capacity. It also enabled good capacity utilisation to be maintained at a higher level of output.

Production capacity in 2010 was back at the same level as at the end of 2008.

## Organisation/personnel

The Group had a total workforce of 1,618 as at 31 December 2010 (corresponding to 1,553 person-years). Ekornes ASA had a total of 67 employees as at the same date.

## Environmental and social responsibility – health safety and the environment (HSE), equality, corporate governance and risk management

The board has decided not to include a statement on risk management and HSE in the report from the board of directors. The board refers 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 (page 45), HSE (page 51) and corporate governance (pages 39-43). The board also refers to the chapter on product development (page 35) 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.

Both the board of directors and Group management are aware that society expects measures to be implemented to promote equality in the workplace, and it is the objective of management and the board to meet those expectations in the long-term (see the table on page 47).

Ekornes places great emphasis on meeting the objective of the Anti-Discrimination Act and the Anti-Discrimination and Accessibility Act. The company, through physical access and the formation of work tasks, working hours and workplaces, has made arrangements to enable people with disabilities to enjoy equal treatment, and where individual adaptation takes place. The chapter "Strategy for organisation and staff development" in Ekornes' "Objectives and Values" states that "Ekornes shall be an inclusive and diversified workplace where everyone is given opportunities for development, regardless of their background. In 2009, Ekornes endorsed the UN Global Compact. This is included as part of Ekornes' "Objectives and Values".

## Outlook

International economic turbulence continues to create uncertainty with regard to future market developments. This is something that Ekornes, too, must take into consideration in its planning.

At the close of 2010 the company's order reserve totalled NOK 355 million, compared with NOK 422 million at the same point the year before. Order receipts at the start of 2011 have been strong.

Raw materials prices rose steadily through 2010. This had a negative impact on materials costs in the fourth quarter, and is a situation that must be expected to continue into 2011.

Ekornes's currency positions are satisfactory.

At the close of 2010 production capacity for Stressless® products stood at 1,750-1,800 seat units per day, depending on the allocation of capacity between Stressless® sofas and Ekornes® Collection sofas. No decision has been made to adjust capacity, and Stressless® output will remain at this level at the start of 2011.

The order reserve has been substantially reduced since the start of 2010, and the lead time for furniture has returned to the level it should normally have to provide a satisfactory service to our customers.

Ekornes has started preparing for the establishment of facilities to perform the final assembly of sofas in the USA, based on components delivered from Norway. The objective is to increase sales in the USA by making lead times more competitive. This move is not expected to affect the figures for 2011.

## Closely related parties

No material transactions have been undertaken with closely related parties during the period.

## Year-end result and allocations

It is proposed to allocate Ekornes ASA's profit for the year, totalling NOK 390,516,087, as follows: Dividends NOK 331,440,777. Transferred to other equity: NOK 59,075,310. The company's distributable reserves (after the proposed dividend) amount to NOK 758,459,655.

## Investor relations

Ekornes will manage its shareholders' investments in such a way that their return, measured as the sum of dividend and increase in share price, will be as high as possible over time. As a general rule, at least 30-50 per cent of the profit after tax will be paid as a dividend. However, the level of investments and the rate of growth will also be taken into account. Efforts will be made to maintain an equity ratio of at least 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.



**Ekornes-konsernet | Årsregnskap 2010**  
**Ekornes Group | Annual Accounts 2010**



## Resultatregnskap 2010 | Income Statement 2010

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>		<b>Operating revenues and expenses</b>		
Salgsinntekter		Sales revenues	2 864 487	2 585 262
Andre driftsinntekter		Other income	4 320	2 679
<b>Sum driftsinntekter</b>	1	<b>Total operating revenues</b>	<b>2 868 807</b>	<b>2 587 940</b>
Vareforbruk		Material cost	663 137	619 527
Lønn og sosiale kostnader	2, 16, 17	Salaries and national insurances	774 850	686 435
Ordinære avskrivninger	6	Depreciation	116 456	109 570
Andre innkjøps-, salgs- og adm. kostnader	17, 21	Other operating expenses	780 321	672 755
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>2 334 765</b>	<b>2 088 287</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>534 043</b>	<b>499 653</b>
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>		<b>FINANCIAL INCOME AND EXPENSES</b>		
Finansinntekter	3	Financial income	5 284	3 933
Netto agio (Balansejusteringer)	3	Gains/loss on currency exchange (Balance sheet adjustments)	942	-36 724
Finanskostnader	3	Financial expenses	-3 849	-4 927
<b>Netto finansposter</b>		<b>Net financial items</b>	<b>2 378</b>	<b>-37 719</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>536 420</b>	<b>461 934</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	Tax on ordinary result	-155 544	-137 191
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>380 876</b>	<b>324 743</b>
<b>Resultat per aksje</b>	13	<b>Basic earnings per share</b>	<b>10.34</b>	<b>8.82</b>
<b>Utvannet resultat per aksje</b>	13	<b>Diluted earnings per share</b>	<b>10.34</b>	<b>8.82</b>



## Oppstilling av totalresultat | Statement of comprehensive income

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Årets resultat</b>		<b>Profit for the year</b>	<b>380 876</b>	<b>324 743</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		<b>Other comprehensive income</b>		
Aktuarmessige gevinster/tap på ytelsesbaserte pensjonsordning		Actuarial gains/losses on defined benefits plans	3 810	-7 341
Endring utsatt skatt – pensjon		Change in deferred tax – pension	-1 067	2 056
Endring verdi kontantstrømsikring		Change in value cash-flow hedging	67 279	420 518
Endring utsatt skatt – kontantstrømsikring		Change in deferred tax – cash-flow hedging	-18 838	-117 745
Omregningsdifferanser – netto finansiering datterselskaper		Translation differences – net financing subsidiaries	4 720	-37 050
Endring utsatt skatt – netto finansiering datterselskaper		Change in deferred tax – net financing subsidiaries	-1 321	10 374
Omregningsdifferanse		Translation differences	-3 382	-210
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	12	<b>Total other comprehensive income</b>	<b>51 201</b>	<b>270 602</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>Total comprehensive income</b>	<b>432 077</b>	<b>595 345</b>

## Balanse 31.12.2010 | Balance Sheet 31.12.2010

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>EIENDELER</b>		<b>ASSETS</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		<b>Long-term assets</b>		
Bygninger, tomter m.m.	6	Sites, buildings etc.	617 717	621 402
Maskiner og anlegg	6	Machinery and equipment	257 278	260 135
Driftsløsøre, inventar o.a.	6	Operating movables, fixtures	46 111	43 891
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total tangible fixed assets</b>	<b>921 107</b>	<b>925 428</b>
Software og lisenser	6	Software and licences	20 910	17 372
Utsatt skattefordel	4, 8	Deferred tax assets	4 434	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>Total intangible fixed assets</b>	<b>25 344</b>	<b>17 372</b>
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	7	Other long-term receivables and investments	15 341	15 301
<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total financial fixed assets</b>	<b>15 341</b>	<b>15 301</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>961 792</b>	<b>958 101</b>
<b>Omløpsmidler</b>		<b>Current assets</b>		
Varelager	9	Inventory	297 471	243 512
Kundefordringer	10	Trade debtors	338 030	313 131
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	35 902	33 297
Verdi av terminkontrakter	15	Value of forward contracts	190 783	123 504
Kontanter og bankinnskudd	11	Cash and bank deposits	441 316	375 446
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>1 303 503</b>	<b>1 088 890</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2 265 294</b>	<b>2 046 991</b>

(Forts. neste side/Continued on next page)

## Balance 31.12.2010 (forts.) | Balance Sheet 31.12.2010 (continued)

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Egenkapital</b>		<b>Equity</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>Contributed equity</b>		
Aksjekapital	12, 18	Share capital	36 827	36 827
Egne aksjer	12	Own shares	0	-2
Overkursfond	12	Premium reserve	386 321	386 321
Annen innskutt egenkapital	12	Other equity deposits	1 983	2 013
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total contributed equity</b>	<b>425 131</b>	<b>425 159</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		<b>Retained earnings</b>		
Sikringsreserve	12	Hedging reserve	137 364	88 923
Omregningsdifferanse	12	Translation difference	18 665	18 648
Annen egenkapital	12	Other equity	1 163 355	1 037 261
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>Total retained earnings</b>	<b>1 319 384</b>	<b>1 144 831</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>1 744 514</b>	<b>1 569 989</b>
<b>Forpliktelser og langsiktig gjeld</b>		<b>Obligations and long-term liabilities</b>		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	16	Long-term pension liabilities	26 744	35 565
Utsatt skatt	4, 8	Deferred tax	48 395	31 796
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long-term liabilities</b>	<b>75 138</b>	<b>67 362</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>Current liabilities</b>		
Leverandørgjeld		Trade creditors	88 069	98 826
Skyldige offentlige avgifter		Public charges payable	18 507	50 328
Betalbar skatt	5	Company tax payable	126 565	95 449
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	Bank loans	0	0
Annen kortsiktig gjeld	16	Other current liabilities	212 501	165 037
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>445 642</b>	<b>409 641</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>2 265 294</b>	<b>2 046 991</b>
Pantstillelser for konserngjeld	14	Mortgages	0	0

Ikornnes, 31. desember 2010/29. mars 2011

Ikornnes, 31 December 2010/29 March 2011

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Kjersti Kleven  
Nestleder/Vice Chairman

Nora Förisdal Larssen

Stian Ekornes

Gry Hege Sølsnes

Ragnhild Apelseth

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Øyvind Tørle  
Adm. direktør/Chief Executive officer (CEO)

## Kontantstrømpstilling | Cash Flow Statement

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Cash flow from operating activities</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	536 420	461 934
Periodens betalte skatter	Tax paid	-133 489	-133 185
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale fixed assets	-3 595	-370
Ordinære avskrivninger	Depreciation	116 456	109 570
Endring i varelager	Changes in inventory	-53 958	41 669
Endring i kundefordringer	Changes in trade debtors	-24 899	89 212
Endring i leverandørgjeld	Changes in trade creditors	-10 757	-7 623
Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordning.	Diff. in pension cost and amount paid into/out from pension scheme	-5 012	-1 190
Effekt av valutakursendringer	Effect of currency exchange	-3 112	1 740
Omregningsdifferanser netto finansiering datterselskap	Translation differences net financing subsidiaries	4 720	-37 050
Endring i andre tidsavgrensingsposter	Changes in other current balance sheet items	13 038	-17 940
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>435 812</b>	<b>506 767</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Cash flow from investing activities</b>		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	5 077	2 560
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-117 426	-102 903
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	Repayment of long-term receivables	0	1 023
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments	-40	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-112 389</b>	<b>-99 320</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Cash flow from financing activities</b>		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of loans	0	-52 275
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-257 787	-128 887
Salg egne aksjer	Sale own shares	234	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-257 553</b>	<b>-181 162</b>
<b>Netto endring i kantar og kontantekvivalenter</b>	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>65 870</b>	<b>226 285</b>
Beholdning av kantar og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	375 446	149 161
<b>Beholdning av kantar og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of period</b>	<b>441 316</b>	<b>375 446</b>

## Oppstilling av endringer i egenkapitalen (se også note 12) | Reconciliation of movements in capital and reserves (see also note 12)

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Aksje-	Egne	Overkurs-	Annen	Sikrings-	Omregnings-	Annen	Sum
		kapital	aksjer	fond	innskutt EK	reserve	differanser	EK	
		Share-	Own	Premium	Other	Hedging	Translation	Other	Total
		capital	shares	reserve	equity	reserve	differences	equity	
<b>Egenkapital 01.01.2009</b>	<b>Equity 01.01.2009</b>	<b>36 827</b>	<b>-2</b>	<b>386 321</b>	<b>2 013</b>	<b>-213 850</b>	<b>45 534</b>	<b>846 691</b>	<b>1 103 533</b>
Årets resultat	Profit for the year							324 743	324 743
Andre inntekter og kostnader	Other comprehensive income					302 773	-26 886	-5 285	270 602
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares							6	6
Utbetalt utbytte	Dividend paid out							-128 894	-128 894
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b>Equity 31.12.2009</b>	<b>36 827</b>	<b>-2</b>	<b>386 321</b>	<b>2 013</b>	<b>88 923</b>	<b>18 648</b>	<b>1 037 261</b>	<b>1 569 990</b>
<b>Egenkapital 01.01.2010</b>	<b>Equity 01.01.2010</b>	<b>36 827</b>	<b>-2</b>	<b>386 321</b>	<b>2 013</b>	<b>88 923</b>	<b>18 648</b>	<b>1 037 261</b>	<b>1 569 990</b>
Årets resultat	Profit for the year							380 876	380 876
Andre inntekter og kostnader	Other comprehensive income					48 441	17	2 743	51 201
Salg egne aksjer	Sale own shares		2		-30			262	234
Utbetalt utbytte	Dividend paid out							-257 787	-257 787
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>Equity 31.12.2010</b>	<b>36 827</b>	<b>0</b>	<b>386 321</b>	<b>1 983</b>	<b>137 364</b>	<b>18 665</b>	<b>1 163 355</b>	<b>1 744 514</b>



Noter

Noter

*Noter*

Notes

*Notes*

Notes

## Noter til konsernregnskapet

### Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

Ekornes ASA er hjemmehørende i Norge. Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2010 omfatter selskapet og dets datterselskaper (som sammen refereres til som "konsernet").

Forslag til konsernregnskap ble fastsatt av styret og daglig leder på tidspunkt som framgår av datert og signert balanse. Konsernregnskapet skal behandles av ordinær generalforsamling 12. mai 2011 for endelig godkjenning. Fram til endelig godkjenning har styret myndighet til å endre årsregnskapet.

#### (a) Redegjørelse for overholdelse av regnskapsstandarder

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS-er og tilhørende fortolkninger som skal anvendes per 31.12.2010, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av regnskapsloven per 31.12.2010.

#### (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 (se note 6):

- Finansielle derivater måles til virkelig verdi

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 innværende og fremtidige perioder.

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor har 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 der igjennom 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, omregnes til norske kroner til valutakursen på tidspunktet den virkelige verdien fastsettes.

##### (ii) Regnskaper for utenlandske virksomheter

Eiendeler og gjeld for utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdijusteringer som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Inntekter og kostnader for utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner ved å benytte kvartalsvise gjennomsnittskurser.

##### (iii) Nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet

Omregningsdifferanser som fremkommer ved omregning av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter, innregnes i andre inntekter og kostnader.

Valutagevinst eller -tap på fordringer og gjeld mot en utenlandsk virksomhet, hvor oppgjør verken er planlagt eller sannsynlig i overskuelig framtid, vurderes som en del av nettoinvesteringen i den utenlandske virksomheten, og innregnes i andre inntekter og kostnader, og presenteres som omregningsdifferanse i 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).

Når en utenlandsk virksomhet avhendes helt eller delvis, resultatføres tilhørende omregningsdifferanse.

#### (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

Endringer i virkelig verdi av et derivat øremerket som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring innregnes i andre inntekter og kostnader og presenteres i sikringsreserven som en del av egenkapitalen. Beløp som er innregnet i andre inntekter og kostnader overføres til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet. Ved overføring til resultatet benyttes samme linje i oppstillingen av totalresultatet for sikringsobjekt og sikringsinstrument. Inneffektivitet i sikringsforholdet innregnes direkte i resultatet.

Når sikringsinstrumentet ikke lenger oppfyller kriteriet for sikringsbokføring, utløper eller selges, avsluttes, utøves, eller øremerking oppheves, avvikles sikringsbokføringen. Akkumulert gevinst eller tap som er innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert i sikringsreserven beholdes der til den forventede transaksjon påvirker resultatet. Er sikringsobjektet en ikke-finansiell eiendel som balanseføres, blir beløpet innregnet i andre inntekter og kostnader overført til balanseført verdi av eiendelen når denne innregnes. Ved sikring av forventede transaksjoner der transaksjonen ikke lengre forventes å skje, skal beløp innregnet i andre inntekter og kostnader innregnes i resultatet. I andre tilfeller blir beløpet som er innregnet i andre inntekter og kostnader overført til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet.

## 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 2010 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group").

The financial statements were authorised for issue by the directors and CEO as seen from the dated and signed balance sheet. The consolidated financial statement will be considered by the annual general meeting on 12 May 2011 for final adoption. The board of directors is authorised to amend the consolidated financial statements up until final adoption.

#### (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 and associated interpretations for application as of 31 December 2010, plus further requirements for disclosure pursuant to the Norwegian Accounting Act as of 31 December 2010.

#### (b) Basis of preparation

The financial statements are presented in Norwegian kroner (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

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 NOK 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 NOK 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 recognised in other comprehensive income. Foreign exchange gains and losses arising from a monetary item receivable from or payable to a foreign operation, the settlement of which is neither planned nor likely in the foreseeable future, are considered to form part of a net investment in a foreign operation, and are recognised in other comprehensive income and presented as translation differences in equity.

In respect of all foreign operations, any differences that have arisen after 1 January 2004, the date of transition to IFRS, are entered as a separate item under equity (Foreign Currency Transaction Reserve).

When a foreign operation is completely or partially sold, the associated translation difference is recognised in the income statement.

#### (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 of 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 entered in other comprehensive income and recognised in the hedge reserve as a component of equity. Amounts recognised in other comprehensive income are transferred to profit or loss in the same period as the hedged object affects profit or loss. When transferring to profit or loss, the same line of the comprehensive income statement is used for the hedged object and the hedging instrument. Any ineffectiveness of the hedging is recognised direct in profit or loss.

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

**(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 vesentlige deler av et varig driftsmiddel har lik utnyttbar levetid, anses de regnskapsmessig å være separate komponenter.

*(ii) Leide eiendeler*

Ekornes har leieavtaler knyttet til produksjon av møbler og komponenter til møbler ved fabrikkbygg 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. Bokført verdi av delen som skiftes ut fraregnes. 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 utnyttbar levetid er som følger:

• Bygninger	25 – 50 år
• Maskiner og anlegg	5 – 12 år
• Driftsløsøre og inventar	2 – 10 år
• Aktiverte lisenskostnader	8 år
• Software	3 – 8 år

Avskrivningsmetode, utnyttbar levetid og restverdi revurderes årlig.

**(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) Goodwill*

Goodwill (negativ goodwill) oppstår ved overtagelse av datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet. Konsernet har ingen goodwill fra perioden før overgang til IFRS.

*Overtagelse 1. januar 2004 eller senere*

For overtagelser 1. januar 2004 eller senere, tilsvarer goodwill anskaffelseskost ved overtagelsen fratrukket virkelig verdi av det overtatte selskapets identifiserbare eiendeler, forpliktelse og betingede forpliktelser. Dersom virkelig verdi av netto identifiserte eiendeler overstiger anskaffelseskost (negativ goodwill), innregnes det overskytende beløp i resultatet.

*Etterfølgende måling*

Goodwill vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulert tap ved verdifall.

*(iv) 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 ferdigstillelse 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.

**(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.

**(n) Rentebærende lån og kreditter**

Rentebærende lån og kreditter måles til amortisert kost.

**(o) Godtgjørelser til ansatte***(i) Innskuddsbaserte pensjonsordninger*

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

*(ii) Ytelsesbaserte pensjonsordninger*

Netto forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes separat for hver ordning. Dette gjøres 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 i ytelsene som ansatte har opparbeidet rettighet til, lineært over gjennomsnittlig tidsperiode frem til de ansatte har oppnådd en ubetinget rett til de økte ytelsene. Kostnaden resultatføres umiddelbart dersom de ansatte allerede ved tildeling har fått en ubetinget rett til økte ytelser.

Aktuarmessige gevinster og tap innregnes direkte i egenkapitalen når de oppstår.



prospectively. The cumulative gain or loss previously recognised in other comprehensive income and presented in the hedge reserve remains there until the forecast transaction affects profit or loss. If the hedged item is a non-financial asset that is capitalised, the amount recognised in other comprehensive income is transferred to capitalised value when it is recognised. When hedging forecast transactions where the transaction no longer is expected to occur, the amount recognised in other comprehensive income shall be recognised in profit or loss. In other cases, the amount recognised in other comprehensive income 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 re-valued 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. No re-evaluation was performed at the transition to IFRS.

Material parts of tangible fixed assets with varying useful lifetimes, are entered as separate components.

#### *(ii) Leased assets*

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

#### *(iii) Subsequent costs*

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

#### *(iv) Depreciation*

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

• Buildings	25 – 50 years
• Machines and equipment	5 – 12 years
• Operating movables, fixtures	2 – 10 years
• Capitalised licence costs	8 years
• Software	3 – 8 years

Depreciation methods, useful lives and residuals values are reviewed annually.

### **(h) Intangible assets**

#### *(i) Research and development*

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

#### *(ii) Capitalised licences and software*

Software developed for the Group and capitalised licences are activated as intangible assets.

#### *(iii) Goodwill*

Goodwill (negative goodwill) arises on the acquisition of subsidiaries, associated and joint ventures. The Group has no goodwill from the period prior to the transition to IFRS.

#### *Acquisition on or after 1 January 2004*

For acquisitions on or after 1 January 2004, goodwill represents the excess of the cost of the acquisition over the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquiree. When the excess is negative (negative goodwill), it is recognised immediately in profit or loss.

#### *Subsequent measurement*

Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses.

#### *(iv) Other intangible assets*

Expenses related to other intangible assets that are recognised in the Income Statement in the period incurred.

### **(i) Trade and other receivables**

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

### **(j) Inventories**

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

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

### **(k) Cash and cash equivalents**

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

### **(l) Impairment**

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

### **(m) Share capital**

#### *(i) Preference share capital*

There are no preference shares issued by the Company.

#### *(ii) Repurchase of share capital*

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

#### *(iii) Dividends*

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

### **(n) Interest-bearing loans and credit**

Interest-bearing loans and credit are valued at amortised cost

### **(o) Employee benefits**

#### *(i) Defined contribution plans*

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

#### *(ii) Defined benefit pension plans*

Net liability 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.

*(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.

**(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.

*(i) Garantier*

Kostnader knyttet til garantiforpliktelser regnskapsføres på det tidspunkt reklamasjonene inntreffer. Kostnader knyttet til langsiktige garantiforpliktelser anses som ubetydelige.

*(ii) Omstrukturering*

Avsetning for omstrukturering innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell omstrukturingsplan, og omstruktureringen enten er påbegynt eller er kunngjort for de som berøres.

*(iii) 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.

**(q) Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld**

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser førstegangsinnregnes til virkelig verdi. Etter førstegangsinnregning blir forpliktelsen målt til amortisert kost.

**(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 konsernets driftsresultat inngår den del av netto agio/disagio som anses som effektiv del av kontantstrømsikring.

*(ii) Offentlige tilskudd*

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

**(s) Kostnader***(i) Operasjonell leasing*

Betalinger for operasjonell leasing resultatføres lineært over løpetiden på leasingavtalen.

*(ii) Netto finanskostnader*

Netto finanskostnader består av rentekostnader på lån basert på effektiv rentesats, renteinntekter på investerte midler, utbytteinntekter, agio-gevinster 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 innregnes i resultatet med unntak av skatt som er innregnet direkte i egenkapitalen eller i andre inntekter og kostnader. Betalbar skatt utgjør forventet betalbar skatt på årets skattepliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuell korrigerende 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 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**

Et driftssegment er, etter IFRS, definert som en del av konsernet som driver forretningsvirksomhet som kan generere inntekter og kostnader, inkludert inntekter og kostnader fra transaksjoner med andre av konsernets segmenter, og hvis driftsresultater gjennomgås regelmessig av foretakets øverste beslutningstaker med det formål å avgjøre hvilke ressurser som skal tilordnes segmentet og å vurdere dets inntjening.

Ekornes sin virksomhet er innenfor segmentet hjemmehinnredningsmøbler, med fokus på to hovedproduktområder: Stoppmøbler, som igjen er inndelt i Stressless® (regulerbare hvilestoler og sofa) og sofa (ikke regulerbare), og madrasser (fjærmadrasser, skumplast og IntelliGel®). Produksjonen foregår i separate og spesialiserte produksjonsheter, mens salg, markedsføring og distribusjon er tett integrert. I note 1 til regnskapet er det gitt en tallmessig oversikt over produktområdene som følger den interne rapportering av produktområdene i Ekornes.

**(v) Regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt, men ikke tatt i bruk**

Det er flere standarder, endringer og fortolkningsuttalelser som ikke har trådt i kraft for året som avsluttes 31. desember 2010. Disse er ikke anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. Basert på de vurderinger som er gjort så langt antas disse standardene, endringene og fortolkningsuttalelsene ikke å få vesentlig effekt på konsernregnskapet.

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.

**(p) Provisions**

A provision is recognised in the balance sheet when the Group has a present legal or constructive liability as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the liability.

*(i) Warranties*

A provision for warranties is recognised when a warranty liability occurs. Costs related to long-term warranty liability are considered insignificant.

*(ii) Restructuring*

A provision for restructuring is recognised when the Group has approved a detailed and formal restructuring plan, and the restructuring has either commenced or has been announced publicly.

*(iii) 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 creditor and other short-term liabilities**

Trade creditor and other liabilities are initially recognised at fair value. After initial recognition the liability is valued at amortised cost.

**(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. The Group's operating income includes the portion of net foreign exchange gains/losses that are considered as an effective portion of cash flow hedging.

*(ii) Government grants*

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

**(s) Expenses**

*(i) Operating lease payments*

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

*(ii) Net financing costs*

Net financing costs comprise interest payable on borrowings calculated using the effective interest rate method, interest receivable on funds invested, dividend income, foreign exchange gains and losses, and gains and losses on hedging instruments that are recognised in the income statement (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 or in other comprehensive income. Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax current 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. Deferred tax and deferred tax assets are measured on the basis of the anticipated future tax rate relating to the companies in the Group where temporary differences have arisen. Deferred tax and deferred tax assets are recognised at nominal value.

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, an operating segment is defined as a part of the Group that is engaged in business operations capable of generating revenues and expenses, including revenues and expenses derived from transactions with other segments of the Group, and the operating results of which are reviewed on a regular basis by the company's most senior decision-makers with a view to deciding which resources are to be assigned to the segment and to assess its earnings.

Ekornes' business is within the home furnishing segment, 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, where as Sales, marketing and distribution are highly integrated. Note 1 to the accounts provides an overview in figures of the product areas detailing the internal reporting for the product areas in Ekornes.

**(v) Accounting standards and interpretations issued, but not yet adopted**

Several new and revised standards and interpretations have not yet come into effect for the year ending on 31 December 2010. These are not applied by the Group in these consolidated financial statements. The preliminary assessment is that these standards, revisions and interpretations will have no significant impact on the reported figures.

## 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 (stol og sofa)
- Madrasser: Produksjon og salg av Svane®- og skumplastmadrasser
- Diverse: Salg av bord, tilbehør og andre inntekter

### Operational areas

Segment information is presented in respect of the Group's business areas. The primary format, business areas, is based on the Group's management and internal reporting structure.

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

Omsetning per produktområde (Tall i NOK mill.)	Operating revenues by product area (Figures in NOK mill.)	2010	2009
Stressless® stol	Stressless® chairs	1 701.8	1 535.4
Sofa	Sofa	793.9	667.1
Svane® madrasser	Svane® mattresses	254.5	261.3
Diverse	Other	118.6	124.1
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2 868.8</b>	<b>2 587.9</b>
Omsetning per marked	Operating revenues by market		
Norge	Norway	348.7	397.0
Sverige	Sweden	69.5	47.8
Finland	Finland	44.4	21.4
Danmark	Denmark	103.1	111.1
Mellom-Europa	Central Europe	808.9	720.8
Sør-Europa	Southern Europe	432.4	372.5
UK/Irland	United Kingdom/Ireland	217.1	198.0
USA/Canada	USA/Canada	509.5	441.2
Japan	Japan	115.5	105.0
Asia/Pacific	Asia/Pacific	103.6	57.1
Andre markeder	Other Markets	30.7	9.3
Kontrakt	Contract	85.5	106.7
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2 868.8</b>	<b>2 587.9</b>
Dekningsgrad per produktområde	Contribution margin per product area		
Stressless® stol	Stressless® chairs	58.7%	56.4%
Sofa	Sofas	42.4%	40.4%
Svane® madrasser	Svane® mattresses	42.3%	41.7%
Diverse	Other	25.2%	23.2%
<b>Totalt</b>	<b>Total</b>	<b>51.3%</b>	<b>49.2%</b>

## 2 Lønnskostnader | Personnel expenses

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Lønn	Wages and salaries	636 764	556 866
Arbeidsgiveravgift	National insurance	94 894	85 558
Innskuddsbasert pensjon	Contribution to defined contribution plans	16 455	22 044
Ytelsesbasert pensjon	Expenses related to defined benefit plans	820	3 232
Andre personalkostnader	Other personnel costs	25 917	18 735
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>Total personnel costs</b>	<b>774 850</b>	<b>686 435</b>
<b>Gjennomsnitt antall årsverk sysselsatt</b>	<b>Average number of man-years employed</b>	<b>1 553</b>	<b>1 487</b>

### 3 Netto finanskostnader | Net financial items

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>	<b>Financial income and expenses</b>		
Andre renteinntekter	Other interest income	5 180	3 823
Andre finansinntekter	Other financial income	104	110
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>5 284</b>	<b>3 933</b>
<b>Netto agio/disago (Balansejusteringer)</b>	<b>Gain/loss on currency exchange (Balance sheet adjustments)</b>	<b>942</b>	<b>-36 724</b>
Andre rentekostnader	Other interest expenses	-2 871	-2 739
Andre finanskostnader	Other financial expenses	-978	-2 188
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>Total financial income</b>	<b>-3 849</b>	<b>-4 927</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>Net financial items</b>	<b>2 378</b>	<b>-37 719</b>

Alle lånekostnader kostnadsføres fortløpende.

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

### 4 Skattekostnad | Income tax expense

Skatt i resultatregnskapet (Tall i NOK 1 000)	Tax recognised in the income statement (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Årets betalbare skatt	Current year	159 988	133 501
Justering for tidligere år	Adjustment for previous years	4 619	-169
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>Total current tax expense</b>	<b>164 606</b>	<b>133 332</b>
Utsatt skatt:	Deferred tax expense:		
Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	Origination and reversal of temporary differences	-9 062	3 860
<b>Sum skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>Total income tax expense in income statement</b>	<b>155 544</b>	<b>137 191</b>

Avstemming av effektiv skattesats (Tall i NOK 1 000)	Reconciliation of effective tax rate (Figures in NOK 1 000)	2010	2010	2009	2009
Resultat før skattekostnad	Profit before tax		536 420		461 934
Skatt basert på gjeldende skattesats	Income tax using domestic corporation tax rate	28.00%	150 198	28.00%	129 342
Effekt av skattesats i utenlandske jurisdiksjoner	Effect of tax rate in foreign jurisdictions	0.80%	4 273	0.62%	2 844
Ikke fradragsberettigede kostnader	Non-deductible expenses	0.41%	2 190	0.53%	2 468
Effekt av andre skattesatser på spesifikke inntekter	Effect on majored tax rate on specific gains	0.00%	0	0.02%	87
Skattefrie driftsinntekter	Tax-exempt revenues	-0.03%	-146	-0.12%	-571
Anvendt tidligere ikke balanseført underskudd til fremføring	Recognition of previous unrecognised tax losses	-0.49%	-6 989	-0.16%	-737
Årets underskudd til fremføring som ikke er balanseført	Current year's losses for which no deferred tax assets was recognised	0.20%	1 089	0.81%	3 747
Endring midlertidige forskjeller som ikke er balanseført	Change in unrecognised temporary differences	0.07%	353	0.03%	155
Resultatposter uten skatteeffekt	Tax incentives not recognised in the income statement	-0.01%	-42	0.01%	64
For mye/for lite avsatt tidligere år	Under/over provided in prior years	0.05%	4 619	-0.05%	-208
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>29.00%</b>	<b>155 544</b>	<b>29.69%</b>	<b>137 191</b>

Utsatt skatt innregnet i andre inntekter og kostnader (Tall i NOK 1 000)	Deferred tax recognised in other comprehensive income (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Skatt på endring balanseførte terminkontrakter	Tax on changes value of forward contracts	-18 838	-117 745
Skatt omregningsdifferanser netto finansiering datterselskaper	Tax translation differences subsidiaries	-1 322	10 374
Skatt estimatavvik pensjon	Tax actuarial gain/loss pension	-1 067	2 056
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>-21 227</b>	<b>-105 315</b>

## 5 Betalbar skatt | Tax liabilities

Betalbar skatt balanse (Tall i NOK 1 000)	Tax payable Balance Sheet (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Årets betalbare skatt eks. kildeskatt	Tax expense for the year excl. withholding tax	159 988	133 414
Kildeskatt	Withholding tax	0	87
<b>Årets betalbare skatt</b>	<b>Current year tax expense</b>	<b>159 988</b>	<b>133 501</b>
Herav innbetalt i inntektsåret	Tax paid current year	-32 155	-38 045
For mye/lite betalt tidligere år	Tax payable previous years	-1 195	-6
Refusjon skattefunn	Tax refund on R&D expenses	-73	0
<b>Betalbar skatt balanse</b>	<b>Tax payable Balance Sheet</b>	<b>126 565</b>	<b>95 449</b>

## 6 Eiendom, anlegg og utstyr | Property, plants and equipment

Kostpris og avskrivninger (Tall i NOK 1 000)	Acquisition cost and depreciation (Figures in NOK 1 000)	Software og lisenser Software and licenses	Tomter og bygninger Sites and buildings	Maskiner og anleggsmidler Machinery and equipment	Driftsløsøre, inventar o.l. Operating movables	SUM Total
<b>Kostpris 01.01.2009</b>	<b>Acquisition value 01.01.2009</b>	<b>90 673</b>	<b>923 586</b>	<b>645 540</b>	<b>150 558</b>	<b>1 810 357</b>
Valutadifferanse 01.01.2009	Currency difference 01.01.2009	0	0	0	-3 141	-3 141
+ tilgang i år	+ additions	9 896	42 027	41 978	9 002	102 903
- avgang i år	- disposals at acquisition value	6 654	0	34 293	26 088	67 035
<b>Kostpris 31.12.2009</b>	<b>Acquisition value 31.12.2009</b>	<b>93 915</b>	<b>965 613</b>	<b>653 225</b>	<b>130 331</b>	<b>1 843 084</b>
<b>Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2009</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2009</b>	<b>67 598</b>	<b>311 309</b>	<b>374 225</b>	<b>104 532</b>	<b>857 664</b>
Valutadifferanse 01.01.2009	Currency difference 01.01.2009	0	0	0	-2 068	-2 068
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	15 599	32 902	51 892	9 177	109 570
+/- Valutadifferanser avskrivninger	+/- Currency difference depreciation	0	0	0	-39	-39
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	6 654	0	33 027	25 164	64 845
<b>Akk. ord. avskr. 31.12.2009</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2009</b>	<b>76 543</b>	<b>344 211</b>	<b>393 090</b>	<b>86 477</b>	<b>900 321</b>
<b>Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2009</b>	<b>Book value 31.12.2009</b>	<b>17 372</b>	<b>621 402</b>	<b>260 135</b>	<b>43 854</b>	<b>942 763</b>
<b>Kostpris 01.01.2010</b>	<b>Acquisition value 01.01.2010</b>	<b>93 915</b>	<b>965 613</b>	<b>653 225</b>	<b>130 331</b>	<b>1 843 084</b>
Valutadifferanse 01.01.2010	Currency difference 01.01.2010	0	0	0	-299	-299
+ tilgang i år	+ additions	22 903	30 643	48 779	15 102	117 426
- avgang i år	- disposals at acquisition value	2 855	480	2 915	17 793	24 043
<b>Kostpris 31.12.2010</b>	<b>Acquisition value 31.12.2010</b>	<b>113 963</b>	<b>995 776</b>	<b>699 089</b>	<b>127 340</b>	<b>1 936 168</b>
<b>Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2010</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2010</b>	<b>76 543</b>	<b>344 211</b>	<b>393 090</b>	<b>86 438</b>	<b>900 282</b>
Valutadifferanse 01.01.2010	Currency difference 01.01.2010	0	0	0	-229	-229
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	19 365	33 848	51 603	11 640	116 455
+/- Valutadifferanser avskrivninger	+/- Currency difference depreciation	0	0	0	205	205
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	2 855	0	2 882	16 824	22 561
<b>Akk. ord. avskr. 31.12.2010</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2010</b>	<b>93 053</b>	<b>378 059</b>	<b>441 811</b>	<b>81 230</b>	<b>994 151</b>
<b>Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2010</b>	<b>Book value 31.12.2010</b>	<b>20 910</b>	<b>617 717</b>	<b>257 278</b>	<b>46 111</b>	<b>942 017</b>

Samlede investeringer for 2011 er beregnet til ca. NOK 140 mill.

Total investments for 2011 are expected to be approx. NOK 140 mill.

**Leasing av eiendom, anlegg og utstyr**

Produksjonsanlegget på Hareid, 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 and the warehouse and exhibition facilities in the US are all leased. Remaining lease period and annual rent in table below:

Sted	Gjenstående leietid (år)	Årlig leie (NOK 1 000)
Location	Remaining lease period (year)	Annual rent (in NOK 1 000)
Hareid	5 måneder / months	1 168
USA: Somerset NJ, High Point NC, Las Vegas NV	5	3 498

**Sikkerhetsstillelser**

Per 31. desember 2010 er eiendeler med en bokført verdi på TNOK 0 (2009: TNOK 0) stillet som sikkerhet for banklån (se note 14).

**Immaterielle verdier**

Bla. følgende elementer inngår som del av selskapets immaterielle verdier:

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

- Forhandlernetverk (internasjonalt)

- Markedskonsept
- Produktkonsepter
- Industriell kunnskap
- Internasjonal markedsføring
- Internasjonal sourcing

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

**Security**

At 31 December 2010, properties with a carrying amount of TNOK 0 (2009: TNOK 0) are subject to a registered debenture to secure 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®)
- Registered domains
- Patents

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

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

**7 Andre investeringer | Other investments**

Aksjer og andeler i andre foretak m.v. (Tall i NOK 1 000)	Shares and other long-term receivables (Figures in NOK 1 000)	Eierandel Share of ownership	Anskaffelseskost Acquisition cost	Balanseført verdi Book value
<b>Anleggsmidler</b>	<b>Long-term assets</b>			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37.5%	8 790	8 141
Andre aksjer	Other shares		1 955	1 582
<b>Sum</b>	<b>Total</b>		<b>10 745</b>	<b>9 723</b>

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

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

Fordringer med forfall senere enn ett år (Tall i NOK 1 000)	Receivables falling due more than one year hence (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Forskuddsbetalt royalty	Prepaid royalty	2 125	2 600
Andre langsiktige fordringer	Other receivables and placements	3 494	2 979
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>5 619</b>	<b>5 579</b>

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

Regnskapsført utsatt skatt og utsatt skattefordel: (Tall i NOK 1 000)	Recognised deferred tax assets and liabilities: (Figures in NOK 1 000)	Eiendeler Assets		Forpliktelser Liabilities		Netto Net	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
		Eiendom, anlegg og utstyr	Property, plant and equipment	0	0	14 429	15 770
Varelager	Inventories	-1 518	-1 556	0	0	-1 518	-1 556
Fordringer	Receivables	-7 455	-4 771	0	0	-7 455	-4 771
Pensjon	Pensions	-6 083	-8 911	0	0	-6 083	-8 911
Opsjon	Stock options	0	0	0	0	0	0
Terminkontrakter	Forward contracts	0	0	53 419	34 581	53 419	34 581
Avsetninger	Provisions	0	0	0	0	0	0
Andre poster	Other items	-5 136	-1 480	734	557	-4 402	-924
Skattemessig fremførbart underskudd	Tax losses carried forward	-4 429	-2 393	0	0	-4 429	-2 393
Skatteforpliktelse	Tax liabilities	-24 622	-19 112	68 583	50 908	43 961	31 796
Utligning	Set-off of tax	20 188	19 112	-20 188	-19 112	0	0
<b>Netto forpliktelser ved skatt</b>	<b>Net tax liabilities</b>	<b>-4 434</b>	<b>0</b>	<b>48 395</b>	<b>31 796</b>	<b>43 961</b>	<b>31 796</b>

### Ikke bokført utsatt skattefordel:

Konsernet har fremførbart underskudd i to utenlandske datterselskaper. Den ikke-bokførte skattefordelen utgjør TNOK 4 659 (2009: TNOK 9 008).

### Unrecognised deferred tax assets and liabilities:

The Group has tax losses in two foreign subsidiaries. Unrecognized deferred tax assets amount to: TNOK 4 659 (2009: TNOK 9 008).

## 9 Lagerbeholdninger per 31.12. | Inventories as of 31.12.

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Lager av ferdige varer	Inventory finished goods	142 151	101 798
Lager av varer i arbeid	Inventory semi-manufactured	32 412	28 703
Lager av råvarer	Inventory raw materials	122 907	113 011
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>297 471</b>	<b>243 512</b>

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 338 030 (2009: TNOK 313 131) er fratrukket tapsavsetninger på til sammen TNOK 19 324 (2009: TNOK 19 086).

At 31 December 2010, trade receivables of TNOK 338 030 (2009: TNOK 313 131) include provisions of total TNOK 19 324 (2009: TNOK 19 086).

Aldersfordeling på kundefordringer 31.12. var:

The aging of the trade receivables 31.12. was:

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Brutto Gross 2010	Avsetning for tap Provisions 2010	Brutto Gross 2009	Avsetning for tap Provisions 2009
Ikke forfalt	Not past due	292 647	0	274 066	0
Forfalt 0-30 dager	Past due 0-30 days	50 760	5 429	44 446	5 381
Forfalt 31-60 dager	Past due 31-60 days	4 651	4 634	4 467	4 467
Forfalt 61-90 dager	Past due 61-90 days	3 321	3 308	1 881	1 881
Forfalt 90-180 dager	Past due 90-180 days	2 576	2 566	1 222	1 222
Eldre enn 180 dager	More than 180 days	3 400	3 387	6 135	6 135
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>357 354</b>	<b>19 324</b>	<b>332 217</b>	<b>19 086</b>



## 11 Kontanter og kontantekvivalenter per 31.12. | Cash and cash equivalents as at 31.12.

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Bank	Bank	441 316	375 446
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	315 000	315 000
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>756 316</b>	<b>690 446</b>

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av konsernets bankinnskudd er TNOK 22 165 (2009: TNOK 19 178) bundet til betaling av skattetrekk.

Morselskapet har inngått avtaler med sine hovedbankforbindelser om trekkfasiliteter med mulighet til å trekke inntil et samlet beløp på NOK 315 mill. iht. nærmere gitte betingelser. Rammene er i sin helhet ubenyttet per 31.12.2010.

Only cash and bank deposits are recognised as cash and cash equivalents in the cash flow statement. TNOK 22 165 (2009: TNOK 19 178) of the Group's bank deposits are liable to employee's tax deductions.

The parent company has formed agreements with its main bankers for overdraft facilities with a drawing limit of up to NOK 315 million in accordance with further defined terms. The drawing facilities had not been utilised as of 31 December 2010.

## 12 Egenkapital | Capital and reserves

### Aksjekapital og overkurs:

Per 31. desember 2010 besto registrert aksjekapital av 36 826 753 ordinære aksjer (2009: 36 826 753). Alle aksjer har pålydende verdi på NOK 1,00.

Eiere av ordinære aksjer er berettiget til det utbyttet som i hvert enkelt tilfelle besluttes av generalforsamlingen, og de er berettiget til en stemme per 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, herunder omregning av fordringer som anses som en del av netto-investeringene i utenlandsk virksomheter.

### Share capital and share premium:

As of 31 December 2010, the authorised share capital comprised 36 826 753 ordinary shares (2009: 36 826 753). All shares have a par value of NOK 1.00.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared and voted for during 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 (see below).

### Translation reserve:

Translation reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations, including the conversion of receivables that are considered part of net investments in foreign operations.

### Sikringsreserve:

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

### Egne aksjer:

Egne aksjer utgjør anskaffelseskost for selskapets aksjer som er eiet av konsernet. Den 31. desember 2010 eide konsernet o (2009: 1 887) av selskapets aksjer. Konsernet ervervet aksjer i tidligere år for å dekke forpliktelser påløpt gjennom aksjebonusordningen og aksjeopsjoner. Selskapet har for tiden ingen slike forpliktelser (se note 16).

### Utbytte:

Styret har etter balansedagen foreslått et utbytte på NOK 9,00 per aksje (2009: NOK 7,00). Samlet utbytte utgjør TNOK 331 441 (2009: TNOK 257 787). Det er ikke avsatt for foreslått utbytte i regnskapet, og utdeling av utbytte har ingen konsekvenser for inntektsskatten.

### Hedging reserve:

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 for the Company's shares held by the Group. At 31 December 2010 the Group held o (2009: 1 887) of the Company's shares. In previous years, the Group acquired shares to cover the Group's commitment accrued through the share bonus programme and share options. At present, the company has no such commitments (see note 16).

### Dividend:

After the balance sheet date, the dividend of NOK 9.00 per share (2009: NOK 7.00) was proposed by the board of directors. This totals TNOK 331 441 (2009: TNOK 257 787). The dividend has not been provided for in the accounts and there are no income tax consequences.

## 13 Resultat per aksje | Earnings per share

### Ordinært resultat per aksje:

Ordinært resultat per aksje for 2010 er basert på resultatet som kan tilskrives ordinære aksjonærer på TNOK 380 876 (2009: TNOK 324 743), og vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer gjennom 2010 på 36 826 753 (2009: 36 824 866) beregnet som følger:

### Basic earnings per share:

The calculation of basic earnings per share at 31 December 2010 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of TNOK 380 876 (2009: NOK 324 743) and a weighted average number of ordinary shares outstanding during the year ended 31 December 2010 of 36 826 753 (2009: 36 824 866), calculated as follows:

(Tall i 1 000 NOK)	(Figures in NOK 1 000)	31.12.2010	31.12.2009
Resultat	Profit for the period	380 876	324 743
Antall aksjer 01.01.	Issued shares 01.01.	36 826 753	36 826 753
Effekt av egne aksje	Effect of own shares held	0	-1 887
Antall ordinære aksjer per 31. desember	Issued shares per 31 December	36 826 753	36 826 753
Vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer	Weighted average number of shares	36 826 753	36 824 866
Resultat per aksje	Basic earnings per share	10.34	8.82
Resultat per aksje – utvannet	Diluted earnings per share	10.34	8.82

## 14 Rentebærende lån og kreditter | Interest-bearing loans and borrowings

Konsernet hadde ikke rentebærende lån og kreditter per 31.12.2010 (2009: 0). For mer informasjon om konsernets valutarisiko (se note 15).

As of 31 December 2010, the Group had no interest-bearing loans and borrowings (2009: 0) For more information about the Group's exposure to interest rate (see note 15).

## 15 Finansiell risiko | Financial risk

Finansiell risiko er i hovedsak knyttet til fluktasjoner 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) og kjøp av varer og tjenester internasjonalt. 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 markeder. 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.

Financial risk is largely associated with fluctuations in currency rates and the 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) and purchase of goods and services internationally. The hedging requirement is based on the net exposure at the date on which the hedging instrument was entered into, not the 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.

Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 2010 (valutabeløp i respektive valuta i million):

The company had the following net foreign exchange volume in 2010 (currency amounts in million):

Valuta Currency	Volum 2010 (i respektiv valuta)	Oppnådde gjennomsnittskurser (i NOK)	Volume 2009 (in local currency)	Average exchange rate (in NOK)
USD	19.4	6.6717	22.0	5.9854
GBP	14.4	10.2500	12.5	11.3740
EUR	72.2	8.2311	66.2	8.3978
DKK	64.8	1.1025	57.8	1.1308
SEK	24.5	0.8189	23.8	0.8907
JPY	872.0	0.0693	870.0	0.0639

Endringene i kursforholdet mellom NOK og selskapets hovedvalutaer har påvirket omsetningstallene negativt (i forhold til i fjor) gjennom konsolideringen og dermed omregningen av regnskapstallene til NOK. Resultateffekten av omregning av pengeposter i utenlandsk valuta (balanseposter) knyttet til valutakursene på avslutnings-tidspunktet utgjør per 31.12.2010 NOK -4,7 mill. mot NOK -36,7 mill. i 2009. Tiltak og tilpasninger er gjennomført for å redusere denne risikoen, noe som reduserer svingningene i forhold til det de ellers ville ha vært.

Resultateffekten ved konsolideringen av resultatregnskapet er ubetydelig.

Per 31.12.2010 utgjør markedsverdien av fremtidige valuta terminkontrakter NOK 190,8 mill. (31.12.2009: NOK 123,5 mill.). Disse forventes å innregnes i resultatet i følgende perioder: (se tabell nedenfor.)

Compared with the year before, changes in exchange rates between the NOK and the company's main foreign currencies had a negative impact on the consolidation of revenue figures, and therefore the translation of accounting figures to NOK. The impact on profit and loss of the consolidation of balance sheet items at exchange rates in effect on the balance sheet date amounted to NOK -4.7 million as at 31 December 2010, compared with NOK -36.7 million at the same point in 2009. Measures and adjustments have been implemented to minimise this risk, which reduces the level of fluctuation from what it would otherwise have been.

The impact on profit and loss of the consolidation of income statements was insignificant.

As at 31 December 2010, the fair value of forward currency exchange contracts was NOK 190.8 mill. (31 December 2009: NOK 123.5 mill.). This is expected to be recognised in the income statement in the following periods: (see the table below.)

Fordeling markedsverdi terminkontrakter	Distribution fair value forward contracts	2010	2009
Andel 2010	Share 2010	0%	35%
Andel 2011	Share 2011	36%	34%
Andel 2012	Share 2012	35%	31%
Andel 2013	Share 2013	29%	0%
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 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 lønnsomhet er en betydelig del av den årlige kompensasjon for ledere av resultatenheter. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris- og lønnsutviklingen i de land stillingen er plassert. Avlønnen av ledende ansatte i 2010 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble framlagt for generalforsamlingen i 2010. Ny erklæring vil bli framlagt for generalforsamlingen 2011.

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. Ny AFP-Tilskuddslov ble vedtatt 19.02.2010 med virkning fra 01.01.2010. Den nye AFP ordningen er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Utgangspunktet er at forpliktelsen skal beregnes og innregnes. Imidlertid er ordningens administrator på nåværende tidspunkt av praktiske årsaker ikke i stand til å foreta disse beregningene. Inntil disse beregningene foreligger må den nye AFP ordningen innregnes som en innskuddsbasert ordning. Oversikt over ordningene framgår av tabellen under:

### Declaration of the Board of Directors' management remuneration policy

A major element in the Company's remuneration policy is that managers should be offered a salary that the competitive with similar positions in their markets. The Company has established bonus schemes that are based on the profitability of the profit centre the individual manages; this is a major part of the compensation package. Salary adjustments and other remunerations are mainly adjusted accordingly to the wage/price development the country where the position is placed. In 2010, the remuneration policy has been in accordance with the declaration presented to the AGM in 2010. A new declaration will be presented at the AGM in 2011.

A Group pension scheme (defined contribution plan) has been established for employees of the Group's Norwegian companies and in most foreign subsidiaries. The Group also has obligations regarding AFP (Early retirement benefit pension plan) and pension expensed continuously. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with IAS 19. Norway's new AFP Contributions Act was passed on 19 February 2010, with effect from 1 January 2010. The new AFP early retirement scheme is deemed to be a defined benefit multi-enterprise scheme. In principle, the liability shall be calculated and recognised. However, the scheme's current administrator is, for practical reasons, unable to perform these calculations. Until these calculations are made, the new AFP early retirement scheme must be recognised as a defined contribution scheme. See table below:

Pensjonsforpliktelse (Tall i NOK 1 000)	Pension liabilities (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Opptjent pensjonsforpliktelse	Accumulated pension liabilities	24 059	31 633
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	2 685	3 932
<b>Netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>Net pension liabilities</b>	<b>26 744</b>	<b>35 565</b>
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	<b>Economic assumptions:</b>		
Diskonteringsrente	Discount rate	4,0 %	4,5%
Forventet lønnsøkning	Expected increase in salaries	4,0 %	4,5%
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	3,75%	4,25%
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3,75%	4,25%

Av totale forpliktelser gjelder TNOK 5 018 utenlandske datterselskaper.

TNOK 5 018 of the total obligations are liabilities in foreign subsidiaries.

Endring i pensjonsforpliktelse (Tall i NOK 1 000)	Change in pension liabilities (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Pensjonsforpliktelse per 01.01.</b>	<b>Pension liabilities as per 01.01.</b>	<b>35 565</b>	<b>28 385</b>
Innskudd/utbetalinger pensjon	Contribution to scheme/pensions paid	-6 154	-2 685
Kostnader innregnet i resultatregnskapet	Expenses recognised in the income statement	820	3 232
Effekt av valutakursendringer	Effect of changes in exchange rates	323	-708
Estimatavvik ført mot egenkapitalen	Actuarial gains/losses recognised directly in equity	-3 810	7 341
<b>Pensjonsforpliktelse per 31.12.</b>	<b>Pension commitments as per 31.12.</b>	<b>26 744</b>	<b>35 565</b>

For 2010 har netto pensjonsutbetaling og premie utgjort TNOK 16 455. Tilsvarende for 2011 forventes å utgjøre ca. TNOK 17 000.

In 2010 net pensions pay and premium was TNOK 16 455. In 2011 it is expected to amount to approx. TNOK 17 000.

Pensjonskostnad (Tall i NOK 1 000)	Pension costs (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Utbetalte pensjoner/innskuddsplan	Pensions paid	16 455	22 044
Nåverdi av årets pensjonsopptjening inkl. arb. avgift	Net present value of benefits earned during the year	2 012	2 038
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest costs on pension liabilities	1 396	1 194
Resultatført planendring	Recognised scheme changes	-2 588	0
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>Net pension cost</b>	<b>17 275</b>	<b>25 276</b>

#### 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, according to Norwegian law, establish pension schemes for their employees. All Norwegian companies have pension schemes that are in accordance with Norwegian law.

Estimatavvik innregnet direkte i egenkapitalen (Tall i NOK 1 000)	Recognised directly in equity (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Akkumulert 01.01.	Accumulated 01.01.	29 290	21 949
Årets innregning	Recognised current year	-3 810	7 341
Akkumulert 31.12.	Accumulated 31.12.	25 480	29 290

#### Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med 9 personer i konsernledelsen for 2010. Bonusordningen til adm. dir. fastsettes av styret, og etter innstilling fra kompensasjonsutvalget. Bonusen er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,087 prosent av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd totalkapitalrentabilitet på 33 prosent eller høyere. Fastsettelse av bonusbetingelser for de øvrige i konsernledelsen gjøres av administrerende direktør etter veiledende retningslinjer fra kompensasjonsutvalget og styret.

Adm. dir. har avtale om 6 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side.

Selskapet har inngått følgende avtale med styreleder Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.
- For øvrig godtgjøres styretsleder for hver møtedag iht. generalforsamlingens vedtak. Godtgjørelsen utbetales som personlig lønn.

#### Bonus-basert belønning

##### Ansatt bonus

Ansatt bonus beregnes i prosent 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 forholdsmessig i forhold til antall måneder ansatt i året. Bare de som er ansatt per 31.12.2010, samt de som går av med pensjon i løpet av 2010, kan motta bonus for 2010. Regnskapsmessig er bonusen behandlet som en kontantbonus.

#### Individual agreements

Individual bonus agreements for 2010 have been entered into with all nine members of Group management. The CEO's bonus is determined by the Board, based on recommendations from the Compensation Committee. The bonus is capped at 0.087 per cent of Group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 33 per cent. Terms and conditions for the bonuses paid to the other members of group management are determined by the CEO in accordance with guidelines issued by the Compensation Committee and the Board of Directors.

CEO's contract entitles him to 6 months' severance pay if his employment is terminated by the Company.

The Company has entered into the following agreement with Chairman of the Board, Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.
- In addition, the company is charged for each meeting day in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.

#### Bonus-based payments

##### Employee bonus

Employee bonus, equivalent to a month's wages, depends on the operating margin in the consolidated accounts, calculated on the basis of the profit before financial items and deduction of the bonus. The bonus scheme applies only to those who do not receive payment from another personal bonus scheme. If the personal bonus is less than the common bonus, the difference will be paid. The individual employee's bonus is calculated in relation to the number of months employed. Only those who are employed as of 31 December 2010, together with employees who are retiring during 2010, will be eligible for bonus payment for 2010. The bonus is recognised as a cash settlement.

Basert på konsernets driftsmargin opptjenes bonus på følgende måte:

Based on the Group's operating margin, bonus is earned in the following way:

Driftsmargin	Bonus av månedslønn	Operating margin	Bonus of month salary
Mindre enn 10%	0%	Less than 10%	0%
10 – 12.9%	21%	10 – 12.9%	21%
13 – 14.9%	32%	13 – 14.9%	32%
15 – 17.9%	54%	15 – 17.9%	54%
18 – 18.9%	64%	18 – 18.9%	64%
19 – 19.9%	75%	19 – 19.9%	75%
20 – 20.9%	86%	20 – 20.9%	86%
21 – 21.9%	96%	21 – 21.9%	96%
22 – 22.9%	107%	22 – 22.9%	107%
23 – 23.9%	118%	23 – 23.9%	118%
24 – 24.9%	128%	24 – 24.9%	128%
Over 25%	139%	25% and more	139%

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

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

## 17 Nærstående parter | 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, directors and executive officers, and companies under their control or under their influence as closely related parties.

### Godtgjørelse til konsernledelsen i 2010 | Remuneration to members of Group Management in 2010

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Øyvind Tørlen	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Nils-Fredrik Drabløs
Lønn 2010	Salaries 2010	2 735 586	2 479 837	2 099 521	1 900 236	2 271 129
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010	143 122	1 048 000	628 800	548 079	524 000
Pensjonsutgifter	Pension	42 360	42 360	42 360	0	42 360
Annen godtgjørelse	Other remunerations	30 216	46 307	30 233	16 341	24 536
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2 951 284</b>	<b>3 616 504</b>	<b>2 800 914</b>	<b>2 464 656</b>	<b>2 862 025</b>

### Godtgjørelse til konsernledelsen i 2010 | Remuneration to members of Group Management in 2010

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Selma Kolsrud	Geir Ståle Tennfjord
Lønn 2010	Salaries 2010	1 605 026	1 590 026	1 076 099	915 165
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010	277 800	628 800	300 000	18 051
Pensjonsutgifter	Pension	42 360	42 360	42 360	41 904
Annen godtgjørelse	Other remunerations	26 982	22 683	107 850	31 364
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 952 168</b>	<b>2 283 869</b>	<b>1 526 309</b>	<b>1 006 484</b>

Godtgjørelse til styremedlemmene i 2010   Remuneration to Board members in 2010									
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Olav-Kjell Holtan	Kjersti Kleven	Stian Ekornes	Gry Hege Søsnes	Nora F. Larssen	Ragnhild Apelseth	Edvin Haugen	Arnstein Johannessen
Lønn 2010	Salaries 2010	137 200					335 060	72 373	383 207
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010						16 259	12 755	19 817
Pensjonsutgifter	Pension						8 916	2 004	10 980
Styrehonorar	Directors' emolument	481 000	346 000	330 000	394 000	374 000		60 000	120 000
Annen godtgjørelse	Other remunerations						1 050	1 050	1 050
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>618 200</b>	<b>346 000</b>	<b>330 000</b>	<b>394 000</b>	<b>374 000</b>	<b>361 285</b>	<b>148 182</b>	<b>535 054</b>

Godtgjørelse til styremedlemmene i 2010   Remuneration to Board Members in 2010										
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Tone H. Hanken	Atle Berntzen	Ronny Nipen	Synnøve Hofsmarken	Anja Gabrielsen	Leif-Jarle Aure	Anja Kildahl Gabrielsen	Bruce Thurmann Faulk	Jakob Rugseth
Lønn 2010	Salaries 2010	305 183	390 233	513 691	366 959	333 855	635 236	340	313	471
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010	17 075	21 682	27 269	19 297	18 551	33 462	13	13	18
Pensjonsutgifter	Pension	9 336	12 696	20 304	11 376	11 376	27 984	12	11	17
Styrehonorar	Directors' emolument	180 000	90 000		5 000		10 000			
Annen godtgjørslse	Other remunerations	1 050	1 050	7 050	1 050	1 050	161 333			
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>512 644</b>	<b>515 661</b>	<b>568 314</b>	<b>403 682</b>	<b>364 832</b>	<b>868 015</b>	<b>365</b>	<b>337</b>	<b>506</b>

I 2010 ble det foretatt en omlegging av utbetaling av styrehonorar fra etterbetaling til løpende kvartalsvis utbetaling. Dette medfører at det i 2010 er utbetalt styrehonorar både for 2009 og 2010.

In 2010, a change was made regarding payment of directors' fees. Earlier, these remunerations were post-paid, but are now paid quarterly. This means that in 2010 directors' fees paid for both 2009 and 2010.

Godtgjørelse til revisor   Remuneration to the Auditor			
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Revisjonshonorar	Audit fee	4 513	4 544
Andre attestasjonstjeneste	Other attestation fees	90	144
Skatterådgivning	Tax advisory	914	432
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	522	365
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>6 039</b>	<b>5 485</b>

## 18 Selskapets 20 største aksjonærer per 31.12.2010 | The 20 largest shareholders as at 31.12.2010

Aksjonærer	Land	Beholdning	Andel
Shareholders	Country	No. of shares held	Percentage
Nordstjernan AB	SWE	5 689 448	15.45%
Folketrygdfondet, JP Morgan Chase Bank	NOR	3 777 183	10.24%
State Street Bank, A/C Client Omnibus D	USA	2 329 850	6.33%
Orkla ASA	NOR	2 142 674	5.82%
JPMorgan Chase Bank Nordea, Treaty Acc.	GBR	2 054 297	5.58%
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	NOR	1 634 862	4.44%
JP Morgan Chase Bank, Special Treaty Lending	GBR	1 517 574	4.12%
Handelsbanken Helsinki, Clients Account 3	FIN	1 136 050	3.08%
Berit Vigdis Ekornes Unhjem	NOR	1 070 331	2.91%
JP Morgan Chase Bank, Treaty Account	GBR	1 020 000	2.77%
Skandinaviska Enskilda, A/C Clients Account	SWE	853 209	2.32%
Pareto Aktiv Verdipapirfond	NOR	738 179	2.00%
SHB Stockholm Client	SWE	672 333	1.83%
Skandinaviske Enskilda, A/C Finnish Resident	FIN	619 500	1.68%
KAS Depositary Trust	NLD	455 529	1.24%
Jostein Ekornes	NOR	423 905	1.15%
Kjetil Ekornes	NOR	394 959	1.07%
Clearstream Banking	LUX	380 646	1.03%
JPMorgan Chase Bank, European Resident	GBR	343 565	0.93%
MP Pensjon	NOR	340 777	0.93%
<b>Sum/Total</b>		<b>27 588 871</b>	<b>74.92%</b>

## 19 Konsernselskaper | Group entities

Aksjer i datterselskap eid direkte av Ekornes ASA Shares in subsidiaries owned directly by Ekornes ASA	Forretningskontor Business office	Eierandel Ownership	Stemmeandel Voting share
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100%	100%
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100%	100%
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100%	100%
Stay AS	Oslo	100%	100%
J.E. Ekornes ApS, Danmark	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	London	100%	100%
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland	Hamburg	100%	100%
Ekornes S.A.R.L, Frankrike	Pau	100%	100%
Ekornes Iberica SL, Spania	Barcelona	100%	100%
Ekornes Sp.z.o.o, Polen	Warszawa	100%	100%
Ekornes Asia Ltd., Singapore	Singapore	100%	100%
Ekornes Latin America Ltda, Brazil	São Paulo	100%	100%
Ekornes Pty Ltd, Australia	Sydney	100%	100%

## 20 Endring i organisasjonsstruktur | Change in organisational structure

Produksjonsselskapene J.E. Ekornes AS og Ekornes Møbler AS er fusjonert med virkning f.o.m. juni 2010. Navnet på det fusjonerte selskapet er J.E. Ekornes AS. Fusjonen har ingen innvirkning på den daglige drift av de to selskapene.

Ekornes ASA kjøpte i 2009 tilbake import- og distribusjonsrettighetene for Australia. Et nytt selskap med kontor og lager i Sydney (100 prosent eiet av Ekornes ASA) er etablert, og forestår alt salgs- og markedsarbeid, samt all kontakt mot samarbeidende distributører/butikker i dette markedet. Selskapet var fullt ut operativt fra 01.01.2010.

With effect from June 2010 the production companies J.E. Ekornes AS and Ekornes Møbler AS have merged. The merged company is called J.E. Ekornes AS. The merger has no impact on the day-to-day operation of the two companies.

Ekornes ASA repurchased in 2009 the import and distribution rights for Australia. A new company with offices and storage facilities in Sydney (wholly owned by Ekornes ASA) has been established, and will handle all sales and marketing and all contact with collaborating distributors/outlets in this market. The company was fully operative from 1st January 2010.

## 21 Restruktureringskostnader | Restructuring costs

Ekornes foretok i 1. kvartal 2009 en nedbygging av kapasiteten i form av oppsigelser og permisjoner. Forventede kostnader knyttet til omstillinger var avsatt i regnskapet per 31.12.2008 med NOK 30,5 mill. Dette er tilbakeført i regnskapet for 2009, hvorav NOK 17,5 mill. til dekning av lønn og sosiale kostnader (merkostnader) i 2009 og NOK 13,0 mill. mot andre driftskostnader hvorav NOK 2,0 mill. i forbindelse med markedsmessige omstillingskostnader. Det er ingen slike avsetninger eller tilbakeføringer i 2010.

During the 1st quarter of 2009, Ekornes reduced its capacity in the form of redundancies and lay-offs. Provisions amounting to NOK 30.5 million to cover anticipated costs related to the reorganisations had been made in the financial statement as of 31 December 2008. This amount was reversed in the financial statements for 2009, of which NOK 17.5 million were to cover wages and social security costs (additional costs) in 2009 and NOK 13.0 million for other operating expenses. NOK 2.0 million concerned market adjustment expenses. No such provisions or reversals were made in 2010.

## 22 Hendelser etter balansedagen | Subsequent events

Det har 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.

No material events have occurred after the balance sheet date and up until the presentation of the financial statements which have had a material impact on the Group's financial position, and which should be reflected in the said financial statements.



**Ekornes ASA | Årsregnskap 2010**  
**Ekornes ASA | Accounts 2010**



## Resultatregnskap 2010 | Income Statement 2010

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>		<b>Operating revenues and expenses</b>		
Salgsinntekter	3	Sales revenues	128 107	112 434
Andre driftsinntekter	3	Other income	139 812	221 782
<b>Sum driftsinntekter</b>	2, 3	<b>Total operating revenues</b>	<b>267 919</b>	<b>334 216</b>
Vareforbruk		Materials	96 521	80 108
Lønn og sosiale kostnader	5, 6	Salaries and national insurances	55 625	63 786
Ordinære avskrivninger	7	Depreciation	53 583	48 119
Andre innkjøps-, salgs- og adm. kostnader	6	Other operating expenses	82 218	58 561
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>287 948</b>	<b>250 574</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>-20 029</b>	<b>83 642</b>
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>		<b>Financial income and expenses</b>		
Mottatt utbytte og konsernbidrag	4	Dividend and Group contribution	472 303	391 183
Finansinntekter	4	Financial income	7 003	4 412
Netto agio	4	Gains/loss on currency exchange	50 411	-77 093
Finanskostnader	4	Financial expenses	-946	-1 271
<b>Netto finansposter</b>		<b>Net financial items</b>	<b>528 771</b>	<b>317 231</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>508 742</b>	<b>400 873</b>
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	14	<b>Tax on ordinary result</b>	<b>-118 226</b>	<b>-93 966</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT OF THE YEAR</b>	<b>390 516</b>	<b>306 907</b>
<b>DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT</b>		<b>DISTRIBUTION AS FOLLOWS</b>		
<b>Avsatt til utbytte</b>	15	<b>Proposed dividend</b>	<b>-331 441</b>	<b>-257 787</b>
<b>Overført til annen egenkapital</b>	15	<b>Other equity</b>	<b>-59 075</b>	<b>-49 120</b>
<b>Disponert resultat</b>		<b>Total distributed</b>	<b>-390 516</b>	<b>-306 907</b>

## Balanse 31.12.2010 | Balance Sheet 31.12.2010

EIENDELER (Tall i NOK 1 000)	Note Notes	ASSETS (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Anleggsmidler</b>		<b>Fixed assets</b>		
Software	7, 12	Software	20 910	16 832
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	8	<b>Total intangible fixed assets</b>	<b>20 910</b>	<b>16 832</b>
Bygninger/tomter	7, 12	Sites, buildings etc.	616 264	620 111
Driftsløsøre, inventar o.l.	7, 12	Operating movables, fixtures	15 088	10 379
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total tangible fixed assets</b>	<b>631 352</b>	<b>630 490</b>
Aksjer i datterselskaper	9	Shares in subsidiaries	30 452	30 452
Langsiktige fordringer datterselskaper	11, 13	Receivables subsidiaries	178 693	179 736
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	10	Other long-term investments	9 722	9 722
<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total financial fixed assets</b>	<b>218 866</b>	<b>219 909</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>871 128</b>	<b>867 232</b>
<b>Omløpsmidler</b>		<b>Current assets</b>		
Lager av ferdige varer		Inventory finished goods	3 399	3 217
Kundefordringer	2	Trade debtors	15 588	14 876
Tilgode offentlige avgifter		Public charges/VAT receivables	15 101	16 019
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	17 708	1 755
Utbytte fra konsernselskap		Dividend outstanding from Group companies	87 403	66 283
Kortsiktige fordringer konsernselskap	13	Receivables subsidiaries	343 291	318 336
Kontanter og bankinnskudd	16	Cash and bank deposits	319 367	240 208
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>801 856</b>	<b>660 695</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 672 984</b>	<b>1 527 927</b>

(Forts. neste side/Continued on next page)

## Balanse 31.12.2010 (forts.) | Balance Sheet 31.12.2010 (continued)

(Tall i NOK 1 000)	Note Notes	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>EQUITY</b>		
Aksjekapital	15, 17	Share capital	36 827	36 827
Egne aksjer	15	Own shares	0	-2
Overkursfond	15	Premium reserve	386 321	386 321
Annen innskutt egenkapital	15	Other equity deposits	1 983	2 013
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total equity deposits</b>	<b>425 131</b>	<b>425 159</b>
Annen egenkapital	15	Other equity	758 460	699 364
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>Total retained earnings</b>	<b>758 460</b>	<b>699 364</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>1 183 590</b>	<b>1 124 522</b>
<b>Forpliktelser og langsiktig gjeld</b>		<b>Obligations and long-term liabilities</b>		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	6	Long-term pension liabilities	8 085	11 047
Utsatt skatt	14	Deferred tax	4 868	3 099
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long-term liabilities</b>	<b>12 953</b>	<b>14 147</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>Current liabilities</b>		
Leverandørgjeld		Trade creditors	9 032	9 924
Utbytte	15	Dividend	331 441	257 787
Skyldige offentlige avgifter		Public charges payable	4 253	3 303
Betalbar skatt	14	Company tax payable	115 463	96 832
Annen kortsiktig gjeld	6, 18	Other current liabilities	16 252	21 412
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>476 441</b>	<b>389 258</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1 672 984</b>	<b>1 527 927</b>

Ikornnes, 31. desember 2010/29. mars 2011

Ikornnes, 31 December 2010/29 March 2011

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Kjersti Kleven  
Nestleder/Vice Chairman

Nora Förisdal Larssen

Stian Ekornes

Gry Hege Sølsnes

Ragnhild Apelseth

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Øyvind Tørlen

Adm. direktør/Chief Executive officer (CEO)

## Kontantstrøppstilling | Cash Flow Statement

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Cash flow from operating activities</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	508 742	400 873
Periodens betalte skatter	Tax paid	-97 732	-92 489
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale fixed assets	-3 113	-49
Ordinære avskrivninger	Depreciation	53 583	48 119
Endring i varelager	Changes in inventory	-181	-203
Endring i kundefordringer	Changes in trade debtors	-713	3 770
Endring i konsernmellomværende	Changes in intra-group receivables	-44 461	126 946
Endring i leverandørgjeld	Changes in trade creditors	-892	-4 489
Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordning	Diff. in pension cost and amount paid into/out from pension scheme	-3 296	357
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other current balance sheet items	-19 815	-22 397
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>392 123</b>	<b>460 437</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Cash flow from investing activities</b>		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	3 726	213
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-59 136	-52 925
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships	0	-3 113
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	Repayment of long-term receivables	0	364
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-55 410</b>	<b>-55 460</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Cash flow from financing activities</b>		
Nedbetaling av lån	Loan repayments	0	-52 275
Endring beholdning av egne aksjer	Changes in holding of own shares	233	0
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-257 787	-128 887
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-257 554</b>	<b>-181 162</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>79 159</b>	<b>223 815</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	240 208	15 674
Kontanter overtatt ved fusjon 01.01.	Cash effect of merge 01.01.	0	719
		240 208	16 393
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of period</b>	<b>319 366</b>	<b>240 208</b>



Noter

Noter

Notes

Notes

## 1 Regnskapsprinsipper | Accounting principles

### Grunnleggende prinsipper – vurdering og klassifisering

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med allmennaksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende per 31. desember 2010. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyring. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgspris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

#### Driftsinntekter

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.

#### Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

Betalingsmidler, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs/termsinnskingskurs.

#### Behandling av datterselskaper i morselskapets regnskap

Morselskapets investering i datterselskaper er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### Kundefordringer

Kundefordringer er ført opp til pålydende med fradrag for forventet tap.

### Varebeholdninger

Varebeholdningene er vurdert til det laveste av anskaffelseskost/tilvirkningskost og antatt salgsverdi fratrukket salgskostnader. Tilvirkningskost omfatter direkte materialer og direkte lønn med tillegg av ordinære indirekte kostnader i tilvirkningsavdelingene. Det er gjort fradrag for ukurante varer.

### Driftsmidler

Varige driftsmidler er ført opp under eiendeler i balansen til opprinnelig anskaffelsespris tillagt oppskrivninger med fradrag for samlede ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid av kostpris tillagt oppskrivninger.

### Store enkelttransaksjoner

Virkningen av store enkelttransaksjoner er vist som separate poster i regnskapet og/eller kommentert i note.

### Pensjon

Selskapet behandler pensjonskostnader og forpliktelser etter IAS 19, og som det er adgang til etter IAS 19.93A blir alle aktuarielle gevinster og tap ført direkte mot egenkapitalen.

### Nærstående parter

Som nærstående parter regnes selskaper i konsernet, betydelige aksjonærer, medlemmer i selskapets og datterselskapenes styre og ledende ansatte. Avtaler om godtgjørelse for selskapets styre og ledelse fremgår av note 6. Det er verken for innværende regnskapsår 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.

### Basic principles – assessment and classification

The financial statements comprise the income statement, 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 2010.

The notes are therefore an integral part of the financial statements for the year. The financial statements are based on the fundamental principles of historical cost, comparability, going concern, congruence and prudence. Transactions are recognised at the value of the consideration on the date of the transaction. Revenues are recognised when they are earned and costs are matched with earned revenues. Account is taken of hedging and portfolio management. The accounting principles are elaborated below.

Assets/liabilities relating to the purchase of materials and sale of goods, and items falling due for payment within a year of the balance date, are classified as current assets/current liabilities. Current assets/current liabilities are valued at the lower/higher of acquisition cost and fair value. Fair value is defined as the estimated future sales price, less anticipated sales costs. Other assets are classified as fixed assets. Fixed assets are valued at acquisition cost. Fixed assets, whose value fall 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

Revenues from sales of goods are recognised in profit or loss when delivery has been made and most of the risk and control have been transferred to the customer. Sales revenues are recognised after deduction

of value added tax and discounts.

### Receivables and liabilities in foreign currency

Means of payment, receivables and debts in foreign currency are converted at the exchange rate applicable on the balance date.

### Treatment of subsidiaries in the parent company accounts

The parent company's investment in subsidiaries is valued at the lower of acquisition cost and fair value.

### Accounts receivable

Accounts receivable are recorded at face value, less deductions for anticipated bad debts.

### Inventory

Inventory is valued at the lower of acquisition/manufacturing cost and anticipated sales price less sales costs. Manufacturing cost comprises direct materials and payroll costs, plus ordinary overheads for the manufacturing departments. Deductions have been made for obsolescence.

### 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

The effects of major individual transactions are shown as separate lines in the income statement and/or commented on in the notes.



### Pension

The Company has adopted the alternative in IAS 19, introducing the option in IAS 19.93A of recognition of actuarial gains and losses in equity.

### 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 2010 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 benyttes finansielle instrumenter. Selskapet bruker terminkontrakter som finansielle instrument. Inngåelse av valutakontrakter blir vurdert opp mot virkningen av salg og innkjøp. Selskapet søker å sikre sine forventede fremtidige eksponeringer i valuta opptil 36 måneder frem i tid. Som et ledd i selskapets arbeid for å redusere sin valutaeksponering søker selskapet/konsernet også å kjøpe varer og tjenester internasjonalt i tilsvarende valutaer dersom dette er lønnsomt.

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 uses financial instruments. The company uses forward contracts as financial instruments. The Company also seeks to buy goods and services internationally in corresponding currencies if it is profitable to do so. The entering into of currency contracts is assessed in light of the net effect of sales and purchases. The Company seeks to hedge its anticipated future net foreign exchange exposure up to 36 months ahead.

Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den kurs som kan oppnås er lik eller bedre enn selskapets budsjettkurser. Dersom den kurs som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntil situasjonen har snudd. Blir situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet, blir ulike tilpasningsstrategier til et nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert.

Sikring blir ikke bokført før transaksjonen materialiserer seg.

Hedging through the use of financial instruments is carried out as long as the exchange rate that can be achieved is equal to or better than the company's budgeted rates. If the exchange rate achievable is below this level, the company postpones further hedging of this type until the situation has improved. If exchange rates remain lower than those budgeted for over a long period, various strategies for adjusting to a new and lower exchange rate are assessed and implemented as appropriate.

Hedging is not recognized until the transaction is completed.

Ikke resultatført gevinst og tap knyttet til sikring (Tall i NOK 1 000)	Unrecognised gains and losses on hedging (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
I løpet av perioden	In this period	62 412	389 713
Akkumulert	Accumulated	174 089	111 677

## 3 Salgsinntekter | Sales revenues

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Norge	Norway	38 892	35 930
Europa	Europe	682	4 589
Asia (Eksl. Japan)	Asia (Excl. Japan)	50 465	38 385
Oceania	Oceania	28 989	27 926
Andre	Others	9 079	5 604
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>Total sales revenues</b>	<b>128 107</b>	<b>112 434</b>

Posten "andre driftsinntekter" består i hovedsak av salg av tjenester til datterselskaper, samt resultat effekt av at morselskapet fungerer som faktoringsselskap i konsernet, hvor fordringer som de norske produksjonsselskapene har på utenlandske salgsselskaper blir overdratt til morselskapet, som overtar valutarisikoen på disse.

The item "other operating revenue" consists mainly of income from services sold to subsidiaries, and the effect on profit or loss arising from the parent company acting as factoring company in the Group, when claims that the Norwegian production companies have on foreign sales companies are transferred to the parent company, which assumes the currency risk of the claims.

## 4 Sammenslåtte poster | Merged items

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>	<b>Financial income and expenses</b>		
Utbytte fra datterselskaper	Dividends from subsidiaries	87 403	66 283
Mottatt konsernbidrag	Group contribution	384 900	324 900
<b>Sum utbytte og konsernbidrag</b>	<b>Total dividend and Group contribution</b>	<b>472 303</b>	<b>391 183</b>
Renteinntekter fra konsernselskap	Other interest income from subsidiaries	3 856	3 685
Andre finansinntekter	Other financial income	3 147	727
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>7 003</b>	<b>4 412</b>
<b>Netto Agio/disagio</b>	<b>Net gain/loss currency exchange</b>	<b>50 411</b>	<b>-77 093</b>
Andre rentekostnader	Other interest expenses	-246	-378
Andre finanskostnader	Other financial expenses	-700	-893
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>Total financial expenses</b>	<b>-946</b>	<b>-1 271</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>Net financial items</b>	<b>528 771</b>	<b>317 231</b>

I morselskapets regnskap blir utbytter fra datterselskaper inntektsført i det år de 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 på forfall/innløsningstidspunktet.

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 mainly consist of the net difference between the face value of the forward currency contracts and the market rate 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)	2010	2009
Lønn	Wages and salaries	48 415	53 320
Arbeidsgiveravgift	National insurance	6 495	6 381
Pensjonskostnad	Pension costs	-1 302	2 095
Andre personalkostnader	Other personnel expenses	2 017	1 990
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>55 625</b>	<b>63 786</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt	Average number of man-labour years	66	63

## 6 Forpliktelse overfor ansatte | Employee benefits

### Pensjonsforpliktelse

Det er etablert en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning for ansatte i selskapet. Selskapet har også pensjoner som dekkes over drift samt AFP. Disse behandles regnskapsmessig som ytelsesbaserte pensjonsordninger.

Selskapet har valgt å behandle pensjonskostnader og -forpliktelser etter IAS 19, og som det er adgang til etter IAS 19.93A blir alle actuarielle gevinster og tap ført direkte mot egenkapitalen. Virkningen av dette fremgår av egenkapitalnoten.

### Pension commitment

A Group pension scheme (defined contribution plan) has been established for the employees of the company. The company also has pensions expensed continuously plus an agreed early retirement pension (AFP). For accounting purposes pension liabilities are treated as defined benefit schemes. The company has elected to manage the pension costs and liabilities under IAS 19, in the conformity with IAS 19.93A all actuarial gains and losses are recognised directly in equity. The effect of this is shown in the equity note.

Pensjonskostnad (Tall i NOK 1 000)	Pension cost (Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Utbetalte pensjoner (Innskuddsplan)	Pensions paid (defined contribution scheme)	1 408	1 213
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value earned during the year	88	237
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	489	364
Resultatført planendring	Recognised scheme changes	-437	0
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 548</b>	<b>1 814</b>

Avstemming av pensjonsordningens finansielle status mot beløp i balansen (Tall i NOK 1 000)	Reconciliation of the pension scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet (Figures in NOK 1 000)	31.12.2010	01.01.2010
Opptjente pensjonsforpliktelser	Accumulated pension liabilities	7 086	9 682
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	999	1 365
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>Net pension liabilities</b>	<b>8 085</b>	<b>11 047</b>
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	<b>Economic assumptions:</b>		
Diskonteringsrente	Discount rate	4.0%	4.5%
Forventet lønnsregulering	Expected increase in salaries	4.0%	4.5%
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	3.75%	4.25%
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3.75%	4.25%

#### 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 resultatoppgjør er en betydelig del av den årlige kompensasjon for ledere av resultatenheter. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris- og lønnsutviklingen i de land stillingen er plassert. Avlønnen av ledende ansatte i 2010 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble framlagt for generalforsamlingen i 2010. Ny erklæring vil bli framlagt for generalforsamlingen i 2011.

#### 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.

#### Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med 9 personer i konsernledelsen for 2010. Bonusordningen til adm. dir. fastsettes av styret, og etter innstilling fra kompensasjonsutvalget. Bonusen er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,087 prosent av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd total kapitalrentabilitet på 33 prosent eller høyere. Fastsettelse av bonusbetingelser for de øvrige i konsernledelsen gjøres av administrerende direktør etter veiledende retningslinjer fra kompensasjonsutvalget og styret.

Adm. dir. har avtale om 6 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskaps side.

Selskapet har inngått følgende avtale med styreleder Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.
- For øvrig godtgjøres styrets leder for hver møtedag iht. generalforsamlingens vedtak. Godtgjørelsen utbetales som personlig lønn.

#### Mandatory pension scheme

The company must, according to Norwegian law, establish pension schemes for its employees. The company has pension schemes that are in accordance with Norwegian law.

#### Declaration of the Board of Directors' management remuneration policy

A major element in the company's remuneration policy is that managers should be offered salaries that are competitive with similar positions in their markets. The company has established bonus schemes that are based on the profitability of the profit centre that the individual manages; this is a major part of the compensation package. Salaries and other remunerations are mainly adjusted accordingly to the wage/price development in the country where the position is placed. In 2010, the remuneration policy has been in accordance to declaration presented to the AGM in 2010. A new declaration will be presented at the AGM in 2011.

#### Bonus-based payment transactions

##### Employee bonus:

All employees in the Group are entitled to a bonus based on the Group's profitability. The bonus is calculated in percentage of the employee's month salary. The value of the bonus is recognised as an

expense in the income statement and a liability in the balance sheet.

#### Individual agreements

Individual bonus agreements for 2010 have been entered into with all nine members of Group management. The CEO's bonus is determined by the Board, based on recommendations from the Compensation Committee. The bonus is capped at 0.087 per cent of Group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 33 per cent. Terms and conditions for the bonuses paid to the other members of group management are determined by the CEO in accordance with guidelines issued by the Compensation Committee and the Board of Directors.

CEO's contract entitles him to 6 months' severance pay if his employment is terminated by the company.

The company has entered into the following agreement with Chairman of the Board, Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.
- In addition, the company is charged for each meeting day in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.

Godtgjørelse til konsernledelsen i 2010   Remuneration to members of Group Management in 2010						
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Øyvind Tørle	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Nils-Fredrik Drabløs
Lønn 2010	Salaries 2010	2 735 586	2 479 837	2 099 521	1 900 236	2 271 129
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010	143 122	1 048 000	628 800	548 079	524 000
Pensjonsutgifter	Pension	42 360	42 360	42 360	-	42 360
Annen godtgjørelse	Other remunerations	30 216	46 307	30 233	16 341	24 536
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2 951 284</b>	<b>3 616 504</b>	<b>2 800 914</b>	<b>2 464 656</b>	<b>2 862 025</b>

Godtgjørelse til konsernledelsen i 2010   Remuneration to members of Group Management in 2010					
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Selma Kolsrud	Geir Ståle Tenfjord
Lønn 2010	Salaries 2010	1 605 026	1 590 026	1 076 099	915 165
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010	277 800	628 800	300 000	18 051
Pensjonsutgifter	Pension	42 360	42 360	42 360	41 904
Annen godtgjørelse	Other remunerations	26 982	22 683	107 850	31 364
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 952 168</b>	<b>2 283 869</b>	<b>1 526 309</b>	<b>1 006 484</b>

Godtgjørelse til styremedlemmene i 2010   Remuneration to Board Members in 2010									
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Olav-Kjell Holtan	Kjersti Kleven	Stian Ekornes	Gry Hege Sølsnes	Nora F. Larssen	Ragnhild Apelseth	Edvin Haugen	Arnstein Johannessen
Lønn 2010	Salaries 2010	137 200					335 060	72 373	383 207
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010						16 259	12 755	19 817
Pensjonsutgifter	Pension						8 916	2 004	10 980
Styrehonorar	Directors' emolument	481 000	346 000	330 000	394 000	374 000		60 000	120 000
Annen godtgjørelse	Other remunerations						1 050	1 050	1 050
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>618 200</b>	<b>346 000</b>	<b>330 000</b>	<b>394 000</b>	<b>374 000</b>	<b>361 285</b>	<b>148 182</b>	<b>535 054</b>

Godtgjørelse til styremedlemmene i 2010   Remuneration to Board Members in 2010										
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Tone H. Hanken	Atle Berntzen	Ronny Nipen	Synnøve Hofsmarken	Anja Gabrielsen	Leif-Jarle Aure	Anja Kildahl Gabrielsen	Bruce Thurmann Faulk	Jakob Rugseth
Lønn 2010	Salaries 2010	305 183	390 233	513 691	366 959	333 855	635 236	340	313	471
Bonus 2009, utbetalt i 2010	Bonus 2009, paid in 2010	17 075	21 682	27 269	19 297	18 551	33 462	13	13	18
Pensjonsutgifter	Pension	9 336	12 696	20 304	11 376	11 376	27 984	12	11	17
Styrehonorar	Directors' emolument	180 000	90 000		5 000		10 000			
Annen godtgjørelse	Other remunerations	1 050	1 050	7 050	1 050	1 050	161 333			
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>512 644</b>	<b>515 661</b>	<b>568 314</b>	<b>403 682</b>	<b>364 832</b>	<b>868 015</b>	<b>365</b>	<b>337</b>	<b>506</b>

I 2010 ble det foretatt en omlegging av utbetaling av styrehonorar fra etterbetaling til løpende kvartalsvis utbetaling. Dette medfører at det i 2010 er utbetalt styrehonorar både for 2009 og 2010.

In 2010, a change was made regarding payment of directors' fees. Earlier, these remunerations were post-paid, but are now paid quarterly. This means that in 2010 directors' fees paid for both 2009 and 2010.

Godtgjørelse til revisor   Remuneration to the Auditor			
(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	2010	2009
Revisjonshonorar	Audit fee	1 417	1 346
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	0	13
Skatterådgivning	Tax advisory	38	32
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 455</b>	<b>1 390</b>

## 7 Varige driftsmidler | Property, plant and equipment

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Software	Tomter og bygninger	Driftsløse inventar o.l.	Sum
		Software	Sites, buildings	Operating movables, fixtures etc.	Total
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	87 975	969 525	36 003	1 093 503
+ Tilgang	+ additions	22 903	30 529	5 705	59 137
- Avgang til anskaffelseskost	- disposals at acquisition value	2 855	480	10 061	13 396
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>Acquisition value at 31.12.</b>	<b>108 023</b>	<b>999 574</b>	<b>31 647</b>	<b>1 139 244</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Acc. ordinary depreciation at 01.01.	71 143	349 414	25 624	446 181
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	18 825	33 896	862	53 583
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- acc. ord. dep. sold fixed assets	2 855	0	9 927	12 782
<b>Akk. ord. avskr. 31.12.</b>	<b>Acc. ordinary depreciation at 31.12.</b>	<b>87 113</b>	<b>383 310</b>	<b>16 559</b>	<b>486 982</b>
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>Book value 31.12.</b>	<b>20 910</b>	<b>616 264</b>	<b>15 088</b>	<b>652 262</b>

## 8 Immaterielle eiendeler | Intangible assets

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

All costs relating to development, manufacturing and maintenance of products productrights and registered trademarks are recognised as expenses as they are incurred.

## 9 Datterselskaper | Subsidiaries

Aksjer i datterselskap eid direkte av Ekornes ASA (Tall i NOK 1 000)	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel	Bokført verdi
Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA (Figures in NOK 1 000)	Business office	Shareholding	Voting share	Book value
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100%	100%	6 000
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100%	100%	8 000
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100%	100%	1 242
Stay AS	Oslo	100%	100%	3 000
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%	69
Ekornes Inc., USA	Somerset, N.J	100%	100%	3 000
Ekornes Ltd., England	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%	79
Ekornes Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100%	100%	0
Ekornes Asia Ltd., Singapore	Singapore	100%	100%	1 875
Ekornes Latin America Ltda, Brazil	São Paulo	100%	100%	3 000
Ekornes Pty Ltd, Australia	Sydney	100%	100%	113
<b>Sum</b>				<b>30 452</b>

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

Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA (Tall i NOK 1 000)	Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA (Figures in NOK 1 000)	Eierandel	Ansk. kost	Bokført verdi
		Shareholding	Acquisition cost	Book value
<b>Anleggsmidler</b>	<b>Fixed assets</b>			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37.5%	8 790	8 141
Andre aksjer	Other shares		1 012	1 012
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		569	569
<b>Sum</b>	<b>Total</b>		<b>10 371</b>	<b>9 722</b>

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 an associated company since the Group is not entitled to any share of its profits.

## 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)	2010	2009
Lån til foretak innen konsernet	Loans to companies within the group	178 693	179 736
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>178 693</b>	<b>179 736</b>

## 12 Lån, pantstillelser og garantier | Loans, secured loans and guarantees

Selskapet har ingen rentebærende gjeld per 31.12.2010 (2009: 0).

The company has no interest-bearing debt as per 31.12.2010 (2009: 0).

## 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)	2010	2009
<b>Betalbar skatt på årets resultat:</b>	<b>Payable tax:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Pre-tax profit	508 742	400 873
Permanente forskjeller	Permanent differences	-86 840	-66 337
Endringer midlertidige forskjeller	Changes in temporary differences	-6 317	11 603
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>Taxable income</b>	<b>415 586</b>	<b>346 139</b>
<b>Betalbar skatt på årets resultat</b>	<b>Tax payable for the year</b>	<b>116 364</b>	<b>96 919</b>
<b>Skattekostnad:</b>	<b>Total tax:</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	Tax payable for the year	116 364	96 919
Korreksjon betalbar skatt tidligere år	Correction to tax payable previous year	0	-398
Brutto endring utsatt skatt	Gross change in deferred tax	1 769	-3 249
Utsatt skatt på inntekter/kostnader ført mot EK	Deferred tax on income/expenses recognised in equity	94	694
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>Total tax</b>	<b>118 226</b>	<b>93 966</b>
<b>Betalbar skatt i balansen:</b>	<b>Tax payable in the balance sheet:</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	Tax payable for the year	116 364	96 919
Herav betalt i inntektsåret	Paid this year	-901	-87
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>Tax payable in the balance sheet</b>	<b>115 463</b>	<b>96 832</b>
<b>Midlertidige forskjeller knyttet til:</b>	<b>Temporary differences linked to:</b>	<b>31-12-2010</b>	<b>31-12-2009</b>
Anleggsmidler	Fixed assets	26 792	23 950
Omløpsmidler	Current assets	-1 321	-1 833
Gjeld	Liabilities	-8 085	-11 047
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>Basis for deferred tax</b>	<b>17 385</b>	<b>11 069</b>
<b>Utsatt skatt /Utsatt skattefordel</b>	<b>Deferred tax/ Deferred tax assets</b>	<b>4 868</b>	<b>3 099</b>

## 15 Egenkapital | Shareholder's equity

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen innskutt EK	Overkurs-fond	Annen EK	Sum
		Share capital	Own shares	Other equity deposits	Premium fund	Other equity	Total
<b>Egenkapital per 01.01.2010</b>	<b>Equity 01.01.2010</b>	<b>36 827</b>	<b>-2</b>	<b>2 013</b>	<b>386 321</b>	<b>699 363</b>	<b>1 124 522</b>
Årsresultat	Profit of the year					390 516	390 516
Aktuarmessig tap ytelsesbasert pensjon	Actuarial loss defined benefit plants					-334	-334
Endring utsatt skatt pensjon	Change deferred tax pensions					94	94
Solgt egne aksjer	Own shares sold		2	-30		262	234
Avsatt utbytte	Allocated dividend					-331 441	-331 441
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>Equity 31.12.2010</b>	<b>36 827</b>	<b>-</b>	<b>1 983</b>	<b>386 321</b>	<b>758 460</b>	<b>1 183 591</b>

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

Selskapet har følgende likviditetsbeholdning og trekkrettigheter:

The Companies reserve of cash-included drawing rights are:

(Tall i NOK 1 000)	(Figures in NOK 1 000)	31.12.10	31.12.09
Kontanter og bankinnskudd	Cash and bank deposits	319 367	240 208
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	315 000	315 000
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>634 367</b>	<b>555 208</b>

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av selskapets bankinnskudd er TNOK 2 958 (2009: TNOK 2 258) bundet til betaling av skattetrekk. Mørselskapet har inngått avtaler med sine hovedbankforbindelser om trekkfasiliteter med mulighet til å trekke inntil et samlet beløp på NOK 315 mill. iht. nærmere gitte betingelser. Rammene er i sin helhet ubenyttet per 31.12.2010. Selskapet har tilgjengelig TNOK 43 122 i konsernkontoordning.

Only cash and deposits are recognised as cash equivalents in the cash flow statement. TNOK 2 958 (2009 TNOK 2 258) of the company's bank deposits are restricted to the payment of employees' tax deductions. The parent company has formed agreements with its main bankers for drawing facilities of up to NOK 315 million, in accordance with further defined terms. The drawing facilities had not been utilised as of 31 December 2010. The company has available TNOK 43 122 in a cash pool arrangement.

## 17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon | Share capital and shareholders

Aksjekapital i Ekornes ASA består bare a A-aksjer. I 2010 (2009) ble det totalt omsatt 7 021 000 aksjer (7 049 000) i Ekornes ASA på Oslo Børs.

All shares in Ekornes ASA are A-shares. A total of 7 021 000 shares (7 049 000) in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange in 2010 (2009).

Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.12.2010	Total number of shares in Ekornes ASA, 31.12.2010	36 826 753
Pålydende	Face value	NOK 1
Bokført verdi, 31.12.2010	Book value at 31.12.2010	NOK 36 826 753
Antall aksjonærer per 31.12.2010	Number of shareholders as at 31.12.2010	2 437
Norske	Norwegian	2 274
Utenlandske	Non-Norwegian	163

Antall aksjer eid av ledelse og styremedlemmer per 31.12.10   No. of shares owned by senior executives and members of the board as at 31 December 2010			Antall aksjer Number of shares
	Verv	Function	
Arnstein Johannessen	Styremedlem	Board member	1 312
Stian Ekornes	Styremedlem	Board member	70 198
Tone H. Hanken	Styremedlem	Board member	1 084
Ola Arne Ramstad	Produksjonsdirektør møbler	Production Director Furniture	525
Selma Kolsrud	Produksjonsdirektør madrasser	Production Director Mattresses	1 508
Runar Haugen	Markedsdirektør	Group Marketing Director	300
Leif-Jarle Aure	Varamedlem styret	Deputy board member	256
Ronny Nipen	Varamedlem styret	Deputy board member	686
Anja Gabrielsen	Varamedlem styret	Deputy board member	1



## Selskapets 20 største aksjonærer per 31.12.2010 | The 20 largest shareholders as at 31.12.2010

Aksjonærer Shareholders	Land Country	Beholdning No. of shares held	Andel Percentage
Nordstjernan AB	SWE	5 689 448	15.45%
Folketrygdfondet, JP Morgan Chase Bank	NOR	3 777 183	10.24%
State Street Bank, A/C Client Omnibus D	USA	2 329 850	6.33%
Orkla ASA	NOR	2 142 674	5.82%
JPMorgan Chase Bank Nordea, Treaty Acc.	GBR	2 054 297	5.58%
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	NOR	1 634 862	4.44%
JP Morgan Chase Bank, Special Treaty Lending	GBR	1 517 574	4.12%
Handelsbanken Helsinki, Clients Account 3	FIN	1 136 050	3.08%
Berit Vigdis Ekornes Unhjem	NOR	1 070 331	2.91%
JP Morgan Chase Bank, Treaty Account	GBR	1 020 000	2.77%
Skandinaviska Enskilda, A/C Clients Account	SWE	853 209	2.32%
Pareto Aktiv Verdipapirfond	NOR	738 179	2.00%
SHB Stockholm Client	SWE	672 333	1.83%
Skandinaviske Enskilda, A/C Finnish Resident	FIN	619 500	1.68%
KAS Depository Trust	NLD	455 529	1.24%
Jostein Ekornes	NOR	423 905	1.15%
Kjetil Ekornes	NOR	394 959	1.07%
Clearstream Banking	LUX	380 646	1.03%
JPMorgan Chase Bank, European Resident	GBR	343 565	0.93%
MP Pensjon	NOR	340 777	0.93%
		<b>27 588 871</b>	<b>74.92%</b>

## 18 Endring i organisasjonsstruktur | Change in organisational structure

Produksjonsselskapene J.E. Ekornes AS og Ekornes Møbler AS er fusjonert med virkning f.o.m. juni 2010. Navnet på det fusjonerte selskapet er J.E. Ekornes AS. Fusjonen har ingen innvirkning på den daglige drift av de to selskapene. Ekornes ASA kjøpte i 2009 tilbake import- og distribusjonsrettighetene for Australia. Et nytt selskap med kontor og lager i Sydney (100 prosent eiet av Ekornes ASA) er etablert, og forestår alt salgs- og markedsarbeid, samt all kontakt mot samarbeidende distributører/butikker i dette markedet. Selskapet var fullt ut operativt fra 01.01.2010.

With effect from June 2010 the production companies J.E. Ekornes AS and Ekornes Møbler AS have merged. The merged company is called J.E. Ekornes AS. The merger has no impact on the day-to-day operation of the two companies. Ekornes ASA repurchased in 2009 the import and distribution rights for Australia. A new company with offices and storage facilities in Sydney (wholly owned by Ekornes ASA) has been established, and will handle all sales and marketing and all contact with collaborating distributors/outlets in this market. The company was fully operative from 1st January 2010.



## Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Ekornes ASA, konsern og morselskap, for kalenderåret 2010 og per 31. desember 2010 (årsrapport 2010). Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes per 31.12.2010. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og god norsk regnskapsskikk per 31.12.2010. Årsberetningen for konsern og morselskap er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk regnskapsstandard nr. 16 per 31.12.2010.

### Etter vår beste overbevisning:

- er årsregnskapet 2010 for konsernet og morselskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder
- gir opplysningene i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2010
- gir årsberetningen for konsernet og morselskapet en rettviseende-oversikt over:
  - utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet
  - de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor

## Declaration by the Board of Directors and CEO

The Board of Directors and CEO have today discussed and approved the annual report and financial statements for Ekornes ASA, the Group and parent company, for calendar year 2010 and per 31. December 2010 (Annual Report 2010). The consolidated accounts have been prepared in accordance with IFRS's approved by EU and interpretations, as well as the further Norwegian requirement arising from Norwegian Accounting Act to be applied per 31.12.2010. The financial statements for the parent company are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting principles per 31.12.2010. The annual report for the Group and the parent company is prepared in accordance with the Accounting Act requirements and the Norwegian Accounting Standard no. 16 per 31.12.2010.

### To our best conviction:

- the 2010 financial statements for the Group and parent company, have been prepared in accordance with applicable accounting standards
- information in the statements provide a true and fair view of the Group and parent company's assets, liabilities and financial position and performance as a whole as at 31 December 2010
- the annual report for the Group and parent company give a true and fair view of:
  - the development, performance and position of the Group and parent company
  - the most important risk and uncertainty factors faced by the Group and parent company

Ikornnes, 31. desember 2010/29. mars 2011

Ikornnes, 31 December 2010/29 March 2011

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Kjersti Kleven  
Nestleder/Vice Chairman

Nora Förisdal Larssen

Stian Ekornes

Gry Hege Sølsnes

Ragnhild Apelseth

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Øyvind Tørle

Adm. direktør/Chief Executive officer (CEO)





**KPMG AS**  
Langelandsvegen 1  
N-6010 Ålesund

Telephone +47 04063  
Fax +47 70 10 31 30  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Ekornes ASA

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Ekornes ASA per 31. desember 2010 og av

Offices in:

Oslo	Hamar	Sandefjord
Alta	Haugesund	Sandnessjøen
Arendal	Kristiansand	Stavanger
Bergen	Larvik	Stord
Bodø	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Røros	Ålesund

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### *Konklusjon om konsernregnskapet*

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Ekornes ASA per 31. desember 2010 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### **Uttalelse om øvrige forhold**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at 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.

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Ålesund, 29 mars 2011  
KPMG AS



Rune I. Grøvdal  
Statsautorisert revisor



**KPMG AS**  
Langelandsvegen 1  
N-6010 Ålesund

Telephone +47 04063  
Fax +47 70 10 31 30  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

To the Annual Shareholders' Meeting of Ekornes ASA

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Ekornes ASA, which comprise the financial statements of the parent company Ekornes ASA and the consolidated financial statements of Ekornes ASA and its subsidiaries. The parent company's financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2010, the income statement and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The consolidated financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2010, and the income statement and the statement of other comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *The Board of Directors and the Managing Director's Responsibility for the Financial Statements*

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of the parent company financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting standards and practices in Norway and for the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### Offices in:

Oslo	Hamar	Sandefjord
Alta	Haugesund	Sandnessjøen
Arendal	Kristiansand	Stavanger
Bergen	Larvik	Stord
Bodø	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Røros	Ålesund

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening



*Opinion on the separate financial statement*

In our opinion, the parent company's financial statements give a true and fair view of the financial position of Ekornes ASA as at 31 December 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

*Opinion on the consolidated financial statements*

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of Ekornes ASA and its subsidiaries as at 31 December 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

**Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

*Opinion on the Board of Directors' report*

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented 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 complies with the law and regulations.

*Opinion on Accounting Registration and Documentation*

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, «Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information», it is our opinion that the company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Ålesund, 29 March 2011  
KPMG AS

Rune I. Grøvdal  
*Statsautorisert revisor*

[Translation has been made for information purposes only]

**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 sofa-sengen ble lansert dette året.

Jens E. Ekornes leverer madrass-fjærer til kunder i distriktet.

**1955**

Madrassproduksjonen blir utvidet.

**1959**

J.E. Ekornes fabrikker 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**

Eksporten passerte NOK 100 mill., og Stressless® nr. 500.000 ble produsert. Forholdene lå nå til rette for å etablere salgsselskapet Ekornes Ltd. i England. Bedriftens fremgang på eksportmarkedet vakte oppsikt, og Ekornes ble tildelt Eksportprisen for 1983.

**1930-tallet****1930's****1940-tallet****1940's****1950-tallet****1950's****1960-tallet****1960'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 the founder, Jens E. 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 E. Ekornes supplies mattress springs to customers on the opposite side of the fjord.

**1955**

Mattress production is expanded.

**1959**

J.E. Ekornes fabrikker 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 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**

Export exceeds 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**  
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® studier på verdensbasis og Stressless® passerer 1.000 sitteenheter per dag. Ekornes åpner nye utstillingslokaler i Ålesund, Ekornes Bua.

**2002**  
Ny Stressless®-logo blir introdusert.

**2003**  
Omsetningen passerte NOK 2.000 mill.

**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**  
• Øyvind Tørle ble tilsatt som viseadministrerende direktør i juni 2007. Han kom fra stillingen som adm. direktør i Pan Fish Norge.

• Ved avdelingen på Tynes i Sykkylven starter utvidelsen av anlegget med til sammen 6.100 m<sup>2</sup> nybygg.

• Ny dypvannskai ved hovedanlegget på Ikorntnes tas i bruk. Kaifronten er på 81 meter, har cirka 2.000 m<sup>2</sup> kaiflate og plass til om lag 80 containere.

Forts. neste side

## 1970-tallet



1970's

## 1980-tallet



1980's

## 1990-tallet



1990's

## 2000-tallet



2000's

**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.

**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' Svane® mattresses are the first Norwegian mattresses on the consumer market to receive environmental certification, and the new Stressless® Jazz premieres in November.

**2007**  
• Øyvind Tørle is appointed deputy CEO in June 2007. He was previously CEO of Pan Fish Norway.

• Construction of an extension of 4,600 Sqm. begins at Tynes in Sykkylven.

• A new deep-water wharf came into operation at the company's main facilities in Ikorntnes. The wharf is 81 meter long, covers around 2,000 Sqm. and has room for some 80 containers.

Continued on next page

**2008**

- Ekornes selger varemerkerettighetene til Sacco®. Kjøperen er et nyetablert selskap, Sacco of Norway AS.

- Stressless® Jazz fikk "Merket for god design" i mars. "Merket for god design" tildeles norske bedrifter som har samarbeidet med designere om å utvikle innovative og gode produkter.

- Det oppgraderte og utvidede fabrikkkanlegget på Tynes i Sykkylven starter produksjon. Laminerings- og lakkeringsfabrikken har et samlet produksjonsareal på 9.400 m<sup>2</sup>.

- I mai 2008 avtaler Ekornes å kjøpe samtlige aksjer i Stay AS. Oppkjøpet er et ledd i satsingen på kontraktmarkedet for møbler og madrasser i Skandinavia.

- I juni utgir Ekornes et miljødokument som skal gjøre det lettere for forbrukere, presse, forhandlere og andre å få innsikt i selskapets miljøpolitikk.

- Tidligere adm. dir., styremedlem og konsernsjef Jens Petter Ekornes, gikk bort natt til 22. juni 2008, etter en lang tids sykdom.

- Verdens finanskriser gjør seg merkbar i fjerde kvartal 2008 i form av redusert ordreinnngang. I midten av desember går Ekornes over til firedagers uke ved de seks fabrikkene på Nordvestlandet. Ordningen er basert på en frivillig avtale med de ansattes tillitsvalgte.

**2009**

- 8. januar besluttet Ekornes å legge ned sofafabrikken på Stranda. Produksjonen av fastryggsofa blir overført til

Hareid. Fabrikken på Stranda har 67 årsverk. Dette betydde en kapasitetsnedbygging på 25 prosent av sofaproduksjonen. Samtidig vedtas det betydelige endringer også ved de andre fabrikkene.

- Ekornes-konsernet feirer 75 år. Jubileet ble markert med en friluftskonsert i Sykkylven, og jubileumsboken "Fra springfjær til Stressless" av historikeren Eldar Høidal.

- 1. juli skjedde et planlagt lederskifte i Ekornes, da Nils-Fredrik Drabløs overlot roret til Øyvind Tørle. Nils-Fredrik Drabløs hadde selv bedt om avlastning i sin rolle.

Øyvind Tørle har vært ansatt som viseadministrerende direktør siden juni 2007.

- Det er besluttet å investere NOK 70 mill. kroner i nytt lakkverksted og ekspedisjonsbygg ved hovedfabrikken på Ikkornes. Ekornes har fått dispensasjon fra byggeforbudet langs Storfjorden.

- Ekornes ønsker å drive sin virksomhet med et uttrykt samfunnsansvar, og har sluttet seg til FN's Global Compact. Så langt har over 5.000 bedrifter i 130 land gjort det samme.

- På høstmessen i Ålesund lanserte Ekornes sitt nye system før økt sittekomfort, ErgoAdapt™. Sofasystemet kommer i to modeller, Stressless® E200 og Stressless® E300.

- Ekornes oppretter selskapet Ekornes Australia Pty., og overtar selv importansvaret etter den tidligere importøren Scansin. Overtakelsen skjer med virkning fra 01.09 2009.

2008



2008

2008



2008

2009



2009

2009



2009

**2008**

- Ekornes sells trademark rights to Sacco®. The buyer is a newly-established company, Sacco of Norway AS.

- Stressless® Jazz won the Norwegian Award for Design Excellence in March. The Award for Design Excellence is granted to Norwegian companies cooperating with designers to develop innovative and successful products.

- Production starts at the upgraded and extended plant at Tynes in Sykkylven. The lamination and sealing factory has three stories and a total production area of 9,400 m<sup>2</sup>.

- In May, Ekornes signs an agreement to purchase all shares in Stay AS. This acquisition forms part of the work to strengthen Ekornes' presence in the contract market for furniture and mattresses in Scandinavia.

- In June, Ekornes publishes an environment policy document that will make it easier for consumers, the press, distributors and others to gain in insight into our environment policy.

- Jens Petter Ekornes, former Managing Director, board member and CEO, passed away on 22 June 2008, after battling a long-term lung disease.

- The global financial crisis makes itself felt in the fourth quarter 2008 in the form of reduced order receipts. In mid-December, Ekornes implements a four-day week at the six plants in North-Western Norway. This decision was taken with the agreement of the employees' representatives.

**2009**

- On 8th January Ekornes decides to close its sofa factory at Stranda. Production of fixedback sofas is transferred to Hareid. The Stranda plant has 67 full-time employees.

This represented a 25 per cent reduction of sofa production capacity. At the same time, significant changes are also adopted at the other factories.

- The Ekornes Group celebrates its 75th anniversary. The jubilee was marked by an open air concert in Sykkylven centre, and a jubilee book "Fra springfjær til Stressless®" (From Mattress Springs to Stressless®) by the historian Eldar Høidal.

- On 1 July 2009, a planned change of management took place in Ekornes, when Nils-Fredrik Drabløs handed the rudder to Øyvind Tørle. Nils-Fredrik Drabløs had requested to be relieved of his role. Øyvind Tørle has been employed as deputy managing director since June 2007.

- It has been decided to invest NOK 70 million in a new sealing workshop and shipping unit at the main factory at Ikkornes. Ekornes has been granted an exemption

from the prohibition against building along the Storfjorden fjord.

Ekornes aims to operate its business with an expressed corporate social responsibility and has therefore joined the UN Global Compact. So far, more than 5,000 companies in 130 countries have done the same.

At the Ålesund autumn exhibition, Ekornes launched its new enhanced sitting comfort system, the ErgoAdapt™. The sofa system consists of two models, Stressless® E200 and Stressless® E300.

- Ekornes establishes the company Ekornes Australia Pty., and assumes responsibility for imports after the former importer Scansin. The take-over had effect from 1st September 2009.

**2010**

- Fusjon av J.E. Ekornes AS og Ekornes Møbler AS. (Omtale)
- Ekornes går til topps i en møbelundersøkelse blant norske møbelforhandlere, utført av Sentor-Gruppen AS.
- Olav Kjell Holtan kåres til Årets Styreleder i Norge for 2010. Prisen ble overrakt av næringsminister Trond Giske 1. juni. Bak tildelingen av utmerkelsen står selskapet Styreinformatjon AS, med styreformann Gunnar Eckbo.
- Ekornes åpnet nytt showroom i Hamburg i april 2010. Det nye lokalet skal brukes til utstilling og opplæring. Ekornes sitt kontor for Sentral-Europa ligger i samme bygning. Ekornes Möbelvertriebs GmbH har 55 ansatte (inkl. agenter), og betjener markedene Tyskland, Nederland, Østerrike, Sveits og Luxemburg.

• Ekornes markerer seg i Kina med egen stand på utstillingen Nordic Lighthouse i Shanghai. På utstillingen deltar norske, svenske, islandske og finske aktører som ønsker å profilere seg i det kinesiske markedet. Nordic Lighthouse var åpent for publikum i perioden 27. april til 31. oktober. Kronprins Frederik av Danmark og den danske finansministeren besøkte utstillingen i slutten av juni.

• Ekornes ble dobbelt prisvinner da det britiske interiørmagasinet Interiors Monthly delte ut årets bransjepriser. Ekornes fikk prisen "Best Overseas Furniture Manufacturer" og prisen "Best Marketing Support". Ekornes er den første som vinner to priser i denne kåringen. Interiors Monthly Awards 2010 er en uavhengig konkurranse der 700 forhandlere, produsenter og leverandører gir sine stemmer.

• Knut Ove Rygg ble ansatt som ny fabrikkssjef etter Harald Holmøyvik ved J.E. Ekornes AS sin avdeling på Grodås. Avdelingen har 101 ansatte og produserer trekomponenter til de øvrige fabrikkene i konsernet. Knut Ove har jobbet i Ekornes siden 1998, og kom fra stillingen som driftsingeniør i J.E. Ekornes AS.

• For tredje gang mottok Ekornes Stockman-prisen, som er Finansanalytikerforeningens pris for beste rapportering i finansmarkedet. Ekornes gikk av med seieren i klassen for mindre og mellomstore selskaper.

Over 90 prosent av den norske befolkningen kjenner til merkene Svane® og Stressless®. De tre merkene Ekornes®, Stressless® og Svane® er mest kjent blant alle møbelprodusenter i en fersk markedsundersøkelse analyse-

byrået Synovate gjennomførte for Ekornes.

• Designprogrammet Stressless® Design Online ble lansert på Ekornes-messen i Ålesund i oktober. Med dette programmet kan man se 3D-modeller av de ulike kolleksjonene, bygge aktuelle og målsatte rom, og sette inn for eksempel en sofa for å se om den passer inn.

**2011**

Ekornes startet året 2011 med markering av Stressless® sitt 40-års jubileum. I 2011 er det 40 år siden et av verdens mest kjente varemerker for møbler så dagens lys. Siden introduksjonen i 1971 er det solgt over 6,5 millioner Stressless® sitteplasser, og Stressless® er registrert som varemerke i over 60 land. Totalt er der ca. 2 500 forhandlere av Stressless® i verden.

2010



2010

2010



2010

2010



2010

2010



2010

**2010**

- Merger between J.E. Ekornes AS and Ekornes Møbler AS. (Presentation)
- Ekornes comes out top in a survey of Norwegian furniture retailers carried out by Sentor-Gruppen AS.
- Olav Kjell Holtan wins Norway's Chairperson of the Year award for 2010. The award was presented by Norwegian Industry Minister Trond Giske on 1 June. The company Styreinformatjon AS, chaired by Gunnar Eckbo, is the organisation behind this accolade.
- Ekornes opens a new showroom in Hamburg, Germany, in April 2010. The new premises will be used for display and training purposes. Ekornes's Central Europe office is located in the same building. Ekornes Möbelvertriebs GmbH has a staff of 55 (including agents), and services markets in Austria, Germany,

Luxemburg, the Netherlands and Switzerland.

• Ekornes makes a mark in China with its own stand at the Nordic Lighthouse exhibition in Shanghai. The exhibition included companies from Norway, Sweden, Iceland and Finland that wished to raise their profile in the Chinese market. Nordic Lighthouse was open to the public from 27 April to 31 October. Crown Prince Frederik of Denmark and the Danish finance minister visited the exhibition at the end of June.

• Ekornes was a double prizewinner when the British interior design magazine Interiors Monthly announced its annual industry awards. Ekornes won the "Best Overseas Furniture Manufacturer" award and the award for "Best Marketing Support". Ekornes is the first company to win two categories in these awards. Winners of the Interiors Monthly Awards were

determined by a vote of 700 distributors, manufacturers and suppliers 2010 in an independent competition.

• Knut Ove Rygg took over as plant manager at J.E. Ekornes AS Grodås from Harald Holmøyvik. The plant has a staff of 101 and supplies wood components to other group factories. Knut Ove was previously employed as a production engineer with J.E. Ekornes AS. He joined the company in 1998.

• Ekornes won its third Stockman Prize, which is awarded by the Norwegian Society of Financial Analysts for the best reporting to the financial markets. Ekornes won the category for small to medium-sized companies.

• Over 90 per cent of the Norwegian population recognises the Svane® and Stressless® brand names. According to a recent market survey carried out by Synovate on behalf of Ekornes,

the three brands Ekornes®, Stressless® and Svane® are the most well recognised of all furniture manufacturers.

• The design software Stressless® Design Online was launched at the Ekornes furniture exhibition in Ålesund in October. This software allows the user to see 3D models of the various collections, build specific rooms to scale and position items of furniture, eg a sofa, in the room to see if they fit.

**2011**

Ekornes started 2011 by celebrating the 40th anniversary of the Stressless® concept. In 2011 it is 40 years since one of the world's most famous furniture brands saw the light of day. Since its launch in 1971 more than 6.5 million Stressless® seat units have been sold. Stressless® is a registered trademark in over 60 countries. There are around 2,500 Stressless® distributors worldwide.



I 2009 fylte Ekornes-konsernet 75 år. I 2011 markerer vi at det er 40 år siden vi produserte vår aller første Stressless®. Hos Ekornes har vi aldri hvilt på laurbærene, men flytter hele tiden grenser for å skape møbler med optimal komfort. Et stykke solid norsk industrihistorie skal videreføres – og bli en fremtidssuksess.

The Ekornes Group celebrated its 75th anniversary in 2009. In 2011 we are celebrating the fact that it is 40 years since our very first Stressless® rolled off the production line. We have never been content to rest on our laurels at Ekornes. We are constantly pushing the envelope in our quest to create supremely comfortable furniture. A slice of robust Norwegian industrial history passes a new milestone and looks forward to continued success in the future.



**EKORNES®**

EKORNES ASA,  
Industrivegen 1, N-6222 Ikkornes, Norway  
E-mail: [office@ekornes.no](mailto:office@ekornes.no), [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)  
Tel. +47 70 25 52 00, Fax +47 70 25 53 00  
Foretaksregisteret NO 964 976 430 MVA