



Årsrapport | Annual Report

Årsrapport  
Annual Report  
2006

# Innhold

Dette er Ekornes	4-5
Konsernoversikt	6
Resultatregnskap	7
Ledergruppen	8-9
Organisasjonsplan Ekornes ASA	10-11

## Virksomheten

Daglig leders kommentarer	14-15
Marked – strategi og generelle forhold	16-17
Marked – de geografiske områdene	18-22

## Produktområdene

Produktområdet Stressless®	24-25
Produktområdet sofa – Ekornes® Collection	26-27
Produktområdet madrass – Svane®	28-29
Produktutvikling	30

## Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring	31-37
Risikostyring	38-39
Immaterielle verdier	40-41
Det indre og ytre miljø	42
HMS	43-44

## Styrets årsberetning

Styret	46-47
Styrets årsberetning	48-51
Ekornes-konsernet – Årsregnskap 2006	52-57
Noter	58-78
Ekornes ASA – Årsregnskap 2006	79-83
Noter	84-94
Revisjonsberetning 2006	95
Historie	96-99

# Content

This is Ekornes	4-5
Group structure	6
Income statement	7
Group management	8-9
Organisation Chart Ekornes ASA	10-11

## The company

Message from the CEO	14-15
Market – strategy and general conditions	16-17
Market – regional markets	18-22

## The Product Areas

Product Area Stressless®	24-25
Product Area sofas – Ekornes® Collection	26-27
Product Area mattresses – Svane®	28-29
Product development	30

## Corporate governance

Corporate governance	31-37
Risk management	38-39
Intangible assets	40-41
The internal and external environment	42
HSE	43-44

## Report of the board of directors

The board of directors	46-47
Report of the board of directors 2006	48-51
Ekornes Group – Annual Accounts 2006	52-57
Notes	58-78
Ekornes ASA – Annual Accounts 2006	79-83
Notes	84-94
Auditors' report 2006	95
History	96-99



ld



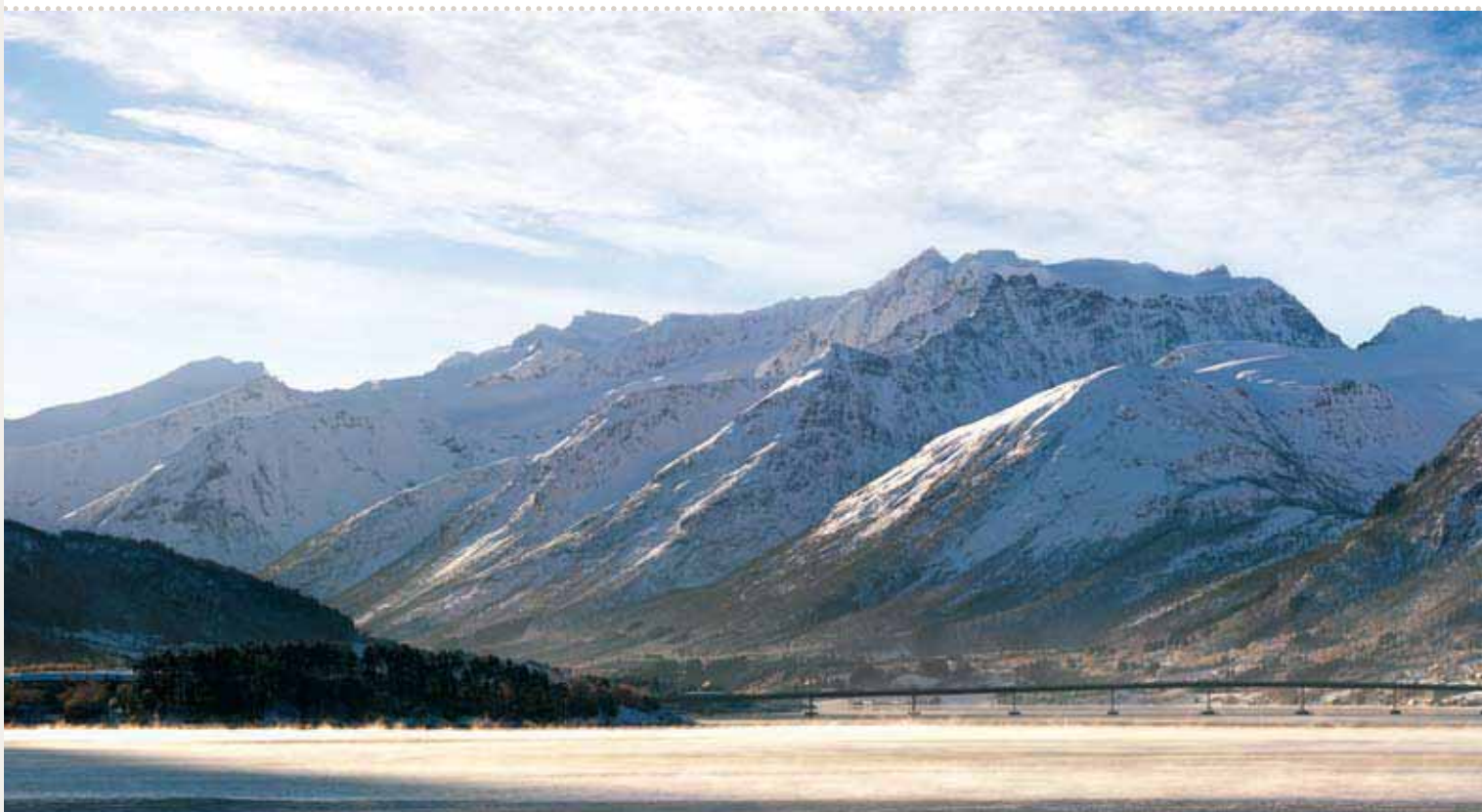
ntent

# Dette er

## *Dette er Ekornes*

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

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



## *This is Ekornes*

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

# This is

# Ekornes

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 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.



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

Ekornes ASA is the parent company in the Ekornes Group. The group's production facilities are organised according to its product areas: Stressless®, Ekornes® Collection (sofas) and Svane® (mattresses).

Ekornes ASA provides all shared services, including group management, marketing, purchasing, accounting and finance, as well as product development for Stressless® and Ekornes® Collection.

# Ekornes

## Konsernsversikt | Consolidated summary

Hovedtall Seksårs oversikt (Tall i NOK mill)	Key figures Six-year summary (Figures in NOK million)	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Omsetning konsern	Consolidated operating revenue	2.507,3	2.291,5	2.247,5	2.020,8	1.828,3	1.709,8
Norge	Norway	382,0	408,4	434,8	395,0	411,8	430,1
Utland	International	2.125,3	1.883,1	1.812,7	1.625,8	1.416,5	1.279,7
Driftsresultat	Operating result	513,4	427,5	488	408,4	369,7	318,2
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	502,5	441,5	492,6	416,2	363,3	316,3
Årets resultat	Profit for the year	343,7	303,1	334,8	295,1	248,4	219,8
Fortjeneste pr. aksje (EPS)	Earnings per share (EPS)	9,33	8,23	9,09	8,56	7,20	6,57
Resultatgrad	Return of sales (ROS)	21,1%	19,5%	22,0%	20,7%	20,7%	18,9%
Kapitalens omløpshastighet	Capital turnover	1,47	1,38	1,42	1,51	1,54	1,65
Totalrentabilitet	Return on total assets (ROA)	31,3%	26,8%	31,3%	31,4%	318%	312%
Netto likviditetsendring fra virksomhet	Net change in cash flow from operating activities	477,1	376,5	389,7	385,6	299,5	260,1
Likviditetsgrad I	Liquidity ratio I – Current ratio	1,85	2,10	2,32	0,83	1,23	1,35
Likviditetsgrad II	Liquidity ratio II – Acid test	1,40	1,35	1,40	0,55	0,90	0,94
Investeringer	Investments	91,0	123,1	118,8	171,3	151,7	164,4
Avskrivninger	Depreciation	91,2	86,9	83,9	72,1	61,1	54,3
Totalkapital	Total capital	1.725,0	1.676,6	1.646,0	1.387,6	1.281,4	1.091,1
Egenkapital	Equity	1.159,5	1.168,2	1.202,0	534,1	688,5	578,0
Egenkapitalandel	Equity ratio	67,2%	69,7%	73,0%	38,5%	53,7%	53,0%
Arbeidskapital	Working capital	421,0	359,6	359,9	-134,3	120,7	145,5
Antall årsverk	No. of man years	1.531	1.465	1.458,0	1.381	1.291	1.256
Antall ansatte	No. of employees	1.594	1.545	1.546	1.486	1.378	1.339
Antall aksjonærer	No. of shareholders	2.797	2.914	3.249	3.055	3.133	3.481
Antall aksjer (1.000)	No. of shares (1.000)	36.828	36.828	36.828	34.478	34.478	33.421
Utbytte pr. aksje (foresl. 2006)	Dividend per share (proposed 2006)	7,50	7,50	7,50	6,50	6,00	4,00
Utbytteandel	Dividend ratio	80,4%	91,1%	82,5%	81,1%	83,3%	60,9%
Aksjekurs 31.12.	Share price as at 31. December	143,00	124,25	132,00	123,00	84,00	76,50
Børsverdi 31.12. (1.000)	Market capitalisation as at 31. December (1.000)	5.266,2	4.575,7	4.861,1	4.240,8	2.896,2	2.556,7

EKO - Ekornes

V: 18 647 S:145,00 +/-1,00 0,69%





## Resultatregnskap 2006 | Income Statement 2006

(Tall i NOK mill.)	(Figures in NOK mill.)	Hele året Whole year		4. kvartal 4th quarter	
		2006	2005	2006	2005
<b>Driftsinntekter</b>	<b>Operating revenues</b>	<b>2.507,3</b>	<b>2.291,5</b>	<b>622,9</b>	<b>603,3</b>
Vareforbruk	Materials	575,0	546,7	169,6	146,0
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	698,9	638,9	178,7	160,5
Ordinære avskrivninger	Depreciation	91,2	86,9	21,7	22,1
Andre driftskostnader	Other operating expences	<b>628,8</b>	591,5	<b>147,4</b>	140,7
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>Total operating expences</b>	<b>1.993,9</b>	<b>1.864,0</b>	<b>517,4</b>	<b>469,3</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>Operating result</b>	<b>513,4</b>	<b>427,5</b>	<b>145,5</b>	<b>134,0</b>
Finansposter	Net financial income and expenses	1,2	-0,6	0,7	-0,8
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-12,1	14,7	-0,3	14,7
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>502,5</b>	<b>441,6</b>	<b>143,2</b>	<b>147,9</b>
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-158,8	-138,4	-45,7	-45,9
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>Result after taxes</b>	<b>343,7</b>	<b>303,2</b>	<b>97,5</b>	<b>102,0</b>
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	9,34	8,25	2,65	2,78
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	<b>9,33</b>	8,23	<b>2,65</b>	2,77



## Ledergruppen

### Nils-Fredrik Drabløs (1944)

#### Adm. direktør

Utdanning: Siviløkonom

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

### 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)

#### Marketing Direktør

Utdanning: MBA, Handelsøkonom.

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

### Svein Lunde (1961)

#### Internasjonal Markedsdirektør

Utdanning: Diploma, Management Studies

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

### Selma Kolsrud (1956)

#### Fabrikkdirektør Madrass

Utdanning: Høgskolekandidat fra Høgskolen i Østfold.

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

### Ola Arne Ramstad (1962)

#### Fabrikkdirektør Stressless®

Utdanning: Bedriftsøkonom

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

### Gunnvald Rask Gjerde (1948)

#### Fabrikkdirektør Sofa

Utdanning: Siviløkonom

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

### Arve Ekornes (1966)

#### Direktør Produktutvikling

Utdanning: Fagbrev industrimekaniker

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





## Group Management

### **Nils-Fredrik Drabløs (1944)**

#### **CEO**

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

### **Robert Svendsen (1954)**

#### **CFO**

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

### **Runar Haugen (1964)**

#### **Group Marketing Director**

Education: Master of business administration  
Experience: Hired as an export consultant by Ekornes ASA in 1991, marketing manager and member of the corporate management team since 1992, Group

Marketing Director since 1998. Previous experience from export, sales and consultancy work.

### **Svein Lunde (1961)**

#### **International Marketing Director**

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

### **Selma Kolsrud (1956)**

#### **Director Mattress Division**

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

### **Ola Arne Ramstad (1962)**

#### **Director Stressless® Division**

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

### **Gunnvald Rask Gjerde (1948)**

#### **Director Sofa Division**

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

### **Arve Ekornes (1966)**

#### **Director Product Development**

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

## Ekornes ASA Group

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

### Scandinavia

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

### Denmark

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

### Finland

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

### UK/Ireland

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

### USA/Canada

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

### Poland

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

### Central Europe

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

### Southern Europe

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

### Spain

Ekornes Iberica S.L.  
Markedssjef/Director  
Bernard Lafond

### Asia and Oceania

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

### Japan

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

### Brazil

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

### Export

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

### Contract

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

### J.E. Ekornes AS

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

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

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

### Ekornes Fetsund AS

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

### Ekornes Møbler AS

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

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

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

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

## Styret i Ekornes The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Nils-Fredrik Drabløs  
Adm. direktør/CEO

## Stab adm. direktør Staff Group Managing Director

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





“Ekornes-Bua” show room

Virksomheten | The company

Leading  
Effectives  
Cares

## Daglig leders kommentar

### *Fortsatt fremgang*

2006 ble nok et godt år for Ekornes. God utnyttelse av produksjonskapasitet, godt og konsentrert markedsarbeid og fokus på selskapets produktkonsepter, er bakgrunnen for at vi har lyktes også i 2006.

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

Med et driftsår bak oss som ikke har vært perfekt har selskapet likevel robusthet til å gjøre et utmerket resultat. Fabrikkdirften og markedsarbeidet må være slik at vi tar høyde

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

Det aller viktigste for fortsatt fremgang er kunnskapene til alle som arbeider i Ekornes. Selskapets fremtid avhenger av at disse videreutvikles. Det vil også være en nødvendighet at selskapet gjør de nødvendige investeringer i teknologi for å kunne heve produktiviteten ytterligere, og det er ikke bare fabrikkorganisasjonene som trenger slike investeringer. Effektive administrative system og tilgjengelighet via nett for konsumenter og forhandlere blir viktige verktøy for å videreutvikle konkurransekraft.

Ekornes arbeider allerede globalt. Det finnes allikevel mange markedsmuligheter tilgjengelig for selskapet. Ekornes vil konsentrere mye av markedsutviklingen til de markeder vi de siste årene har etablert oss i. Dette er dels europeiske markeder, markeder i Asia og i Sør-Amerika. De største volumene vil allikevel bli solgt i markedene i Europa og Amerika hvor en har vært etablert i mange år. Disse markedene har fortsatt betydelige vekstpotensial. Ekornes' offentligjorte mål for vekst og inntjening er at investorer kan forvente en årlig omsetningsvekst på mellom 5 og 10%, og en resultatgrad før skatt på nivå med det som selskapet har levert som gjennomsnitt de siste årene.

## Message from the CEO

### *Continued success*

The year 2006 was another good year for Ekornes. Efficient use of production capacity, and a capable and concentrated marketing effort with focus kept on the company's product concepts, are the reasons why we succeeded also in 2006.

The mainstay of Ekornes and the basis for value creation in Ekornes is a differentiated product range based on comfort, functionality and design; thoroughly considered marketing concepts for all our markets with distribution through selected distributors and efficient production and highly capable employees.

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

Even more important to our continued success are the skills of all who work for Ekornes. The company's future depends on these skills being further developed. It is also essential that the company makes the necessary investments in technology to

increase productivity even further, and it is not only the factory organisations that need these investments. Effective administrative systems, and ensuring that customers and distributors have ready Internet access to us, are important tools in developing our competitiveness.

Ekornes already operates on a global scale, but the company still has many unexploited market opportunities. Ekornes intends to concentrate much of its market development in the markets in which we have established ourselves over the past few years. These are in part the European markets, but we have also entered markets in Asia and South America.



*Bærebjelkene er  
komfort, funksjon  
og design.*

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

Ekornes' publicised targets for growth and earnings are that investors can expect an annual increase in turnover of between 5 and 10 per cent, and an average pre-tax profit rate on par with what the company has delivered over the past few years.

*The company's  
mainstay consists  
of comfort, function  
and design.*

## Marked

# Strategi og generelle forhold

### Markeds- og kundestrategi

Ekornes' mål er å være den leverandøren som skaper best lønnsomhet for sine forhandlere. Selskapet skal være bransjens ledende merkevareleverandør med attraktive produkt- og markedsføringskonsept.

Ekornes distribuerer sine merkevarer gjennom solide og selektivt utvalgte forhandlere. Dette inkluderer både kjeder og frittstående forhandlere.

### Markedskonsept

Ekornes arbeider etter en langsiktig og målrettet merkevarestrategi. De tre mest kjente møbelmerkene i Norge eies av Ekornes (Ekornes®, Stressless® og Svane®). Stressless® er i dag det mest kjente møbelmerket i Europa, og målinger viser en sterk økning i merkekjennskapen også i 2006.

Over 50 mill. mennesker kjenner nå merkenavnet Stressless®.

Markedskonseptet er satt sammen av ulike elementer som sikrer ønsket profil og kommunikasjon mot forbruker, samtidig som det bidrar konkret til 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 i 2006 arbeidet mye med optimalisering av distribusjonsstrukturen. Dette arbeidet vil fortsette også i 2007. Internasjonalt medfører dette etablering av noen flere forhandlere. 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.

I Norge er det i 2006 gjennomført en betydelig endring i distribusjonsstrategien ved at samarbeidet med møbelkjeden Skeidar ble avsluttet og et nytt samarbeid med Living ble etablert. Dette for at selskapet også i Norge skal ha en selektiv distribusjonsstrategi som er kostnadseffektiv, og som gir den nødvendige prioritet i den enkelte butikk og hos kjedene det samarbeides med.

En større omlegging i distribusjonsstrukturen er også under gjennomføring i Sverige.

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

## Omsetningen fordelt på de viktigste markedene

### Operating revenues by main markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
<b>Norge</b>	<b>Norway</b>	<b>382,0</b>	<b>408,4</b>
Endring	Changes	-6,5%	-6,1%
<b>Resten av Norden</b>	<b>Rest of Nordic region</b>	<b>208,4</b>	<b>178,9</b>
Endring	Changes	+16,5%	-4,9%

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
<b>Mellom-Europa</b>	<b>Central-Europe</b>	<b>616,5</b>	<b>512,5</b>
Endring	Changes	+20,3%	+11,5%
<b>Sør-Europa</b>	<b>Southern Europe</b>	<b>380,7</b>	<b>336,1</b>
Endring	Changes	+13,3%	+0,4%

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
<b>Storbritannia/Irland</b>	<b>UK/Ireland</b>	<b>232,0</b>	<b>227,2</b>
Endring	Changes	+2,1%	+0,7%
<b>USA, Canada</b>	<b>USA, Canada</b>	<b>552,1</b>	<b>527,3</b>
Endring	Changes	+4,7%	+1,4%
<b>Asia og andre markeder</b>	<b>Asia and other markets</b>	<b>135,6</b>	<b>101,1</b>
Endring	Changes	+34,2%	+19,8%

## Market

# Strategy and general conditions

### Market and customer strategy

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

### Market concept

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

show a substantial rise in brand awareness also in 2006.

At present, the brand name Stressless® is known to more than 50 million people. Ekornes' marketing concept consists of various elements which secure the desired image and consumer perception, at the same time as it has a specific impact on the point-of-sale purchasing process. The concept is made up of in-store display environments (studios), sales training and incentives for retail staff, national and regional marketing campaigns, as well as close cooperation with dealers with regard to local promotions and advertising.

In 2006, a great deal of effort was spent on optimising the distribution structure. This work will continue into 2007, and involves establishing a few additional distributors. Advanced analytical tools are used to ensure that the individual distributors' potential is sufficiently large for the distribution strategy to be perceived as selective, and that Ekornes continues to remain in focus and prioritised by retailers.

Considerable changes were made in 2006 to the distribution strategy in Norway, in that the collaboration with the Skeidar furniture chain was terminated and a new agreement entered into with Living. This was to ensure that the company has a selective distribution strategy also in Norway that is cost-effective and provides the necessary priority in the



til en overordnet oversikt over målgruppene i forbindelse med kommunikasjonsutforming og produktutvikling.

Det internasjonale kommunikasjonskonseptet for Stressless® er implementert 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.

Ekornes har i 2006 lansert nye hjemmesider i et stort antall språkvarianter for internasjonale domener. Det er igangsatt flere ulike prosjekt, for i større grad å dra nytte av de mulighetene som ligger i å bruke Internett som en viktig kommunikasjonskanal både mot forhandlere og konsumenter.

#### Konkurrenter

Veksten i nisjen for regulerbare møbler har fortsatt i 2006. Dette fører til at flere aktører fokuserer på denne type møbler. Konkurransesbildet er fortsatt sammensatt av mange mindre og mellomstore leverandører, mange av disse fra Asia. I 2006 har også flere store leverandører, bl.a. i Tyskland, lansert produkter i samme nisje som Stressless® sofa. Effekten av dette er mer konkurranse, men samtidig også mer markedsføring og synliggjøring av produktgruppen overfor et stort publikum.

Ekornes vant i 2006 en prinsipielt viktig kopisak mot en dansk møbelkjede som solgte kopier av Stressless® stol produsert i Asia. Kjeden ble dømt til å stanse salg og markedsføring samt betale en større erstatning

til Ekornes. Denne rettsavgjørelsen kan brukes som referansesak i andre lignende saker. Ekornes har i 2006 satt i gang en aksjon for å stanse produksjon av kinesiske kopier. Dette arbeidet gjøres i samarbeid med et større kinesisk advokatfirma som oppsøker de aktuelle produsentene med krav om stansing av produksjon. Så langt har dette arbeidet løst flere aktuelle saker. Oppfølgingen vil fortsette også inn i 2007.

Ekornes har en aktiv holdning til beskyttelse av tekniske løsninger, design og merkenavn. Disse immaterielle rettighetene er registrert i mer enn 40 land. Eventuelle overtredelser blir konsekvent fulgt opp.

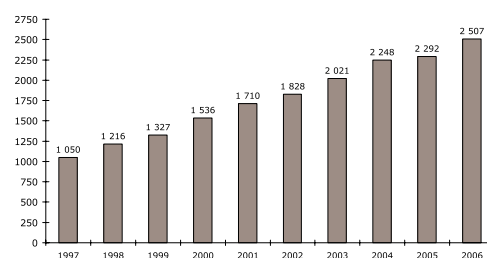
## Omsetningen fordelt på produktområdene

### Operating revenues by product area

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
Total omsetning	Total operating revenue	2.507,3	2.291,5
Stressless®	Stressless®	1.997,3	1.712,3
Sofa	Sofa collection	220,6	255,9
Madrasser	Mattresses	205,5	245,8
Diverse*	Other*	83,9	77,5

## Omsetning og utvikling de ti siste år

### Development in Operating Revenues the last ten years



individual shop and in the chains we are cooperating with.

A major reorganisation of the distribution structure is also being conducted in Sweden.

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

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

In 2006 Ekornes launched websites in a wide range of languages for international domains.

Several projects have been initiated to ensure better use of the opportunities inherent in using Internet as an important communication channel for distributors and consumers alike.

#### Competitors

Sales of reclining furniture have continued to grow in 2006, which is leading to an increasing number of players focusing on this type of furniture. The competitive situation is made up of many small and medium-sized suppliers, many of them from Asia. In 2006, several large suppliers, including in Germany, have also launched products in the same market segment as the Stressless® sofa. This has led to more competition, but also to more marketing and demonstration of the product group to a large group of people.

Ekornes won a fundamentally important case in 2006 against a Danish furniture chain that sold copies of Stressless® chair manufactured in Asia. The furniture chain was ordered to

stop all sales and marketing and to pay substantial damages to Ekornes. This court decision can be applied as a reference in similar cases.

Ekornes initiated an action in 2006 to halt production of Chinese copies. This effort is being conducted in collaboration with a major Chinese law firm, which visits the manufacturers concerned with orders to cease production. So far, this has resolved several cases. This action will continue into 2007.

Ekornes actively seeks to protect its technical solutions, designs and brand names. These intangible assets are registered in more than 40 countries. Firm action is taken against any infringement of the company's rights.

## Marked

# De geografiske områdene

### Norge

Det norske møbelmarkedet utviklet seg positivt i 2006.

Ekornes hadde i 2006 en nedgang i omsetningen på NOK 26,4 mill. (6,5%). Stressless® økte med NOK 15,3 mill. (17,7%), mens Ekornes® Collection (sofa) og Svane® hadde en nedgang på henholdsvis NOK 14,3 mill. (15,5%) og 32,3 mill. (17,1%).

Årsaken til omsetningsnedgangen for Svane® er at det i 2006 ble gjennomført en større omlegging i distribusjonsstrukturen ved at avtalen med Skeidar ble avsluttet. Distribusjonen i Norge består i dag av kjedene Møbelringen og Living samt frie forhandlere. Dette gir en langt mer selektiv distribusjon med færre utsalgssteder enn tidligere og

dermed større fokus og prioritering hos de gjenværende forhandlerne. Den nye distribusjonsstrukturen er fullt ut på plass og det forventes at resultatene fra dette vil komme utover i 2007.

### Sverige

Det svenske møbelmarkedet har utviklet seg positivt i 2006. Dette gjelder spesielt Ikea og lavprissegmentet generelt.

Ekornes har i 2006 hatt en uendret omsetning i forhold til 2005. Stressless® har imidlertid økt med NOK 7,7 mill. (32,2%), mens Svane® har hatt en tilbakegang på NOK 8,3 mill. (27,5%). Tilbakegangen for Svane® er som en følge av at samarbeidet med MIO-kjeden er under avvikling.

Det ble i 2006 besluttet at samarbeidet med MIO-kjeden skal avsluttes i løpet av 2007. Arbeidet med å etablere en ny distribusjonsstruktur ble satt i gang høsten 2006 og forventes å være gjennomført i løpet av første halvår 2007. Det er etablert en ny avtale for Svane® med Sova-kjeden som er spesialisert på madrasser og soverom.

### Danmark

Møbelmarkedet i Danmark har hatt en positiv utvikling i 2006.

Ekornes har hatt en omsetningsøkning på NOK 26,9 mill. (31,0%). Stressless® har økt med NOK 23,9 mill. (36,8%), Ekornes® Collection (sofa) har økt med NOK 3,4 mill. (36,7%), mens Svane® har hatt en tilbakegang på NOK 0,9 mill. (7,5%).



J.E. Ekornes AS



J.E. Ekornes AS  
avd./dept. Vestlandske



J.E. Ekornes AS  
avd./dept. Tynes

## Market

# Regional markets

### Norway

The Norwegian market developed positively in 2006.

Ekornes' sales revenues fell by NOK 26.4 million in 2006 (a drop of 6.5 per cent). Stressless® increased by NOK 15.3 million (17.7 per cent), whereas Ekornes® Collection (sofa) and Svane® revenues fell by NOK 14.3 million (15.5 per cent) and NOK 32.3 million (17.1 per cent) respectively.

The drop in the turnover of Svane® was caused by the implementation of a major reconstruction of the distribution structure in 2006, which involved termination of the agreement with Skeidar. At present, Møbelringen and Living plus a number of independent retailers act as distributors in Norway. This is a far more selective

distribution, with fewer retail outlets, which allows the remaining distributors to focus on and give greater priority to our products. The new distribution structure is now fully implemented and the results are expected to emerge in 2007.

### Sweden

The Swedish furniture market developed positively in 2005, particularly with respect to Ikea and the low-cost segment.

Ekornes' sales revenues were unchanged in 2006 compared to 2005. However, Stressless® had an increase of NOK 7.7 million (32.2 per cent), while Svane® suffered a setback of NOK 8.3 million (27.5 per cent). The drop in sales revenues for Svane® was a result of the collaboration with the MIO chain being terminated.

In 2006, it was decided to terminate collaboration with the MIO chain in 2007. The work to establish a new distribution structure was started in the autumn of 2006 and is expected to be complete in the first half of 2007. A new agreement for Svane® has been formed with the Sova chain, which specialises in mattresses and bedroom equipment.

### Denmark

The furniture market in Denmark developed positively in 2006.

Ekornes' sales revenues increased by NOK 26.9 million (31.0 per cent). Stressless® increased by NOK 23.9 million (36.8 per cent), Ekornes® Collection (sofa) has increased by NOK 3.4 million (36.7 per cent), whereas Svane® had a NOK 0.9 million (7.5 per cent) reduction in sales revenues.

Det er gjennom året gjennomført et godt markedsførings samarbeid med den viktigste møbelkjeden i Danmark, Inbodan. Etter hjemmemarkedet Norge er Danmark det markedet som har høyest Stressless® salg pr. innbygger og høyest merkekjennskap på Stressless®.

#### Finland

Møbelmarkedet i Finland har i 2006 bare hatt en mindre økning. Markedet preges av store endringer i kjedestrukturen og store kjeder som har problemer med driften.

Ekornes har i 2006 hatt en økning i omsetningen på NOK 2,5 mill. (8,6%). Stressless®-omsetningen økte med NOK 5,1 mill. (47,3%), mens Svane® hadde en tilbakegang på NOK 2,3 mill. (15,5%).

Ekornes har et godt samarbeid med den landsdekkende Masku-kjeden. Det er gjennom året gjennomført flere gode markedsføringsaktiviteter sammen med denne kjeden. Omsetningen av Svane® gikk tilbake de ti første månedene som følge av en kraftig økning i importen av billige madrasser. Mot slutten av året ble noe av dette tatt igjen etter en vellykket markedsoffensiv.

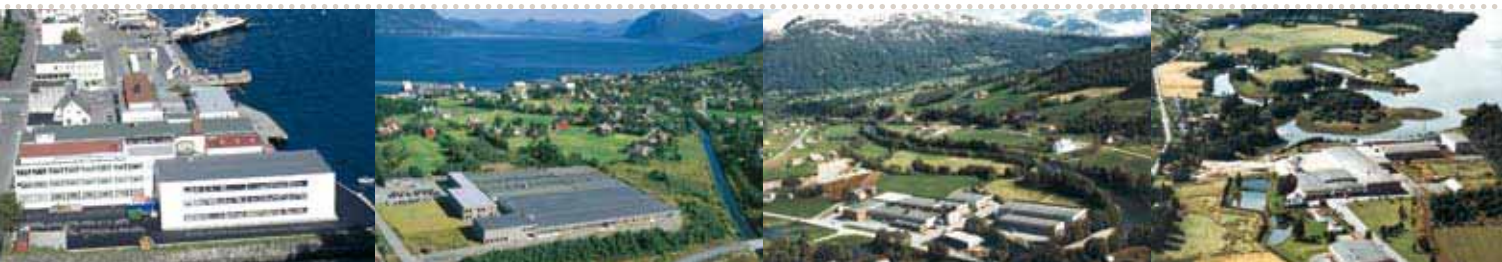
#### Sentral-Europa (Tyskland, Nederland, Østerrike, Sveits og Luxembourg)

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

Møbelmarkedet i Tyskland har i 2006 hatt en økning på et par prosent. Det var forventet et større økning i markedet i forkant av

momsøkningen som ble innført 1.1.2007. De andre landene i dette markedsområdet har i 2006 hatt en flat utvikling fra året før. Ekornes har hatt en økning på NOK 104,0 mill. (20,3%) i 2006. Ved årets inngang hadde selskapet en spesielt høy ordresreserve og ordreinngangen første halvår var også meget god. Ordreinngangen høsten 2006 har vært mer normal. Ordreserven ved inngangen til 2007 er lavere enn året før, men er likevel tilfredsstillende da dette også henger sammen med at leveringstidene er vesentlig kortere.

Effektive markedsføringsaktiviteter gjennom året har gitt en sterk økning i merkekjennskapen for Stressless®. Stressless® er nå det mest kjente møbelmerket i Tyskland og Østerrike og er blant de tre mest kjente i Sveits og Nederland.



*Ekornes Møbler AS  
avd./dept Stranda*

*Ekornes Møbler AS  
avd./dept Hareid*

*Ekornes Møbler AS  
avd./dept Grodås*

*Ekornes Fetsund AS*

Throughout the year Ekornes had a beneficial collaboration with Denmark's most important furniture chain, Inbodan. Following the Norwegian home market, Denmark is the market that has the highest Stressless® sales per inhabitant and the highest Stressless® brand awareness.

#### Finland

The Finnish furniture market saw only a marginal increase in 2006. The market is dominated by large changes in the chain structure and major chains experiencing operational problems.

Ekornes had an increase in sales revenues in 2006 of NOK 2.5 million (8.6 per cent). Sales of Stressless® increased by NOK 5.1 million (47.3 per cent), while Svane® dropped by NOK 2.3 million (15.5 per cent).

Ekornes is cooperating well with the nationwide Masku chain. Several effective marketing activities have been conducted with this chain. Sales of Svane® suffered a setback during the initial ten months as a result of a steep increase in imports of cheap mattresses. Some of this was remedied towards the end of the year following a successful marketing effort.

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

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

In 2006, the German furniture market increased by a couple of percentage points. A stronger market increase had been expected prior to the increase in VAT that

was introduced on 1 January 2007. The other countries in this market area have had no perceptible development in 2006 compared to the previous year.

Ekornes has had an increase in sales revenues of NOK 104.0 million (20.3 per cent) in 2006. At the beginning of the year the company had a particularly high order backlog and the inflow of new orders during the first six months was also good. However, the amount of incoming orders in the autumn of 2006 was more normal. Orders on hand in the beginning of 2007 are fewer than the previous year, but the number is nonetheless satisfactory as this is related to significantly shorter delivery times.

Effective marketing activities throughout the year have resulted in a strong improvement in brand awareness for Stressless®.

**UK/Irland**

Ekornes' kontor for UK/Irland er i London.

Møbelmarkedet i UK har hatt en svak tilbakegang i 2006. Det generelle utvalget av møbler preges i stor grad av import av lavprisprodukter fra Asia med tilsvarende prispress og fokus på rabatter.

Ekornes hadde en økning i omsetning på NOK 4,8 mill. (2,1%) og en økning i ordreinngang på NOK 4,0 mill. (1,9%).

Det legges ned store ressurser i å bygge merkevaren Stressless® gjennom målrettede markedsaktiviteter, der regional TV-annonsering i samarbeid med forhandler er den største og viktigste kommunikasjonskanalen. Siste måling i slutten av 2006 viser at merkevarekjennskapen nå er 23% i målgruppen over 35 år.

Antall forhandlere har økt i løpet året, og det er fremdeles rom for å ta opp noen flere i områder der markedspenetreringen er lav i forhold til potensialet

**USA/Canada**

Ekornes' kontor og lager for USA/Canada er i Somerset, New Jersey.

Møbelmarkedet i USA har vært gjennom et vanskelig år, preget av lav etterspørsel og prispress. Økt rentenivå, stagnerende huspriser, høye oljepriser og omveltninger i bilindustrien er faktorer som har påvirket dette.

I Canada er bildet lysere, med en mer stabil økonomi og en jevn vekst i etterspørsel av møbler gjennom året. Veksten i dette markedet har i løpet av året vært god, og representerer nå ca. 10% av den totale omsetning for markedsområdet.

Omsetningen økte med NOK 24,8 mill. (4,7%). Ordreinngangen økte med NOK 24,3 mill. (4,5%) i forhold til 2005.

Gjennom året har det blitt arbeidet systematisk med å utvide distribusjonen i områder der markedspotensialet ikke er fullt utnyttet. Dette arbeidet fortsetter i 2007. Det er videre startet en kartlegging av møbelmarkedet i Mexico, med tanke på å dekke dette markedet fra kontoret/lageret i New Jersey.

Utviklingen av Stressless® sofa har vært god, og spesielt Stressless® Paradise seksjonssofa har gitt rekordhøyt salg.

Gjennom de senere år har det blitt gjennomført prisjusteringer for tilpasning til en lavere dollarkurs.

Markedet for hvilestoler er stort, og det forventes jevn vekst i årene fremover i



Stressless® is now the best known furniture brand in Germany and Austria, and among the three best known brands in Switzerland and the Netherlands.

**UK/Ireland**

Ekornes' UK/Ireland office is located in London.

The UK furniture market saw a minor setback in 2006. The general range of furniture is strongly characterised by imports of low-price products from Asia with a corresponding price pressure and focus on discounts.

Ekornes had increased sales revenues of NOK 4.8 million (2.1 per cent) and an increase in order reserves of NOK 4.0 million (1.9 per cent).

A lot of resources have been invested in building the Stressless® brand by means of targeted marketing activities where regional TV advertising in cooperation with the distributor is the largest and most important communication channel. The most recent

survey, made at the end of 2006, shows that brand awareness has now reached 23 per cent in the target group of people over 35.

The number of distributors rose during the year, and there is still room for more in areas where market penetration is low compared with the potential.

**USA/Canada**

Ekornes' North American office and warehouse are located in Somerset, New Jersey.

The furniture market in USA has experienced a difficult year marked by low demand and pressure on prices. An increased interest rate level, stagnating property prices, high oil prices and turbulence in the car industry are factors that have influenced this.

The situation in Canada is brighter, with a more stable economy and an even growth in the demand for furniture throughout the year. The growth throughout the year in this market has

been good and now represents about 10 per cent of total turnover in the market area.

Sales revenues increased by NOK 24.8 million (4.7 per cent). Incoming orders increased by NOK 24.3 million (4.5 per cent) compared with 2005.

The work to expand distribution in areas where the market potential is not fully utilised has been going on throughout the year. This effort will continue in 2007. A mapping of the furniture market in Mexico has also been started, with a view to cover this market from the office/warehouse in New Jersey.

Developments of Stressless® sofa has been good, and Stressless® Paradise section sofa in particular has achieved record sales.

Throughout recent years, prices have been adjusted to adapt to a lower exchange rate for US dollars.

The market for armchairs is large and a stable

takt med økning i antall utsalgssteder og investering i markedsføring.

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

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

Generelt har møbelmarkedene i Sør-Europa hatt en svak, men jevn utvikling gjennom året.

Ekornes hadde en økning i omsetningen på NOK 44,6 mill. (13,3%). Ordreinngangen økte med NOK 26,7 mill. (7,8%).

Ekornes har en sterk posisjon i Sør-Europa, og da spesielt i Frankrike og Belgia, med en merkevareregjenkjennelse på henholdsvis 26% og 19% i målgruppen over 35 år, noe som gjør Stressless® til et av de mest kjente møbelmerkene i disse markedene.

I Spania har Ekornes gjennom året øket markedsføringsinnsatsen sammen med eksisterende forhandlere, samtidig som arbeidet fortsetter med å bygge distribusjonsnettverk i områder med lav dekning. I Italia har Ekornes konsentrert markedsarbeidet til den nordlige delen av landet, men har nå styrket selgerkapasiteten for også å dekke sørlige Italia. Portugal har et begrenset potensiale sammenlignet med Spania og Italia, og Ekornes har i dag noen få utvalgte forhandlere i dette markedet.

### Japan

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

Ekornes har hatt en god fremgang gjennom året, og er nå den fremste leverandør av hvilestoler i det japanske markedet. Nisjen for hvilestoler er fremdeles relativt liten, men

vokser som et resultat av økende eksponering i media og i butikker.

Ekornes hadde en god økning i omsetning på NOK 16,5 mill. (24,1%). Ordreinngangen økte med NOK 14,3 mill. (21,1%).

Det har i 2006 vært en markant økning i markedsføringsaktiviteter i samarbeid med forhandlere, noe som er en av de viktigste faktorer til salgsveksten. Det arbeides samtidig med å oppnå større forpliktelser når det gjelder butikkutstillinger hos hver forhandler, samt regelmessing opplæring av butikkansatte. Dette er i tråd med Ekornes' globale markeds-konsept.

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



growth is expected during the years ahead in keeping with an increase in the number of retail locations and investments in marketing.

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

Ekornes' Southern European office is located in Pau, France. Each country, apart from Portugal, has its own sales force reporting to the office in Pau. Portugal is serviced entirely from Pau. The furniture markets in Southern Europe have in general seen a weak but even development throughout the year.

Ekornes had an increase in sales revenues of NOK 44.6 million (13.3 per cent). The order reserve increased by NOK 26.7 million (7.8 per cent).

Ekornes enjoys a strong position in Southern Europe, particularly in France and Belgium, with a brand awareness of 26 per cent and 19 per cent respectively in the target group over 35 years, which makes Stressless® one of the best-known furniture brands in these markets.

In Spain, Ekornes has increased its marketing effort throughout the year along with existing distributors, while continuing the work to build up distribution networks in areas with low coverage. In Italy, Ekornes has concentrated its marketing efforts in the northern part of the country, but has now strengthened seller capacity to cover the southern parts of Italy as well. Portugal has limited potential compared with Spain and Italy, and Ekornes currently has only a few selected distributors in this market.

### Japan

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

Ekornes has had an excellent development throughout the year, and is now the foremost supplier of armchairs to the Japanese market. The market niche for armchairs continues to be relatively small, but is on the rise due to increased exposure in the media and shops.

Ekornes' sales revenues increased by an impressive NOK 16.5 million (24.1 per cent). New orders rose by NOK 14.3 million (21.1 per cent).

There was a significant increase in marketing activities in 2006 in cooperation with distributors, which is one of the most important reasons for the growth in sales. In parallel, an effort to achieve greater commitments with respect to in-store displays at each distributor's premises is being made, along with regular staff training. This is in line with Ekornes' global marketing concept.

Brand awareness for Stressless® is still low among the consumers in this market. Despite this, Ekornes appears as a supplier of branded goods with a sterling concept, which is crucial in a market where branded goods are so important.

Marketing in Japan is demanding; relations have to be built gradually and quality and precision are expected at all times. However, Ekornes is well equipped to meet the

Markedsarbeidet i Japan er krevende, relasjoner må bygges over lang tid og det forventes kvalitet og presisjon til enhver tid. Ekornes er imidlertid godt rustet til å møte utfordringene til videre vekst med en velfungerende organisasjon og et motivert og effektivt salgskorps.

#### Asia/Oceania

For å styrke Ekornes' posisjon i de asiatiske markedene, ble det i januar 2006 etablert et nytt salgsselskap i Singapore. Formålet er å kunne gi en bedre service til eksisterende markeder, samt etablering av nye markeder.

Eksisterende markeder er Korea, Taiwan, Australia, New Zealand og Singapore. Nye markeder som er startet i løpet av året er Malaysia, Indonesia og India. Det er i tillegg under forhandling distribusjonsavtaler for Kina, samt noen land i Midt-Østen.

Markedsområdet representerte i 2006 en omsetning på NOK 43,0 mill., som er en vekst på 55,6% i forhold til året før.

Markedene i Australia og New Zealand har hatt en god fremgang, og det er et godt samarbeid med importørene i disse markedene.

De asiatiske markedene kjennetegnes av store folketall og en polarisert kjøpekraft. Markedspotensialet for Stressless® i Asia er relativt stort, men det kreves en tett oppfølging mot importørene i hvert land for å holde fokus på Ekornes' markedskonsept der Stressless® Studio, målrettede markedsaktiviteter og opplæring av butikkansatte er sentrale faktorer til suksess.

#### Polen

Ekornes' kontor og showroom er i Warszawa.

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

Det arbeides systematisk med marketing- og PR-aktiviteter rettet mot forhandlere og konsumenter for å vinne markedsandeler og bygge merkevarenavnene Ekornes® og Stressless®. Et annet viktig ledd i arbeidet er stadig utviding og oppgradering av Stressless® Studio i butikkene.



challenges of further growth with a well-functioning organisation and a motivated and efficient sales force.

#### Asia/Oceania

In an effort to strengthen Ekornes' position in the Asiatic markets, a new company was established in Singapore in January 2006. The purpose is to improve service to existing markets and to establish new markets.

Existing markets are Korea, Taiwan, Australia, New Zealand and Singapore. New markets entered during the year are Malaysia, Indonesia and India. In addition, negotiations are ongoing concerning distribution agreements for China, and a few countries in the Middle East.

In 2006, the market area represented a turnover of NOK 43.0 million, which is a growth of 55.6 per cent compared to the previous year.

The markets in Australia and New Zealand have performed well, and cooperation with the

importers in these markets is good.

The Asian markets are characterised by large populations and polarised purchasing power. The market potential in Asia for Stressless® is relatively large, but it is necessary to monitor the importers in each country to keep focus on Ekornes' market concept where Stressless® Studio, target-oriented marketing activities and training of retail staff are central success factors.

#### Poland

Ekornes' office and showroom are located in Warszawa.

The Polish furniture market in the upper price range is relatively limited compared with other, major European markets, but both purchasing power and a preference for exclusive furniture are strongly on the increase. Ekornes currently has a network of distributors in the major cities and sales are on the increase. Currently, systematic efforts are being made in marketing and PR activities aimed at

distributors and consumers to gain market shares and build the Ekornes® and Stressless® brand names. Another important part of the work is a continuous expansion and upgrading of Stressless® Studio in retail outlets.

## Produktområdene | The product areas

Funksjon  
Market leader  
Comfort

## Produktområde

# Stressless®

**Stressless® er Ekornes' største produktområde og nådde i 2006 en omsetning på NOK 1.997,3 mill., som er en økning på NOK 285 mill. Dette utgjør 79,7% av konsernets omsetning og eksportandelen var på 94,9%. Stressless®-fabrikken på Ikorntnes er en av Norges mest robotiserte produksjonsbedrifter.**

Produktområdet består av 32 stolmodeller og 12 modeller av Stressless® sofa.

Produksjonskapasiteten innenfor Stressless®-området var ved utgangen av 2006 på ca. 1.550 sitteenheter pr. dag. I 2006 ble det i gjennomsnitt produsert 1.515 sitteenheter pr. dag.

Omsetningen innen produktområdet økte med 16,6% i 2006 til NOK 1.997,3 mill.

### Produksjon

Stressless®-produktene produseres ved tre fabrikkanlegg. Ved hovedanlegget på Ikorntnes i Sykkylven produseres

Stressless®-stolkolleksjonen, samt stål- og skumkomponenter til øvrige deler av kolleksjonen.

Avdeling Vestlandske (J.E. Ekornes AS) og fabrikk på Hareid (Ekornes Møbler AS) produserer Stressless®-sofakolleksjonen.

I løpet av 2006 har en satt i gang prosjekt for å få installert internt transportsystem både i Vestlandske-fabrikken og ved anlegget på Hareid. Disse installasjonene vil gi mer rasjonell transport av varer internt samt bedre kontroll og styring med produksjonen. Denne type transportsystem er tidligere installert og tatt i bruk ved anlegget på Ikorntnes og

ved Ekornes Møbler AS, avd. Stranda. Det er i løpet av året gjort investeringer for i alt NOK 58,6 mill. i maskiner og utstyr for å rasjonalisere produksjonen ytterligere.

# Stressless

## Product Area

# Stressless®

**Stressless® is Ekornes' largest product area and reached a turnover in 2006 of NOK 1,997.3 million, which is an increase of NOK 285 million. This amounts to 79.7 per cent of the group's gross operating revenues, and 94.9 per cent of Stressless® products were exported. The Stressless® plant in Ikorntnes is one of Norway's most automated manufacturing facilities.**

The product area comprises 32 chair models and 12 Stressless® sofa models. At the end of 2006, production capacity within this product area was about 1,550 seat units per day. In 2006, an average of 1,515 seat units were produced each day.

Sales revenues for this product area rose by 16.6 per cent to NOK 1,997.3 million in 2006.

### Production

Stressless® products are manufactured at three plants. The Stressless® chair collection, as well

as steel and foam components for other parts of the collection, are manufactured at the main production facility in Ikorntnes, Sykkylven.

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

A project was started in 2006 to install an internal transport system both in the Vestlandske facility and at the Hareid plant. These installations will increase internal transport efficiency and improve production

monitoring and control.

This transport system has already been installed and put to use at the Ikorntnes plant and at Ekornes Møbler AS, Stranda division. A total of NOK 58.6 million was invested in machinery and equipment in 2006 to streamline production further.



## Stressless®-omsetning fordelt på de enkelte marked

### Distribution of Stressless® turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>1.997,3</b>	<b>1.712,3</b>
Norge	Norway	101,9	86,6
Resten av Norden	Rest of the Nordic region	136,3	99,6
Mellom-Europa	Central Europe	566,5	460,3
Sør-Europa	Southern Europe	357,9	306,9
Storbritannia/Irland	UK/Ireland	217,4	210,5
USA, Canada	USA, Canada	487,1	450,6
Asia og andre markeder	Asia and other markets	130,2	97,8

S®



## Produktområde

# Sofa – Ekornes® Collection

**I 2006 fikk Ekornes en tilbakegang i omsetning innen produktområdet sofa i de fleste marked. Samlet ble tilbakegangen på 13,8% sammenlignet med 2005.**

### Produkt/marked

Nye sofaer har de siste årene blitt utviklet innenfor Stressless®-konseptet. Følgelig har det ikke blitt tilført nye modeller innenfor produktområdet ordinær sofa i 2006, og antall modeller har blitt redusert de siste to-tre årene. Omsetningsutviklingen må sees på denne bakgrunn. Ekornes regner med at omsetningen innenfor dette produktområdet vil gå ytterligere noe tilbake i 2007.

Eksportandelen ligger uendret på 64,7%. De største eksportmarkedene er USA med NOK 49,0 mill. (-18%), og Sentral-Europa med NOK 43,2 mill. (-7,5%).

### Produksjon

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

Dette betyr at tradisjonell sofa i dag kun produseres ved Ekornes' fabrikk i Stranda kommune, og produksjon av trekomponenter

ved en spesialfabrikk, Grodås i Hornindal kommune.

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

Ved Ekornes Møbler AS, avd. Hareid, har selskapet de to siste årene gjennomført betydelige investeringer i automatiserte transportanlegg, og ved inngangen til 2007 er bedriften inne i siste fase av denne satsingen.

Ved utgangen av 2006 hadde Ekornes Møbler AS 261 ansatte, tilsvarende 247 årsverk. Dette er en økning på syv årsverk i løpet av året. Kapasitetsutnyttelsen og inntjeningen ved de tre anleggene har vært god.

# Ekornes® C

## Product Area

# Sofa – Ekornes® Collection

**Ekornes' sales of sofas fell in most markets in 2006. Overall sales revenues were 13.8 per cent lower in 2006 than in 2005.**

### Product/market

In recent years, a series of new sofas has been added to the Stressless® range of products. As a result, no new models were included in the ordinary sofa collection in 2006, and the number of models has been reduced over the past two-three years. The product area's performance must therefore be seen in this light. Ekornes expects sales revenues within this product area to continue to fall somewhat in 2007.

Exports accounted for some 64.7 per cent of sales revenues. The largest export markets

are the USA at NOK 49.0 million (down 18 per cent), and Central Europe at NOK 43.2 million (down 7.5 per cent).

### Production

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

capacity. After Stressless® Wave was also added in January 2006, the Hareid plant became a production unit for Stressless® sofa.

This means that at present the Ekornes plant at Stranda is the sole manufacturer of traditional sofas, and wooden components are produced at a specialist facility at Grodås in Hornindal.

Ekornes Møbler AS also has a considerable manufacture of components for Stressless®, mainly at the Grodås plant, but there is also some manufacture in Stranda.

## Sofa-omsetning fordelt på de enkelte marked

### Distribution of sofa turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>220,6</b>	<b>255,9</b>
Norge	Norway	77,8	92,1
Resten av Norden	Rest of the Nordic region	18,7	15,9
Mellom-Europa	Central Europe	43,2	46,6
Sør-Europa	Southern Europe	17,7	24,4
Storbritannia/Irland	UK/Ireland	11,8	15,6
USA, Canada	USA, Canada	49,0	59,8
Asia og andre markeder	Asia and other markets	2,4	1,5

ollection

Ekornes Møbler AS, Hareid division, the company has made significant investments in automated transport systems over the past two years, and at the beginning of 2007 the enterprise is in the final phase of this investment.

At the end of 2006, Ekornes Møbler AS at Hareid had 261 employees, or 247 full-time employees, which is seven more than the previous year. Capacity utilisation and earnings at the three facilities have been good.



## Produktområde

### Madress – Svane®

#### Produkt/marked

2006 startet veldig bra for madrasser, og aktiviteten var høy. Imidlertid valgte Ekornes å legge om sin distribusjon i Norge. I mars 2006 ble avtalen med møbelkjeden Skeidar sagt opp og helt avvirket pr. 1.8.2006. Avtalen med Møbelringen og frittstående forhandlere ble fornyet, samtidig som møbelkjeden Living ble tatt opp som ny kunde.

Denne distribusjonsomleggingen ga, som forventet, negativt utslag på madrass-salget og totalt fikk Ekornes en omsetningsnedgang på 17% i Norge. På sikt forventes det at bortfallet av Skeidar kompenseres fullt ut. Også i Sverige er det omlegging i distribusjonen som har gitt negative utslag på kort sikt.

I løpet av andre halvår er det startet leveranser av Svane®-madrasser med IntelliGel® til kunder i Nederland og deler av Tyskland. Arbeidet med å utvide markedet, spesielt i Tyskland, fortsetter i 2007. Oppstarten har vært positiv, og tilbakemeldingen på produktene er gode.

#### Produksjon

Ekornes Fetsund AS har en moderne og rasjonell produksjon. Fabrikken produserer de fleste komponenter i madrassene selv. Det er stor fokus på effektivisering og rasjonalisering, selv om 2006 har vært preget av distribusjonsendringen. Produktiviteten har vært lavere enn normalt.

#### Produktutvikling

Våren 2006 ble det lansert nye Svane®-modeller med IntelliGel® som ble positivt mottatt i markedet. Også fremover vil mye av produktutviklingen bli rettet mot IntelliGel®. På Ekornes' husmesse i Ålesund høsten 2006 ble det presentert en hodegavl med regulerbare hodeputer, sokkel og nattbord. Med dette kan Ekornes nå selge totale sengeløsninger og ikke bare madrasser. Valgfrie møbeltrekk til kontinentale madrasser var også en nyhet som ble vist og godt mottatt. Produktene vil være tilgjengelig i butikk fra mars 2007.

Ved utgangen av 2006 hadde Ekornes Fetsund AS 157 ansatte. Dette er seks færre enn ved utgangen av 2005.

# Svane®

## Product Area

### Mattresses – Svane®

#### Product/market

The year 2006 came off to a very good start for mattresses, and activity was high. However, Ekornes decided to change its distribution in Norway. In March 2006, the agreement with the Skeidar furniture chain was terminated and fully wound up by 1 August 2006. The agreement with Møbelringen and independent retailers was extended and the Living furniture chain was adopted as a new customer. As expected, reorganisation of the distribution had a negative impact on the sales of mattresses, and in Norway sales revenues dropped by 17 per cent. In the long term, the absence of Skeidar is expected to be fully compensated. The reorganisation of distribution in Sweden has also had a negative short-term effect.

During the second half of the year, Svane® mattresses with IntelliGel® were delivered to customers in the Netherlands and parts of Germany. Efforts to expand the market, especially in Germany, will continue in 2007. The initial phase has been positive and feedback on the products is good.

#### Production

Ekornes Fetsund AS has modern, rational production facilities. Most of the mattress components are manufactured at the plant. The unit focused particularly on efficiency and rationalisation, even though 2006 has been affected by the reorganisation of distribution. Productivity has been lower than normal.

#### Product development

In the spring of 2006, new Svane® models with IntelliGel® were introduced to the market and they were well received. In future, much of the development of new products will be based on the IntelliGel® technology. At Ekornes' home exhibition in Ålesund in the autumn of 2006, a headboard was presented with adaptable pillows, base and bedside tables. This enables Ekornes to sell total bed solutions rather than mattresses only. Another novelty was a choice of loose covers for continental mattresses. These products will be available in retail outlets from March 2007.

At the end of 2006, Ekornes Fetsund AS had 157 employees, six fewer than at the end of 2005.



## Madrass-omsetning fordelt på de enkelte marked

Distribution of mattress turnover by individual markets

(NOK mill.)	(NOK mill.)	2006	2005
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>205,5</b>	<b>245,8</b>
Norge	Norway	156,7	189,0
Resten av Norden	Rest of the Nordic region	45,2	56,7
Utenfor Norden	Outside Nordic region	3,6	0,1

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

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

## Endringer i 2006

Ekornes har i 2006 fortsatt prosessen med å redusere antall sofamodeller med faste lave rygger. Samtidig utvikles nye sofaprodukter med funksjoner, tilpasset Stressless®-stolene. På denne måten skaper Ekornes et tydelig og differensiert produktkonsept ute i markedet. De nye produktene er basert på standardiserte og produksjonsvennlige komponenter.

De nye modellene er bygd opp som byggesystemer som inkluderer bordløsninger og sammenbyggingsmoduler. På denne måten kan forbrukeren f.eks. bygge opp et rom for hjemmekino basert på den romløsning en allerede har tilgjengelig.

## Stressless® Jazz™

Ekornes har i løpet av høsten 2006 relansert Stressless®-stoler med stålunderstell, Stressless® Jazz™. Produktet henvender seg til den mer designorienterte forbrukeren, som ellers ikke ville ha valgt den tradisjonelle Stressless®-stolen. Stressless® Jazz™ vil bli Ekornes' mest eksklusive stol. Stolen er godt mottatt blant de forhandlerne som produktet er blitt presentert for. Stressless® Jazz™ vil komme i produksjon i løpet av høsten 2007.

Ekornes har også lansert en ny tradisjonell Stressless®-stol, Stressless® Alpha. Produktet har et putedesign og en pris som skulle henvende seg mer mot det ungdommelige markedet.

## Innovator of Comfort

Ekornes ser på seg selv som den som lanserte komfortbegrepet i stolmarkedet. Alle produkter som en i dag finner i Ekornes-kolleksjonen har som siktepunkt å gi konsumenten det ypperste av komfort og funksjonalitet.

## Forskning og utvikling

Ekornes' forskning og utviklingsaktiviteter er dels knyttet til produktutvikling og dels knyttet til aktiviteter for å øke konkurransekraften i fabrikk og marked. Det er vanskelig å skille mellom de rent driftsmessige aktiviteter og ressurser knyttet til utvikling. Ekornes deltar også i prosjekter i regi av Norges Forskningsråd, som bl.a. arbeider med konkrete utviklingsprosjekt for å heve produktiviteten på sømarbeid (Tempo-prosjektet). Prosjektet har en ramme på ca. NOK 40 mill. Ekornes' totale kostnader knyttet til produktutvikling og utvikling av teknologi i produksjonsprosessen er beregnet til ca. NOK 31 mill.

# Product development

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

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

The product development department works closely with the marketing and manufacturing units. Their task is to launch products whose excellent comfort and functionality make them stand out from the rest, while making sure they fit Ekornes' manufacturing system. The company's product development strategy for its Stressless® range is to deliver even greater comfort and functionality. This also includes expanding the range, where this enhances use of the concept. One example is the development of the Stressless® sofa, which has been designed for home cinema use. Ekornes strives constantly to differentiate itself from its competitors. At the same time, the company retains a strong focus on improving productivity and quality at its own manufacturing units.

## Changes in 2006

During 2006, Ekornes continued the process of reducing the number of sofa models with fixed, low backs. At the same time, new sofa products with functions adapted to the Stressless® chairs are being developed. This way Ekornes creates a distinct and differentiated product concept in the market. The new products are based on standardised and production-friendly components.

The new models are constructed as building systems that include table solutions and assembly modules. This enables the customers, for example, to build up a room for home movies based on their current room solution.

## Stressless® Jazz™

During the autumn of 2006, Ekornes relaunched Stressless® chairs with a steel frame, Stressless® Jazz™. The product is meant for the more design-conscious consumer who would otherwise not have chosen the traditional Stressless® chair. Stressless® Jazz™ is set to become Ekornes' most exclusive chair, and has been well received by the distributors that have seen the chair. Production of Stressless® Jazz™ will start in the autumn of 2007.

Ekornes has also introduced a new, traditional Stressless® chair, the Stressless® Alpha. The product's cushion design and price are aimed at the more youthful market.

## Innovator of Comfort

Ekornes views itself as the launcher of the comfort concept in the market for chairs. All the current products in the Ekornes collection are intended to give consumers superb comfort and functionality.

## Research and development

Ekornes' research and development activities are partly related to product development and partly to the endeavour of increasing the competitiveness of manufacturing plants and in markets. It is difficult to differentiate between the purely operational activities and developmental resources. Ekornes also participates in projects under the auspices of the Norwegian Research Council, one of whose specific research projects concern improving the productivity of sewing (the Tempo project). The project has a budget of NOK 40 million. Ekornes' total expenditure on development of products and production process technology is about NOK 31 million.

**Eierstyring og selskapsledelse**  
**Corporate Governance**

**Respekt**  
**Communication**  
**Trust**

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

#### **Konsept og Policy**

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

#### **1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse i Ekornes**

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

Ekornes etterlever stort sett anbefalingen.

I den grad det er mindre avvik i forhold til anbefalingen blir disse kommentert. Som resultat av den interne prosess har selskapet utgitt interne retningslinjer for Etikkk. 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 web side, [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com).

#### **2. Virksomhet og formål**

Ekornes skal være en av de mest attraktive og ledende merkevareleverandører av møbler og madrasser til hjemmeinnredning både nasjonalt og internasjonalt. Selskapets

vedtekter er generelle mht. å definere hva som skal være selskapets forretningsvirksomhet. Vedtektenes formålsparagraf (§2 i vedtektene) lyder som følger:

"Selskapets formål er å drive forretningsvirksomhet og hva dermed står i forbindelse, herunder deltagelse i andre selskaper."

De strategier, mål og verdier som er vedtatt og som skal gjelde for selskapets virksomhet er uttrykt i selskapets håndbok "Mål og verdier for Ekornes-konsernet".

#### **3. Selskapskapital og utbytte Egenkapital**

Ekornes skal ha en egenkapitalandel på minimum 40-50% etter utbytte og fratrukket

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

#### **Concept and policy**

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

#### **1. Corporate governance in Ekornes**

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

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

#### **2. Business**

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

The strategies, goals and values that apply to the company's business are set out in its handbook "Objectives and Values for the Ekornes Group".

#### **3. Share capital and dividend Equity**

Ekornes shall have an equity ratio of at least 40-50 per cent after dividend and less the value of forward contracts. The board feels it is important for the company to at all times have sufficient financial flexibility and strength. As at 31 December 2006, group equity totalled NOK 1,159.5 million. Corrected for the proposed dividend for 2006 and the value of forward contracts as at 31 December, equity totalled NOK 886.0 million, while the book value of total capital amounted to NOK 1,725.0 million, which gives an equity ratio of 51.4 per cent, which is in line with the stated objective.



verdi av terminkontrakter. Styret anser det som viktig for selskapet til enhver tid å ha en tilstrekkelig og nødvendig finansiell fleksibilitet og styrke. Egenkapitalen pr. 31.12.06 var NOK 1.159,5 mill. Korrigert for foreslått utbytte for 2006 og verdi av terminkontrakter pr. 31.12 var egenkapitalen NOK 886,0 mill. Samlet bokført total kapital var NOK 1.725,0 mill. Dette gir en egenkapitalandel på 51,4% iht den fastsatte målsetting.

#### Utbyttepolitikk

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

For 2005 ble det utbetalt et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje. Også for 2006 foreslår styret overfor generalforsamlingen at det deles ut et ordinært utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, noe som tilsvarer 80,4% av resultat etter skatt. Selskapets finansielle stilling er god, også hensyntatt størrelsen på det foreslåtte utbytte og planlagte investeringer for 2007.

#### Dividend policy

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

The company will strive for stability as far as its dividend policy is concerned.

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

In 2005 a dividend of NOK 7.50 per share was paid out. The board is proposing to the AGM that a dividend of NOK 7.50 also be paid for 2006. This corresponds to 80.4 per cent of the year's profit after tax. The company's financial position is sound, even given the size of the proposed dividend and the planned investments for 2007.

#### Authorisation of the board of directors - purchase of own shares

The AGM has granted authorisation for the purchase of up to one per cent of the company's own shares, in connection with the employee

#### Styrefullmakter - Kjøp av egne aksjer

Selskapets generalforsamling har gitt fullmakt til å kjøpe inntil 1% av egne aksjer knyttet til aksjebonusordningen for ansatte for 2006. Fullmakten er gitt gjennom vedtak i generalforsamlingen 10.05.06 og lyder som følger:

"I henhold til Allmennaksjelovens §9-4, gis styret i Ekornes ASA fullmakt til å erverve aksjer i Ekornes ASA for et samlet pålydende på inntil NOK 368.268,-.

Ved erverv av aksjer i Ekornes ASA skal det minimum betales NOK 30,- pr. aksje, maksimalt NOK 200,-, pålydende NOK 1,00 pr. aksje. Ved eventuell endring av aksjenes pålydende, skal de nevnte beløp justeres tilsvarende.

Styret står fritt med hensyn til hvorledes erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje såfremt aksjonærene ikke forskjellsbehandles.

Denne fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2007.

Fullmakten er registrert i Foretaksregisteret.

#### 4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har kun én aksjeklasse. Ved eventuelle kapitalforhøyelser har eksisterende

share bonus scheme for 2006. Authorisation is granted by means of a resolution to that effect passed by the AGM of 10 May 2006, which reads as follows:

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

When acquiring shares in Ekornes ASA, not less than NOK 30 and not more than NOK 200 shall be paid for each share having a face value of NOK 1. In the event of any change in the face value of the share, the above-mentioned figures shall be adjusted correspondingly. The board of directors is free to determine how the company's own shares shall be bought and sold, providing all shareholders are treated equally.

This authorisation is valid until the 2007 AGM.

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

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

The company has only one class of shares. In principle, existing shareholders have preference rights with respect to any share capital increase. Particular circumstances may result in this

aksjeeiere i prinsippet fortrinnsrett.

Særskilte forhold vil kunne tilsi avvik fra dette prinsipp. Begrunnet forslag vil da bli fremlagt for endelig vedtak av selskapets generalforsamling.

Generalforsamlingen har gitt anledning til en viss handel i egne aksjer med henblikk på å skaffe nødvendige antall aksjer som følger de til enhver tid gjeldende bonus- og opsjonsordninger. All handel i egne aksjer foretas over børs.

For øvrig slutter selskapet seg til de retningslinjer som er foreslått mht. transaksjoner med nærstående parter, hvor verddivurderinger 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 slik: "Aksjene er fritt omsettelige". Det er ikke lagt restriksjoner på omsetteligheten av de aksjer som blir tildelt de ansatte gjennom aksjebonusordningen. 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.

principle being waived. A proposal explaining the reason for such a waiver will then be put to a general meeting of shareholders for a final decision. The general meeting has authorised limited purchases of own shares in order to acquire from the stock market the number of shares required in respect of the bonus and option schemes in effect at any time. All trading in own shares is to be conducted through the stock market.

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

#### 5. Freely transferable

Clause 5 of the company's articles of association states: "Shares are freely transferable". No restrictions have been placed on the transferability of the shares which are allocated to employees under the share bonus scheme. Ekornes endeavours to have an open and active dialogue with investors and to create the broadest possible interest in the company, both in Norway and abroad.

## 6. Generalforsamling

Ordinær generalforsamling 2007 avholdes 10. mai 2007. Selskapets opplegg og prosedyrer rundt avholdelse av generalforsamling oppfyller fullt og helt de retningslinjer som er angitt i "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse". Innkalling og protokoll er tilgjengelig på selskapets internettside [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com) under "Investor Relations". Innkalling finner sted senest to uker før, som er regelverkets minimumskrav. Selskapets finansielle kalender er publisert over Oslo Børs og på selskapets internettside, [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com). Påmelding til generalforsamlingen kan skje pr. post, telefaks eller e-mail. Styret oppfordrer til at så mange aksjonærer som mulig deltar. Aksjonærer som ikke har mulighet til å delta oppfordres til å tildele fullmakt. Fullmakt kan evt. knyttes til individuelle poster på agendaen. Som et minimumskrav møter styrets formann, leder for valgkomitéen og revisor. Ledelsen er som et minimum representert ved adm. direktør (CEO)

og økonomidirektør (CFO).

Ved åpning av generalforsamlingen blir det lagt til rette for valg av uavhengig møteleder, noe som er i samsvar med anbefalingen.

## 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. Valgkomitéen har også siste år bestått av:

- Birger Harneshaug, Nordea Equity Holdings AS (leder av valgkomitéen)
- Berit Ekornes Unhjem (privat/aksjonær)
- Olav Arne Fiskerstrand (Sparebanken Møre)
- Øystein Stephansen (Vital Forsikring ASA).

Ingen av valgkomitéens medlemmer sitter i styret eller konsernledelsen. Generalforsamlingen fastsetter honorar til valgkomitéen.

## 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 bedriftsdemokratimemnda, ligger til grunn for denne ordningen. I henhold til vedtektene skal styret bestå av 3-8 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Majoriteten av de aksjonærvalgte representantene er uavhengige både i forhold til den daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjeeiere. Styremedlemmene velges av generalforsamlingen for 2 - to - år av gangen. Olav Kjell Holtan har sittet som styrets formann siden juni 1990. Ingen i konsernledelsen er medlem av styret. Styremedlemmenes bakgrunn, kompetanse



## 6. General meetings

The annual general meeting for 2007 takes place on 10 May 2007. The company's procedures and arrangements with regard to the holding of the AGM are in complete compliance with the guidelines set out in the "Norwegian Recommendation for Corporate Governance".

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

the auditor shall attend. Management shall be represented by at least the CEO and the CFO.

At the opening of the AGM, arrangements will be made to elect an independent chair, which is in line with the recommendations.

## 7. Selection committee

The requirements with respect to the selection committee are set out in Clause 9 of the company's articles of association. The selection committee shall comprise four members, who must be shareholders or shareholder representatives, elected by the AGM. Also in 2006 the selection committee was made up of:

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

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

## 8. Corporate Assembly and board of directors, composition and independence

The company does not have a Corporate Assembly. The board of directors comprises five members elected by the shareholders on the basis of names put forward by the selection committee, and three members and one observer elected by and from the workforce. An agreement with the employees, approved by the Company Democracy Committee, underpins this arrangement. According to the company's articles of association the board of directors shall comprise 3-8 members, with the AGM determining the actual number. The majority of shareholder-elected directors are independent, both with respect to group management, important business associates and the main shareholders. Directors are elected by the general meeting of shareholders for a term of two years. Olav Kjell Holtan has served as chairman of the board since June 1990. No member of group management is a director. Ekornes has endeavoured to adapt directors' backgrounds, competence, capacity and affiliation to the group's business activities and its need for diversity. Jens Petter Ekornes is the only

og kapasitet er søkt tilpasset Ekornes' virksomhet, samt det behov og mangfold selskapet trenger. Jens Petter Ekornes er eneste aksjonærvalgte styrerepresentant som også er ansatt i selskapet. Alle aksjeeiervalgte medlemmer er uavhengige i forhold til selskapets forretningsforbindelser, og bortsett fra J.P. Ekornes er alle styremedlemmer uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere. For øvrig henvises det til en egen presentasjon av styrets medlemmer i årsrapporten.

### 9. Styrets arbeid

Styrets ansvar og oppgaver er fastsatt i norsk lov. Dette omfatter den overordnede forvaltning og kontroll av selskapet. Mot slutten av hvert år vedtar styret en detaljert møteplan for påfølgende regnskapsår. Denne planen dekker oppfølging av selskapets drift, kontrollarbeid, strategispørsmål og andre oppgaver. Herunder inngår også drøfting og vurdering av styrets erfaringer og organisering av sitt arbeid med forslag til forbedringer. Selskapet følger fristene gitt av Oslo Børs når det gjelder tidspunktene for delårsrapportering.

Arbeidet med internkontroll er fast tema i ett av årets møter. Selskapets revisor deltar i dette møtet. Det er ingen særskilt enhet oppnevnt for å forestå internrevisjon i Ekornes-

konsernet. Internkontroll innenfor regnskap/ økonomiområdet er ledet av økonomidirektør, som sammen med konsernregnskapssjef forestår den rutinemessige oppfølgingen. Felles rutiner, retningslinjer og prosedyrer er utarbeidet innenfor regnskapsområdet. Hver måned får styret oversendt finansielle rapporter som viser Ekornes-konsernets utvikling og status. Daglig leder (CEO) og økonomidirektør avgir hvert år i forbindelse med avleggelsen av årsregnskapet en erklæring på at regnskapet er avlagt i samsvar med god regnskapsskikk, og at det med bakgrunn i den kunnskap disse besitter er all informasjon i overensstemmelse med de faktiske forhold og at ingenting av vesentlig betydning er utelatt i rapporteringen.

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

I 2006 avholdt styret 8 møter. Styret legger vekt på å sirkulere møter mellom selskapets enheter både i og utenfor Norge. Herunder inngår også besøk hos enkelte av selskapets

kunder (forhandlere). Styrets årsplan og referater fra møter er ikke underlagt konfidensialitet bortsett fra i enkeltsaker. I så tilfelle presiseres dette særskilt overfor møtedeltagerne. Samarbeidet i styret og styrets arbeidsmetodikk og plikter drøftes jevnlig og behandles som særskilt tema i et av årets møter.

Styret har behandlet behovet for styrekomitéer. Styret har kommet til at det ikke er behov for andre komitéer enn en valgkomité som i sin tur følger av vedtektene i Ekornes ASA. Dette har sin begrunnelse i at et samlet styre vil delta i arbeidet med alle saker, så lenge dette kan skje på en forsvarlig måte for saksbehandlingen. Kompensasjonspolicy og kompensasjon for daglig leder og ledende ansatte blir behandlet i et av styrets møter og er redegjort for i styrets årsberetning. Separat forslag til dette blir også fremmet til selskapets generalforsamling for behandling.

### 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/kvaliteten på selskapets finansielle

shareholder-elected board member who is also employed by the company. All shareholder-elected board members are independent with respect to the company's business connections and, with the exception of J.P. Ekornes, all board members are independent of the company's main shareholders. For further information, please see the presentation of the board elsewhere in this annual report.

### 9. Board responsibilities

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

Internal auditing is a fixed item on the agenda of one board meeting during the year. The company's auditor is also present at this meeting. The Ekornes Group does not have a specific internal auditing unit. Internal auditing of financial matters is led by the CFO, who, together with the group chief accountant/head

of corporate accounting, carries out the routine follow-up activities. Shared routines, guidelines and procedures have been drawn up within the accounting area.

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

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

There is a clear division of responsibilities between the board and management of the company. The board is responsible for making sure that management's tasks are carried out efficiently and correctly within the legislative and regulatory framework, and in accordance with the board's responsibilities. The CEO is responsible for the group's day-to-day operations. Job descriptions have been drawn up for the CEO and other senior executives. The board held 8 meetings in 2006. The board emphasises the need to rotate the venue for its meetings to different operational units, both in Norway and abroad.

This also includes visiting certain of the company's customers (distributors). The board's yearly plan and the minutes of its meetings are not confidential, except in certain individual cases, in which case this will be made plain to the directors attending the meeting. The smooth working of the board and its working methods and duties are discussed regularly and appear as a specific agenda item at one board meeting during the year.

The board has discussed the need for the creation of board committees and has decided that there is no need for any board committee other than the selection committee, which in its turn complies with the articles of association of Ekornes ASA. This is because a convened board of directors will participate in all business transactions as long as this can be done in a reasonable manner. The company's remuneration policy and remuneration for the CEO and senior personnel are dealt with in one of the board meetings and accounted for in the Directors' Report. Separate proposals in respect of these matters are also presented to the AGM for consideration.

### 10. Risk management and internal auditing

The board of directors regularly receives financial reports that cover the board's need for follow-up. The internal auditing systems relating to the field of accounting/finance comprise job descriptions, procedures, control routines

rapportering. Likeledes at dette, sammen med bl.a. organiseringen og gjennomføringen av HMS-arbeidet, sikrer at selskapet opererer i samsvar med relevante lover og forskrifter, samt interne regler og retningslinjer.

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

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

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

### 11. Godtgjørelse til styret

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

and guidelines/templates for organising and performing the company's financial reporting and the content/quality of this. The work also includes organisation and performance of Health, Safety and Environment activities, which ensure that the company operates in compliance with relevant laws and regulations, and its internal regulations and guidelines.

The company guidelines provided in "Objectives and Values for the Ekornes Group". and "Code of Ethics" advise its employees on reducing the possibility for the company getting into situations that may harm the company's reputation or financial standing.

Evaluation of the operational risk, which among other things includes marketing and sales development, production and development in the raw materials markets, form part of the board of directors' continuous reporting and reviewing. Relevant areas of risk, including foreign currency, HSE, internal auditing, finances and IT are reviewed annually as a minimum.

A separate paragraph, "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

### 12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte fastsettes av styret. Fastsetting av kompensasjon til daglig leder foretas av styret i møte. Rammer for opsjonsordninger fastsettes av styret. I den grad det er behov for kjøp av egne aksjer for å gjennomføre opsjonsordningen skal dette vedtas av selskapets generalforsamling. Pr. i dag er det en slik ordning både for ledelse og øvrige ansatte. Bonus og opsjonsordninger er redegjort for i note til regnskapet. Bonus og opsjonsordninger er knyttet til både verdiskaping/verdiøkning for aksjeeierne, samt lønnsomhet og resultatutvikling for selskapet. Alle elementer av godtgjørelse til konsernledelse og styre fremgår også i note til regnskapet. Selskapets kompensasjonspolicy og retningslinjer for kompensasjon til daglig leder og ledende ansatte er redegjort for i styrets årsberetning. Dette legges frem for selskapets generalforsamling i mai.

### 13. Informasjon og kommunikasjon

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

directors elected by the shareholders. All forms of remuneration to the company's directors are specified in the Notes.

### 12. Remuneration of senior executives

The remuneration policy for senior executives is determined by the board of directors. The CEO's compensation package is determined at a meeting of the board. The framework for share option schemes is determined by the board. If it should be necessary to purchase own shares in order to implement the option scheme, this shall be decided by the company's general meeting. One such scheme currently exists. This scheme covers both management and employees. Bonus and option schemes are explained more detailed in the Notes. Bonus and option schemes are tied in with both value creation and added value for the shareholders, plus the company's profitability and performance. All elements of the remuneration paid to the CEO and board members are specified in the Notes to the accounts. The company's compensation policy and compensation for the CEO and senior employees is detailed in the Directors' Report, which is presented to the company's AGM in May.

### 13. Information and communication

A calendar of the most important dates is published on the Oslo Stock Exchange and on the company's website. Information to

lagt ut på selskapets webside [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com), Investor Relations.

### Informasjonsstrategi

Ekornes er underlagt Oslo Børs sine regler om informasjon som kan påvirke kursen på Ekornes-aksjen. Tatt hensyn til dette er det et mål at alle ansatte til enhver tid er godt informert om selskapets situasjon. Videre er det et mål at de ansatte er godt informert om hva som foregår i andre deler av selskapet. Ledelsen skal se til at slik informasjon flyter etter et visst system, og at det er forutsigbart når informasjonen kommer. Ekornes skal for øvrig forbindes med redelighet, åpenhet og høy forretningsmoral. Det er utarbeidet en egen plan for informasjonsspredning internt. Ekornes betrakter det som meget viktig at aksjonærer og investorer er informert om gruppens utvikling og finansielle stilling. Likeledes er det viktig å sikre at samme informasjon gjøres tilgjengelig samtidig for hele aksjemarkedet. Selskapet tilstreber å håndtere alle aksjonærer/investorer og analytikere likt. Selskapets ledelse holder åpne presentasjoner i tilknytning til hver delårsrapport. I 2005 var alle åpne presentasjoner overført direkte ved Web Cast. Overføringene ble simultanoversatt til engelsk. Pga. lav seerfrekvens besluttet selskapet å overføre bare to av presentasjonene i 2006, 4. kvartal 2005 (februar) og 2. kvartal 2006

the company's shareholders is distributed via the Oslo Stock Exchange and the company's website on an ongoing basis, immediately after decisions have been made. All interim reports and documents connected with general meetings are also sent direct to shareholders. The company's financial calendar is published on the company's website [www.ekornes.com](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 all times. The company also wishes employees to be well informed about what is happening in other parts of the organisation. Management shall ensure that the flow of such information is systematic and its publication predictable. Moreover, Ekornes shall be associated with integrity, candour and high ethical standards. A separate internal communications plan has been prepared.

Ekornes feels it is very important for shareholders and investors to be fully informed about the group's performance and financial

(august). Dette blir videreført i 2007 (4. kvartal 2006 og 2. kvartal 2007). Konsernledelsen har i tillegg jevnlig møter med analytikere, investorer og aksjonærer i løpet av året. Informasjonsutveksling med forhandlere og leverandører skal utvikles for å fremme gjensidig forutsigbarhet og forståelse for partenes strategi og handlingsmønstre. Ekornes utvikler sine IT-systemer slik at de forbedrer den daglige informasjonsflyt mellom selskapene i konsernet og sentrale forhandlergrupperinger og leverandører. Ekornes' egne informasjons- og kommunikasjonssystem videreutvikles fortløpende for å fremme økt produktivitet.

#### 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

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

på ordinær revisjon og andre tjenester. Beløpene er redegjort for i notene til regnskapet.

#### 16. Andre forhold

##### Ledelse av datterselskap

Alle datterselskap i Ekornes-konsernet har et eget styre, hvor morselskapet er representert ved medlemmer av konsernledelsen. I de norske datterselskapene er ikke daglig leder i de respektive selskap medlem av styret, men deltar i møtene. I enkelte av de utenlandske datterselskapene er daglig leder også medlem av styret.

##### Etikk

Et særskilt regelverk for etiske retningslinjer er utarbeidet og distribuert til alle ansatte. Regelverket er også distribuert til eksterne relasjoner samt at det er lagt ut på selskapets nettside [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com).



position. It is also important for information to be made available to the entire stock market at the same time. The company strives to treat all shareholders/investors and analysts equally. Company management holds open presentations in connection with the publication of each interim report. In 2005 all such open presentations were webcast live. The webcasts were simultaneously translated into English. Due to low audience figures, however, the company has decided to webcast only two presentations in 2006: the fourth quarter 2005 presentation (in February) and the second quarter 2006 presentation (in August). This will be continued in 2007 (the fourth quarter 2006 and the second quarter 2007). Group management also holds regular meetings with analysts, investors and shareholders during the year.

The exchange of information with distributors and suppliers shall be strengthened to promote mutual understanding for each party's strategy and actions. Ekornes is developing its IT systems to improve the day-to-day flow of information between group companies and key distributor organisations and suppliers. Ekornes' own information and communication system will

be continually updated to promote increased productivity.

#### 14. Acquisition

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

#### 15. Auditor

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

verification of the financial statements and tax returns, interpretation of accounting and tax regulations, and as a discussion partner with respect to audit-related matters. Each year, the general meeting is informed of the company auditor's remuneration, allocated between ordinary auditing and other services. The amounts are accounted for in the Notes.

#### 16. Other issues

##### Management of subsidiaries

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

##### Business ethics

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

# 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 85% av omsetningen i 2006 er eksport. Eksportandelen er størst innenfor produktområdet Stressless® (95%) og lavest for madrass (14%). 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. Innenfor madrasser har selskapet nylig lansert en ny kolleksjon og et nytt konsept som Ekornes prøver å finne markedsmuligheter for også i Europa utenfor Norden.

Forretningsrisiko er relatert til konjunkturer, markedsforhold, konkurranse og endringer i konkurransebildet, samt det generelle forbruksmønster i de markeder selskapet opererer.

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

Finansiell risiko er hovedsaklig knyttet til fluktuasjoner i valutakurser (NOK mot øvrige lands valutaer) og betalingsevnen hos



## Risk management

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

### Market conditions and business risk

Ekornes has all its production in Norway, while in 2006 85 per cent of its revenues come from export markets. The export rate is highest within the Stressless® product area (95 per cent) and lowest for mattresses (14 per cent). Since the 1970's 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 segment consisting of Stressless® (chairs and sofas) and traditional (fixed-back) sofas. Within the mattress segment,

the company has recently launched a new collection and a new concept which Ekornes is also trying to find market opportunities for in Europe, outside the Nordic region.

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

Ekornes competes in a fragmented international market with many players on both the production and distribution (retail) side. Structural changes with respect to the size of the players have been, and still are, greatest on the distribution side, while the production

side is characterised by an increasing tendency for furniture manufacture to take place in low-cost European and Asian countries. Ekornes is aware of the challenges posed by such changes, and seeks to meet them through the constant improvement of its production methods, marketing concepts and products.

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

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 sine kunder i respektive lands valuta.

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

Som ledd i selskapets arbeid for å redusere sin valutarisiko/valutaeksponering søker Ekornes å kjøpe varer og tjenester, som skal benyttes i Norge, internasjonalt, dersom det er lønnsomt. Dette, sammen med at konsernets distribusjons-, salgs- og markedsføringsaktiviteter med tilhørende nødvendig administrativt apparat (kundeservice, fakturering, regnskap, inkasso), gir en naturlig operasjonell avdekking av selskapets valutarisiko (naturlig hedging). I tillegg benyttes finansielle instrumenter for å avdekke eventuell gjenværende nettoeksponering. Sikringen kan vare opptil 36 måneder fram i tid. Pr. 31.12.06 ligger sikringsperioden fra 0 til 36 måneder avhengig av valuta.

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

Valutasikring hos Ekornes gjennomføres utelukkende for å sikre budsjettkurser.

En av risikoene ved denne strategien er at veksten kan utebli og at en tilbakegang i omsetning finner sted. Selskapet vil da kunne komme i en situasjon hvor en overeksponering i respektive valuta vil kunne oppstå. Dersom markedskursen på det tidspunkt kontraktene forfaller (skal innløses) ligger over sikrings- (termin) kursen, vil selskapet kunne få et tap som følge av det valutavolum selskapet trenger for å dekke inn kontrakten. På den 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 konkurranter 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.

currencies. The company is actively seeking to limit this risk.

#### Foreign exchange and hedging

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

All matters relating to foreign exchange are handled at group level. Currency hedging is an integral part of Ekornes' operating activities. The purpose of hedging is to ensure that the company at least achieves the exchange rate with respect to the individual currencies on which it has based its budgets, which in turn is a precondition for reaching the long-term profitability goals set out in the document "Objectives and Values for the Ekornes Group".

As part of the company's efforts to reduce its foreign exchange exposure/risk, Ekornes seeks to purchase goods and services, to be used in Norway, in international markets, if doing so is cost-effective. Moreover, operations such as distribution, sales and marketing activities, with

associated administration (customer service, invoicing, accounting, debt collecting) provides a natural opportunity to offset the company's foreign exchange risk (natural hedging). In addition to this, financial instruments are used to cover any remaining net exposure. Hedging may cover a period of up to 36 months ahead. As at 31 December 2006, hedging periods range from 0 to 36 months depending on the currency.

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

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

One of the risks with this strategy is that growth and sales revenues may fall. The

company will then find itself in a situation where it is overexposed with respect to the currencies in question. If the market rate on maturity (redemption) of the forward contract is higher than the hedging rate, the company will make a loss, since the volume of currency needed to fulfil the contract will have to be purchased at a higher price. On the other hand, if growth remains higher than expected, this could result in the company having an open (unhedged) position (not enough contracts) in the currencies in question. In that case, if the market rate is lower than that specified in the company's budgets when the contract matures, it could also have a negative impact on the company's margins. There is also an operational risk that entered-into contracts may have a lower exchange rate than that of the market. This would give an advantage to competitors with more short-term operations.

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

# Immaterielle verdier og kompetanse

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

## Immaterielle verdier

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

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

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

## Kompetanse og opplæring

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

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

Fagopplæringen i Ekornes er et satsingsområde, og er godt forankret i bedriften. Samarbeid med ungdoms- og videregående skoler og ulike opplæringskontor gir positive gevinster for både unge lærlinger og operatører som avlegger fagprøver.

Ekornes søker å møte fremtidens krav til faglig kompetanse og fleksibilitet i arbeidet, og bidrar til å sette fokus på fagopplæringen.

Ekornes har ett årsverk knyttet til oppfølging av fagbrevutdannelse samt

annen opplæringsvirksomhet. Prioritering av opplæringstiltak skjer i hovedsak i den enkelte avdeling. Det benyttes kompetansegapanalyser som verktøy for prioriteringene. Eksterne krav i forhold til sikkerhet og miljø legger også føringer for kompetansebehovet i de ulike avdelingene.

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

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

## Personalpolitikk

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

# Intangible assets and competence

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

## Intangible assets:

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

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

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

## Competence and training

Ekornes wishes to be an attractive employer offering career opportunities in a number of fields. One of the company's goals is to give employees as much opportunity as possible to influence their own work situation.

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

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

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

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

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



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

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

#### Etikk

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

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

#### Likestilling

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

Flere av selskapets produksjonsavdelinger har høy kvinnedominans (sømvavdelinger), mens andre har mannsdominans (trebearbeiding). Utdannelse og kompetansemessig bakgrunn

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

Ekornes har et felles lønssystem i fabrikkene for kvinner og menn.

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

Ansatte og styremedlemmer	Employees and board members	% antall kvinner	% antall menn	% ledere kvinner	% ledere menn
		% number women	% number men	% managers women	% managers men
Ekornes ASA	Ekornes ASA	31	69	8	92
J.E. Ekornes AS	J.E. Ekornes AS	56	44	22	78
Ekornes Fetsund AS	Ekornes Fetsund AS	40	60	38	62
Ekornes Møbler AS	Ekornes Møbler AS	52	48	11	89
Ekornes' salgsselskap	Ekornes' sales companies	50	50	18	82
Ekornes ASA styremedlemmer	Ekornes ASA board members	37,5	62,5		

#### Personnel policy

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

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

#### Ethics

Ekornes shall be known for its honesty, credibility and consistency towards customers, suppliers, shareholders and employees. Furthermore, Ekornes shall be perceived as dependable, efficient and well-run. Ekornes shall have a reputation for caring about its stakeholders. Ekornes Cares is key to its

corporate culture. Ekornes Cares sets out guidelines for the employees' conduct with regard to colleagues, suppliers and customers, as well as the world at large. As part of this effort, the pamphlet "Objectives and Values for the Ekornes Group" was republished and distributed to all employees in 2004. "Objectives and Values" is distributed to all new employees, who are also offered training in how Ekornes works.

#### Equal opportunities

Ekornes is continually seeking to ensure that everyone with the required qualifications is given the same employment opportunities, regardless of gender or ethnic background. Women are recruited to management positions in various parts of the organisation. This occurs naturally when there are qualified women applicants, who are considered the best candidates for the job. Several of the company's manufacturing departments are dominated by employees of one gender, e.g. women in sewing departments and men in woodworking departments. Education and skills have made it difficult to avoid this kind of imbalance.

Equivalent examples can also be found with regard to administrative posts.

Ekornes is constantly seeking to promote cooperation between different professional disciplines and departments, so that everyone can contribute to the development of the company on equal terms.

Ekornes operates an equal pay scheme at its manufacturing plants.

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

## Det indre og ytre miljø

De siste årene er det gjennomført store investeringer både i bygg og produksjonsutstyr ved Ekornes sine fabrikker.

Ved J.E. Ekornes AS, avd. Vestlandske, og ved Ekornes Møbler AS, avd. Hareid, er det tatt i bruk datastyrte transportsystemer på sømavdelingen. Ekornes Fetsund AS og J.E. Ekornes AS er klassifisert som såkalte storulykkebedrifter. På begge bedriftene er det i 2006 gjort forbedringsarbeid for å sikre anlegg og omgivelser bedre. Det er utarbeidet nytt eller forbedret planverk og det er gjort oppgraderinger av fysiske sikringstiltak. Ved Ekornes Møbler AS, avd. Hareid, er det startet "SHIP & SHAPE"-gruppe som har som mål å få bedre orden på kontor og i produksjonen. Investeringene har ført til en betydelig forbedring av arbeidsmiljø og sikkerhet.

### Policy

Ekornes skal fremstå som en miljøvennlig bedrift som satser på resirkulering av avfall og bruk av miljøvennlige materialer. Ekornes har som mål å minimalisere helse- og sikkerhetsrisikoen på arbeidsplassene. Ekornes er villig til å investere for å unngå miljø og helseskader.

Ansvaret for det løpende arbeidet med Helse, Miljø og Sikkerhet ligger på de stedlige ledere. J.E. Ekornes AS (Stressless®-fabrikken) har verneleder, og i tillegg er det 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. Tallene i denne rapporten er innhentet fra hvert enkelt anlegg. Tallmaterialet er i stor grad basert på registreringer (skader, avfallsmengder, energibruk m.m.). Unntaket er treverk/flis som er brukt til oppvarming på eget anlegg, levert til anlegg som produserer pellets eller lagret i deponi.

### Ressursbruk

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

skumplast- og fiberkapp resirkulert til fullverdig stopningsmateriale. Ved J.E. Ekornes AS er det bygget et eget anlegg for resirkulering av skumplastkapp. Dette anlegget er nå i drift og bruker ca. seks tonn skumplastkapp pr. dag. Olje og flis er hovedenergikilde for oppvarming ved de fleste av Ekornes' fabrikk-anlegg. Ved anleggene Ikorntnes, Vestlandske, Tynes, Fetsund og Grodås finnes forbrenningsanlegg for flis/pellets. De øvrige anlegg benytter olje i kombinasjon med elektrisitet for oppvarming. Ved Grodås og Tynes er det overskudd av flis, som distribueres til de øvrige anleggene. Ekornes leverer også flis til bedrifter utenfor konsernet deler av året. Konsernet deltar i prosjekter for å utnytte flis og kapp fra produksjonen av trekomponenter (produksjon av pellets). I det nye anlegget på Ikorntnes er det installert varmpumpe som baserer seg på sirkulering av sjøvann.

## The internal and external environment

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

At J.E. Ekornes AS, Vestlandske plant, and at Ekornes Møbler AS, Hareid plant, computer-controlled transport systems came into operation in the sewing division. Ekornes Fetsund AS and J.E. Ekornes AS are classified as enterprises regulated under the government high risk accident Act. At both facilities improvements were made in 2006 to enhance the security of the plants and their surroundings. New or better sets of plans have been compiled and physical security measures have been upgraded. At Ekornes Møbler AS at Hareid, a "SHIP & SHAPE" group has been appointed with a mandate to improve orderliness in offices and on the shop floor. These investments have increased safety levels and led to a considerable improvement in the working environment.

### Policy

Ekornes shall be perceived as an environment-friendly company which emphasises the recycling of waste and the use of environment-friendly materials. Ekornes aims

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

### Use of resources

The primary manufacturing input factors are wood, leather (furniture hide), textiles, steel and chemicals for foamed plastic production (e.g. toluene diisocyanate, polyol and amines). Waste/off-cuts are sent or sold for recycling, or used for heating. At Ekornes Fetsund foamed

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

The Ikorntnes, Vestlandske, Tynes, Fetsund and Grodås facilities have incinerators for wood chippings/pellets. The other facilities use oil in combination with electricity for heating purposes.

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

# HMS

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

## Skumplastproduksjon

Ekornes har anlegg for skumplastproduksjon ved J.E. Ekornes AS, avd. 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 støppeprosessene. Begge produksjonsanleggene tilfredsstiller eksisterende miljøkrav. Begge anleggene er klassifisert som såkalte storulykkebedrifter med lagringskapasitet på over 100 tonn Toluendiisocyanat.

## Lagring/håndtering

Isocyanat og Polyol transporteres med bil eller båt til anlegget på Ikorntnes og med bil til Fetsund. Kjemikaliene lagres i tanker. Kjemikalielageret ved fabrikken 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. Brannfarlig spesialavfall lagres i dag i lakklageret. Ikke brannfarlig spesialavfall lagres på avdelingene inntil de blir sendt til deponi.

## Lakking og beising

Ekornes har anlegg for lakking og beising ved tre fabrikker (Ikorntnes, Vestlandske og Grodås). Anleggene har lakkeringsroboter, men det forekommer også manuell lakking/beising. På Ekornes Grodås ble det i 2005 tatt i bruk nytt anlegg for robotisert påføring av beis og lakk. Dette har ført til en stor forbedring av arbeidsmiljøet. Det brukes lakk

og beis med løsemidler. All lakk og beis er i brannklasse B. Lagring av brannfarlige varer krever godkjenning. En forbereder å gå over til vannbasert beis og lakk så snart som mulig.

Anlegget på Grodås er forberedt til vannbasert beis og lakk. Det er besluttet å gå over til vannbasert beis ved alle anleggene i løpet av 1. halvår 2007. Dette vil redusere utslipp av løsemidler betydelig. Overgang til vannbasert lakk kan først gjøres når samtlige anlegg er fornyet, noe som en tar sikte på å gjennomføre i løpet av en 2 års periode.

## Sveising/lodding

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

## Spesialavfall

Spesialavfall sendes til godkjent deponi.

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

(Alle tall i tonn)	(All figures in tonnes)	J.E. Ekornes AS			Ekornes Fetsund AS			Ekornes Møbler AS			Konsern		Konsern	
Avfallsregnskap Ekornes ASA	Waste disposal Ekornes ASA	Department			Department			Group		Group		Group		
		Ikorntnes	Tynes	Vestl.	Grodås	Hareid	Stranda	2006	%	2005	%			
Til forbrenningsverk/ energiverk	To combustion plant	0,00	0,00	0,00	54,60	0,00	0,00	0,00	54,60	0,81	535,8	5,78		
Til kommunal fyllplass	To local authority landfill	361,70	67,06	59,76	32,10	22,56	40,62	61,91	645,71	9,59	623,4	10,8		
Brent med energiutnytting (flis etc.)	Incinerated with energy recovery (wood, chips etc.)	609,47	560,00	284,00	221,70	1.090,00	0,00	0,00	2.765,17	41,06	1.905,7	31,12		
Resirkulert (hud, skumplast, stål)	Recycled (leather, foamed plastic, steel)	1444,12	469,28	98,32	510,30	693,99	8,53	0,00	3 224,53	47,88	3.193,3	51,15		
Levert spesialavfall	Special waste	38,18	0,00	0,00	2,80	3,47	0,40	0,00	44,85	0,67	46,8	0,75		

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

# HSE

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

## Foamed plastic production

Ekornes has facilities for the production of foamed plastic at 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. Both production facilities meet existing environmental standards, and both facilities are classified as enterprises regulated under the government high risk accident Act with a storage capacity of more than 100 tonnes of toluene diisocyanate.

## Storage/handling

Isocyanates and polyol are transported by road or sea to the facility at Ikorntnes, and

by road to Fetsund. The chemicals are stored in tanks. The chemical storage facility in Ikorntnes (J.E. Ekornes AS) adjoins the new foamed plastic plant. Waste from foamed plastic production is sent for recycling or is recycled at the company's own facility. The removal of old chemicals and hazardous waste is a continuous process. Flammable hazardous waste is currently kept in the same storage facilities as wood sealers and stains. Non-flammable hazardous waste is stored in the production unit concerned until it is sent for disposal.

## Application of sealers and stains

Ekornes has facilities for the application of sealers and stains at three locations (Ikorntnes, Vestlandske and Grodås). The facilities use coating robots, though manual spraying/staining does take place. A new automated coating unit was installed at Ekornes Grodås in 2005. This has led to a considerable improvement in the working environment. Sealers and stains containing organic solvents are used. All sealers and stains are classified as category B fire

hazards. The storage of flammable materials must be licensed. The company is currently assessing the possibility of switching to water-based sealers and stains.

The Grodås facility is prepared to use water-based sealers and stains. A decision was made to convert to water-based stains at all facilities during the first half of 2007. This will reduce discharges of solvents considerably. All facilities will need to be upgraded before it is possible to start using water-based sealers. The plan is to implement this over a period of two years.

## Welding/soldering

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

## Hazardous waste

Hazardous waste is sent to an approved waste treatment facility.

(Tall i %)	Sykefravær inntil 3 dager	Sykefravær 4-14 dager	Sykefravær over 14 dager	Sum	Endring % 2005/2006
Ekornes ASA	0,2	0,2	1,3	1,7	- 0,4
Ekornes Skandinavia AS	0,3	0,0	0,0	0,3	-0,5
Ekornes Fetsund AS	0,9	1,0	5,6	7,6	+ 0,2
Ekornes Møbler AS, avd. Grodås	0,6	0,7	3,1	4,4	-1,3
Ekornes Møbler AS, avd. Stranda	0,6	1,0	5,1	6,8	+ 0,3
Ekornes Møbler AS, avd. Hareid	0,9	1,0	7,4	9,2	+ 0,9
J.E. Ekornes AS	1,2	1,4	4,9	7,4	+ 0,6
J.E. Ekornes AS, avd. Tynes	1,6	1,8	4,8	8,3	-3,5
<b>Totalt for konsernet</b>	<b>1,0</b>	<b>1,1</b>	<b>4,7</b>	<b>6,8</b>	<b>+ 0,2</b>

### Helse

Langtidssykefraværet i konsernet utgjør ca. 4,7% av antall arbeidde timer. Dette er en økning på 0,1%-poeng sammenlignet med 2005.

Korttidssykefraværet (mindre enn 14 dager) utgjør ca. 2,1%. Dette er 0,2%-poeng høyere enn i 2005.

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

### Utslipp

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

### Annet spesialavfall

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

### Industrivern – ulykkesberedskap

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

### Fysisk sikring av anleggene

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

### Skadefrekvens

Skader som har medført fravær meldt i 2006 (2005):

	Antall skader	Ansatte
J.E. Ekornes AS	14 (9)	923 (884)
Ekornes Fetsund AS	6 (6)	156 (163)
Ekornes Møbler AS	12 (8)	262 (256)
avd. Grodås	4 (3)	89 (89)
avd. Hareid	4 (4)	93 (89)
avd. Stranda	5 (1)	72 (76)

(Figures in %)	Sick leave up to 3 days	Sick leave 4-14 days	Sick leave more than 14 days	Total	Change % 2005/2006
Ekornes ASA	0.2	0.2	1.3	1.7	- 0.4
Ekornes Skandinavia AS	0.3	0.0	0.0	0.3	-0.5
Ekornes Fetsund AS	0.9	1.0	5.6	7.6	+ 0.2
Ekornes Møbler AS, dept. Grodås	0.6	0.7	3.1	4.4	-1.3
Ekornes Møbler AS, dept. Stranda	0.6	1.0	5.1	6.8	+ 0.3
Ekornes Møbler AS, dept. Hareid	0.9	1.0	7.4	9.2	+ 0.9
J.E. Ekornes AS	1.2	1.4	4.9	7.4	+ 0.6
J.E. Ekornes AS, dept. Tynes	1.6	1.8	4.8	8.3	-3.5
<b>Total for the Group</b>	<b>1.0</b>	<b>1.1</b>	<b>4.7</b>	<b>6.8</b>	<b>+ 0.2</b>

### Health

Long-term sickness absence in the group amounted to around 4.7 per cent of the total hours worked. This is an increase of 0.1 percentage points compared with 2005. Short-term sickness absence (less than 14 days) amounted to around 2.1 per cent. This is 0.2 percentage points higher than in 2005.

Management at each plant is working actively to reduce the level of sickness absence through individual follow-up of those on sick leave and the use of partial sick leave.

### Emissions

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

### Other hazardous waste

The handling of old, unused chemicals is an ongoing process. The volumes that are on site at any given time are assessed and sent for disposal or incineration to avoid the build-up of large stockpiles.

### Industrial safety – emergency response

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

### Site security

The quayside at the J.E. Ekornes AS Ikorntnes plant is used by international shipping, and is therefore subject to particular security requirements (ISPS – International Ship and Port Facility Code). Physical security measures have been implemented according to plan. Access controls have been established and the outdoor areas are monitored by a CCTV-system.

### Lost time injuries

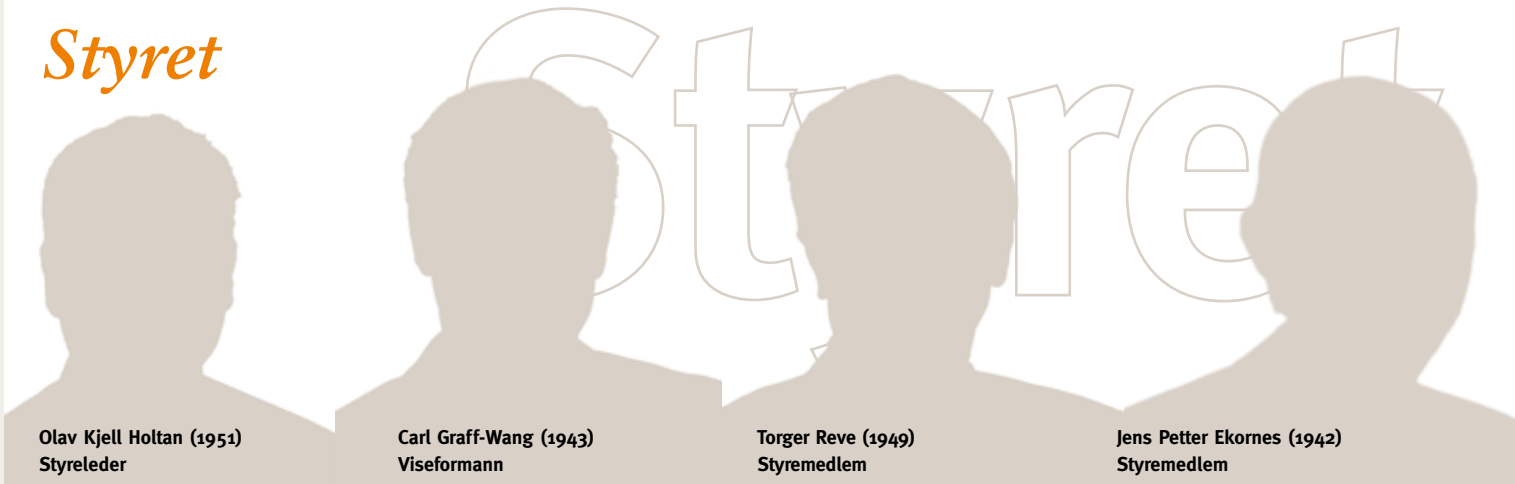
Reported lost time injuries in 2006 (2005):

	No. of injuries	Employees
J.E. Ekornes AS	14 (9)	923 (884)
Ekornes Fetsund AS	6 (6)	156 (163)
Ekornes Møbler AS	12 (8)	262 (256)
dept. Grodås	4 (3)	89 (89)
dept. Hareid	4 (4)	93 (89)
dept. Stranda	5 (1)	72 (76)

**Styrets årsberetning 2006**  
**Report of the Board of Directors 2006**

Goals  
Values  
Ethics

## Styret



**Olav Kjell Holtan (1951)**  
Styreleder

Stilling: Selvstendig rådgiver  
Utdanning: Siviløkonom  
Styreverv: Styreleder for Elektro Vakuum AS, Luxo ASA, Dooria AS, Vingmed Holding AS, Steni AS, Nanset Standard AS, Argos Control AS, Anthon L. Zeiner AS og Henriettes AS.  
Styremedlem i flere nasjonale selskaper.  
Erfaring: Ti års ledererfaring fra handel og finans.  
Styreleder for Ekornes siden 1990.  
Partner i DHT Corporate Services AS  
Antall aksjer/no. shares: 0

**Carl Graff-Wang (1943)**  
Viseformann

Stilling: Selvstendig rådgiver  
Utdanning: Siviløkonom, Norges Handelshøyskole  
Styreverv: Styremedlem i OBOS, NSV Invest AS, Aberdeen Eiendomsfond, Norge, medlem av kontrollkomiteén i Storebrand ASA. Tidligere styreverv i flere nasjonale bedrifter.  
Erfaring: Finanssjef i Ford Motor Norge AS 1968-1970, ansatt i Norsk Scania 1970-91 hvorav administrerende direktør 1976-1991. Adm. dir. i NSV Invest AS 1987-91.  
Antall aksjer/no. shares: 66.000

**Torger Reve (1949)**  
Styremedlem

Stilling: Professor i strategi og industriell konkurransevne ved Handelshøyskolen BI  
Utdanning: Ph.D. i marketing fra Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University, USA  
Styreverv: Tidl. styreleder i NRK og tidl. styreverv i Laerdal Medical AS, Mega Tankers AS, Wollsdal & Partners, IT Fornebu AS, Abelias (NHO), og EFMD (Brussel). Rådsleder i Strømmestiftelsen.  
Erfaring: Rektor Handelshøyskolen BI, adm. dir (SNF), og professor ved Norges Handelshøyskole. Gjeste professor ved flere universiteter i Asia og USA.  
Antall aksjer/no. shares: 0

**Jens Petter Ekornes (1942)**  
Styremedlem

Stilling: Senior rådgiver, Ekornes ASA  
Utdanning: Treiders Handelsskole  
Styreverv: Styreformann i ANS Moagård. Styremedlem i Sunnmøre Veginvest AS. I tillegg har han hatt en rekke styreverv lokalt og nasjonalt.  
Erfaring: Han har hatt en rekke stillinger innen konsernet, sist som konsernsjef frem til 2002.  
Antall aksjer/no. shares: 252.247

## The Board of Directors

**Olav Kjell Holtan (1951)**  
Chairman

Occupation: Independent Consultant  
Education: Master of Science in Business, Norwegian School of Economy and Business Administration  
Board positions: Chairman of the Boards of Elektro Vakuum AS, Luxo ASA, Dooria AS, Vingmed Holding AS, Steni AS, Nanset Standard AS, Argos Control AS, Anthon L. Zeiner AS and Henriettes AS. Member of the boards of several national companies.  
Experience: 10 years management experience from commerce and finance. Chairman of the Board of Ekornes ASA since 1990. Partner in DHT Corporate Services AS

**Carl Graff-Wang (1943)**  
Vice Chairman

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

**Torger Reve (1949)**  
Board member

Occupation: Professor of strategy and industrial competitiveness at BI Norwegian School of Management  
Education: Ph.D. in marketing. Board positions: Previous Chairman of the Board of the Norwegian Broadcasting Corporation (NRK), and previous Board positions at Laerdal Medical AS, Mega Tankers AS. Experience: President at BI Norwegian School of Management, Managing director at the Foundation for Research in Economics and Business Administration (SNF) and Professor at Norwegian School of Economics and Business Administration. Guest professor at universities in Asia and United States.

**Jens Petter Ekornes (1942)**  
Board member

Occupation: Senior Consultant, Ekornes ASA  
Education: Treider College  
Board positions: Chairman of the Board of ANS Moagård. Member of the board of Sunnmøre Veginvest AS. In addition he has held a number of board positions, both local and national.  
Experience: Has held a number of positions within the group, mostly recently as CEO until 2002.





**Berit Svendsen (1963)**  
Styremedlem

Stilling: Direktør Telenor Nordic Fixed  
Utdanning: Sivilingeniør, NTNU  
Mastergrad i teknologiledelse  
Styreverv: Styreleder i Simula Research Laboratory, styremedlem i Firm og Ignis ASA, medlem av en internasjonal rådgivende gruppe for EU-kommisjonen på IKT forskning.  
Erfaring: Ansatt i Telenor siden 1988 som bl.a. forsker, prosjekt- og divisjonsdirektør og konserndirektør for teknologi.  
Antall aksjer/no. shares: 0



**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 fabrikk (1981-85). Hjellegjerde Møbler (1985-97). J.E. Ekornes, avd. Vestlandske (1997-d.d.). Flere år som tillitsvalgt og som ansattes representant i styrer i datterselskap. 14 år som leder i Sykkylven Treindustriarbeiderforening. Landstyremedlem og medlem i Lønnsforhandlingsutvalget i Norsk Treindustriarbeiderforbund siden 1990 - d.d.  
Antall aksjer/no. shares: 976



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

Stilling: Operatør, stålavd. ved J.E. Ekornes AS  
Utdanning: Ledelse og kommunikasjon, og Arbeidslederskolen (interne kurs)  
Erfaring: Begynte i Ekornes i 1974. Arbeidet på stålavdelingen siden 1980. Har vært hovedtillitsvalgt, tillitsvalgt og har sittet i forhandlingsutvalget.  
Styremedlem i Ekornes ASA 1997.  
Antall aksjer/no. shares: 1.205



**Ragna Skarshaug (1965)**  
Styremedlem (ansattes repr.)

Stilling: Operatør sømavd. ved Ekornes Møbler AS, avd. Hareid  
Utdanning: Folkehøgskole, sømlinje  
Erfaring: 10 år som sømoperatør, hovedtillitsvalgt i 2 år, pr. dato tillitsvalgt.  
Antall aksjer/no. shares: 73

**Berit Svendsen (1963)**  
Board member

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

**Tone Helen Hanken (1962)**  
Board member (Employee repr.)

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

**Arnstein Johannessen (1956)**  
Board member (Employee repr.)

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

**Ragna Skarshaug (1965)**  
Board member (Employee repr.)

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



# Styrets årsberetning 2006

## Virksomhetens art

Ekornes-konsernet produserer, markedsfører og selger hjemmeinnredningsmøbler. Ekornes er en merkevareleverandør så vel i hjemmemarkedet som i de internasjonale markedene. Konsernadministrasjonen ligger på Ikorntnes i Sykkylven kommune, mens produksjonen foregår i konsernets tre produksjonsselskap fordelt på syv fabrikker i følgende kommuner: Sykkylven (3), Stranda, Hareid, Grodås og Fetsund. Konsernet har i tillegg salgsselskaper i Norge, Danmark, Finland, Polen, Tyskland, England, Frankrike, Spania, USA, Japan, og Singapore. Etter årsskiftet er det også opprettet et eget datterselskap i Brasil.

## 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 pr. årsskiftet, og av resultatet i året.

## Ekornes ASA

Ekornes ASA er morselskap i Ekornes-konsernet. Omsetningen i Ekornes ASA

var i 2006 NOK 270,1 mill., og selskapet hadde et resultat, etter mottatte utbytter og konsernbidrag, og etter fradrag for skatter, på NOK 331,2 mill. Styret har foreslått for generalforsamlingen at det utbetales et utbytte til selskapets aksjonærer på NOK 7,50 pr. aksje, tilsvarende NOK 276,2 mill.

## Resultat

Konsernets driftsresultat ble NOK 513,4 mill. etter en totalomsetning på NOK 2,507,3 mill. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 502,5 mill., som er en framgang i forhold til 2005 på NOK 61 mill., eller 13,8%. Årets resultat gir en totalkapitalrentabilitet på 31,3%. Driften i 2006 tilførte konsernet



## Report of the Board of Directors 2006

### The business

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

### Going concern

The annual financial statements have been prepared on the basis that the company is a going concern, since in the opinion of the

board no circumstances exist that would indicate otherwise.

### Parent company and consolidated financial statements

It is the opinion of the board that the financial statements provide an accurate description of the company's financial position at the end of 2006 and of the year's profit.

### Ekornes ASA

Ekornes ASA is the parent company of the Ekornes Group. Ekornes ASA had gross operating revenues of NOK 270.1 million in 2006 and made a profit after dividends received, group contributions and tax of NOK 331.2 million. The board has proposed to the AGM that a dividend of NOK 7.50 per share be paid to the shareholders. This corresponds to NOK 276.2 million.

### Financial performance

The group made an operating profit of NOK 513.4 million after operating revenues of NOK 2,507.3 million in 2006. Profit after net financial items amounted to NOK 502.5 million, an increase of NOK 61 million (or 13.8 per cent) compared with 2005. The profit for the year gives a return on total assets of 31.3 per cent. Operating activities in 2006 generated a net cash flow of NOK 477.1 million. With the exception of the Fetsund mattress plant, capacity utilisation at the company's facilities has been good throughout 2006. This has been possible due to a significant amount of orders on hand at the beginning of the year and an even and substantial flow of incoming orders throughout the year.



en netto kontantstrøm på NOK 477,1 mill. Bortsett fra madrassfabrikken på Fetsund har kapasitetsutnyttelsen i selskapets fabrikker vært god gjennom hele 2006. En betydelig ordresreserve ved årets begynnelse og jevn og god ordreinngang gjennom året er bakgrunnen for dette.

#### Investeringer

De samlede investeringene i konsernet i 2006 var på netto NOK 93 mill., som er omtrent på nivå med konsernets avskrivninger. For inneværende år, og i de neste 3 år, forventes investeringene å øke betydelig pga. behov for mer areal ved selskapets fabrikker på Ikorntnes og Tynes. Forventede årlige investeringer de neste 3 årene er ca. NOK 160-200 mill.

#### Kapitalforhold

Konsernets total kapital var pr. 31.12.06 NOK 1.725,0 mill., sammenlignet med NOK 1.676,6 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.06 var 67,2% (inkl. forslag til utbytte).

#### Likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2006 en disponibel likviditetsreserve på NOK 437,7 mill. Tallet inkluderer ubenyttede trekkrettigheter.

#### Utbytte

Styret foreslår et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, totalt NOK 276.200.648,-. Dette tilsvarer 80,4% av årets konsernresultat etter skatt.

#### Markeder

De europeiske markedene utviklet seg godt for Ekornes gjennom 2006, med en vekst på ca. 14%. I samme periode har målt merkegjennkjennning (Stressless®) også økt betydelig i denne regionen. Omsetningen i de skandinaviske markedene har vært på samme nivå som året før. I Norge har en imidlertid hatt en tilbakegang på 6,5% som skyldes effekten på madrasser som følge av distribusjonsendringen, mens en i Danmark har hatt en vekst på hele 31%. I Sverige var

omsetningen på nivå med i fjor.

Markedet generelt i USA har vært vanskelig gjennom 2006. Styret er derfor fornøyd med en vekst på 4,7% og hvor den reelle volumvekst er på nærmere 10%. Tallene inkluderer Canada, som har hatt en god vekst gjennom 2006. Selskapets datterselskap i Japan har i løpet av året hatt en vekst i omsetningen på ca. 24%, noe som bringer selskapet omtrent i balanse driftsmessig. Selskapet etablerte et datterselskap i Singapore i januar 2006. Dette har gjort konsernet i stand til å følge opp de etablerte markedene i Australia, New Zealand og Sør-Korea bedre. Videre er det gjennom året etablert forhandlere i Malaysia, Filippinene, Taiwan og India, samt at det mot slutten av året er tatt skritt for å etablere forhandler også i Shanghai, China. Omsetningen gjennom dette datterselskapet, pluss diverse andre små markeder, var i 2006 på ca. NOK 50 mill., som er en vekst på ca. 55%.



#### Investments

Total net investments in 2006 amounted to NOK 93 million, which is approximately on the same level as the group's depreciations. Investments in the current year and for the next three years are expected to increase significantly due to the need for more space at the company's Ikorntnes and Tynes facilities. Expected investments over the next three years are about NOK 160-200 million.

#### Equity

As at 31 December 2006 the group's total capital amounted to NOK 1,725.0 million, compared with NOK 1,676.6 million the previous year. The company's equity ratio (including the proposed dividend) stood at 67.2 per cent as of 31 December 2006.

#### Liquidity

At the end of 2006 the group had cash and cash equivalents, including unused drawing rights, totalling NOK 437.7 million.

#### Dividend

The board proposes a dividend of NOK 7.50 per share, totalling NOK 276,200,648. This corresponds to 80.4 per cent of the group profit for the year after tax.

#### Markets

The European markets developed positively for Ekornes throughout 2006, with an increase of approximately 14 per cent. During the same period, measured brand recognition of Stressless® has also increased significantly in this region. Sales in the Scandinavian markets were on par with the previous year, although trade in Norway fell by 6.5 per cent, which was caused by the effect on mattresses due to the reorganisation of distribution. In Denmark sales revenues increased by a staggering 31 per cent, whereas sales stayed at last year's level in Sweden. The US market in general has been difficult throughout 2006. Therefore, the board of directors is satisfied with a 4.7 per cent growth and an added real volume of nearly 10 per cent. The figures include

Canada, which had excellent growth in 2006. During the year, the company's Japanese subsidiary had an increase in sales revenues of approximately 24 per cent, which brings the company roughly in an operational break-even position.

In January 2006, the company established a subsidiary in Singapore. This has enabled the group to follow up the established markets in Australia, New Zealand and South Korea more efficiently. Furthermore, during the year distributors were established in Malaysia, the Philippines, Taiwan and India, and towards the end of the year steps were taken to establish a distributor in Shanghai, China, in addition. Sales revenues in 2006 through this subsidiary, plus various other minor markets, were approximately NOK 50 million, which represents a formidable 55 per cent growth.

During 2006, the group established a total of about 40 distributors of mattresses in Germany and the Netherlands. So far, sales

For omsetning av madrasser har konsernet i løpet av 2006 etablert ca. 40 forhandlere til sammen i Tyskland og Nederland. Omsetningen så langt er svært beskeden, og preget av at en er i en etableringsfase.

Ekornes besluttet i begynnelsen av 2006 å si opp sitt leverandørforhold til Skeidar. Dette forårsaket at ordreinngangen av madrasser i deler av 2006 var betydelig lavere enn produksjonskapasiteten. Mot slutten av året og i de tre første måneder av 2007 er imidlertid volumet tilbake omtrent slik det var før oppsigelsen. Styret er meget tilfreds med at organisasjonen i Norge har klart å gjennomføre endringen i distribusjon i det norske marked i tråd med plan, og uten vesentlig tap av markedsandeler. Likeledes er styret tilfreds med at gjennomføringen i liten grad har påvirket konsernets resultat.

### Produksjon

Konsernets ordresreserve ved inngangen til 2006 var rekordhøy, samtidig har ordreinngangen gjennom året vært god, bortsett fra på madrasser. Konsernet har gjennom 2006 økt kapasiteten innenfor produktområde Stressless® med ca. 17%, og produksjonen ved utgangen av året var ca. 1.550 sitteplasser pr. dag. Samtidig har en senket kapasiteten på ordinære sofa-

produkt, som nå produseres bare ved ett anlegg (Stranda). Som nevnt har konsernets endring av distribusjonen i Norge påvirket omsetningen av Svane®-madrasser negativt i dette markedet. Kapasitetsutnyttelsen har i deler av høsten ligget på ca. 70-80%.

Orderreserven mot slutten av 2006 er noe lavere enn året før, men fortsatt god. Fabrikkene på Tynes og Ikornnes står foran utvidelser. Dette er knyttet både til økt behov for plass ved disse anleggene, og også behov for å fornye beise og lakkanleggene en har i Sykkylven.

### Organisasjon/personale

Konsernet hadde 1.594 ansatte pr. 31.12.06 (tilsvarende 1.531 årsverk). Ekornes ASA hadde pr. samme dato 63 ansatte.

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

Styret har for 2006 valgt å legge rapporteringen om risikostyring og HMS utenfor styrets beretning i årsrapporten. Styret henviser til rapporten om disse forhold i den generelle delen av årsmeldingen, og stiller seg bak innholdet i denne hva gjelder områdene risikostyring (side 38-39), HMS (side 42-44), likestilling (side 41) og eierstyring og

selskapsledelse (side 32-37).

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

### Redegjørelse for foretakets utsikter.

Etter styrets oppfatning er selskapets og konsernets finansielle og likviditetsmessige stilling god. Ved inngangen til 2007 hadde konsernet en samlet ordresreserve på NOK 237 mill. mot NOK 258 mill. på samme tid foregående år. Selskapets markedskonsept og aktiviteter har gjennom 2006 vært som planlagt og har, sammen med en positiv utvikling i flere av selskapets hovedmarkeder, skapt et godt grunnlag for 2007. Volumene fra de Skandinaviske markeder og det øvrige Europa vokser fortsatt, og styret forventer at det er nødvendig å øke både kapasiteten og markedsaktivitetene for å ta ut potensialet som fortsatt er i disse markedene. Det er positivt å registrere at volumet fra de markeder en startet aktiviteten i for to-tre år siden utvikler seg positivt. Det samme gjelder utviklingen av Sentral-Europeiske eksportmarkeder for madrasser. Styret vil fokusere på at denne utviklingen fortsetter.

have been rather modest and are marked by being in an establishment phase.

At the beginning of 2006, Ekornes decided to terminate its distributor agreement with Skeidar. This resulted in the receipt of orders for mattresses being significantly below production capacity during parts of 2006. However, towards the end of the year, and during the three first months of 2007, the volume has returned roughly to what it was before the termination. The board of directors is very pleased that the Norwegian organisation has managed to reorganise distribution in the Norwegian market according to plan and without any significant loss of market shares. The board of directors is also satisfied that the reorganisation has hardly affected the group's profit.

### Production

At the start of 2006, the order reserve stood at a record high level, and at the same time the inflow of orders has been buoyant throughout the year, with the exception of mattresses. Through the year, the group increased capacity within the Stressless® production area by approximately 17 per cent, and at the end of the year production had reached some 1,550 seat units per day. At the same

time, the capacity of ordinary sofa products has been reduced and these are now being manufactured at only one facility (Stranda). As already mentioned, the group's reorganisation of distribution in Norway has had a negative effect on the sales of Svane® mattresses in this market. During parts of the autumn capacity utilisation was about 70-80 per cent.

Orders on hand towards the end of 2006 are somewhat lower than the previous year, but continue to be good. The Tynes and Ikornnes units are due for expansion, owing to an increased call for space at these facilities and also the need to renew the Sykkylven stain and sealer facilities.

### Organisation/personnel

The group had a total workforce of 1,594 as at 31 December 2006. This corresponds to 1,531 full-time jobs. At the same date Ekornes ASA had a total of 63 employees.

### Internal and external health safety and the environment (HSE),

equality, corporate governance and risk management  
The board has decided not to include a discussion of risk management and HSE issues in the 2006 report from the board of directors.

The board makes reference to the information provided on these issues elsewhere in the annual report, and confirms that it endorses the contents of the said report with respect to risk management (pages 38-39), HSE (pages 42-44), equal opportunities (page 35), and corporate governance (pages 32-37).

The board also refers to the chapter on product development (page 30) in the general part of the annual report concerning the group's research and development activities. The statements must be seen as the statements and opinions of the board with respect to these matters.

### Outlook

It is the opinion of the board that the company's financial and liquidity situation is good. At the start of 2007, the group had total order reserves of NOK 237 million, compared with NOK 258 million at the same time the previous year.

The company's market concept and activities throughout 2006 have proceeded as planned and, along with positive development in several of the company's principal markets, have created a good foundation for 2007. Volumes in the Scandinavian markets and the rest of Europe continue to grow, and the board

Konsernet har i tillegg i løpet av 2006 etablert forhandlere i Malaysia, Indonesia, India og Taiwan, og er rundt årsskiftet i ferd med å etablere forhandler i Shanghai, Kina. Styret forventer at disse markedene i løpet av noen år vil få en positiv betydning for selskapets vekst. Det samme gjelder salgskontoret som ved begynnelsen av dette året ble etablert i São Paulo, Brasil.

Leveringskapasiteten har utviklet seg positivt i 2006 og gir rom for en ytterligere økning av antall sitteplasser gjennom 2007. Det er imidlertid også nødvendig å investere NOK 170 til 200 mill. årlig de neste to-tre år for å sikre

ytterligere kapasitet innenfor produktområdet Stressless®.

#### Årsresultater og disponeringer

Overskuddet i Ekornes ASA på NOK 331.209.605,- foreslås disponert som følger: Utbytte NOK 276.200.648,-. Overført til annen egenkapital NOK 55.008.957,-. Fri egenkapital pr. 31.12.06: Selskapets frie egenkapital (etter forslag til utbytte) utgjør NOK 392.073.558,-.

#### Aksjonær- og børsforhold

Ekornes vil forvalte aksjonærenes verdier slik at avkastningen målt som summen av utbytte

og kursstigning blir høyest mulig over tid. Minst 30-50% av resultatet etter skatt skal som hovedregel utbetales som utbytte. Imidlertid vil det bli tatt hensyn til investeringsnivå og veksttakt, samtidig som en søker å holde en egenkapitalandel på vel 50%. Selskapet vil etterstrebe stabilitet i utbyttepolitikken. Styret og ledelse har som mål å opprettholde en åpen kommunikasjon med aksjonærene, med regelmessige presentasjoner og møter. Det legges vekt på å videreutvikle selskapets industrielle posisjon og gjennom dette skape grunnlag for fortsatt god avkastning. Styret stiller seg bak de redegjørelser som er gitt i den generelle delen av årsmeldingen.

expects a need to expand both capacity and marketing activities in order to take advantage of the potential that remains in these markets. It is gratifying to note that the volume in the markets in which activities were initiated only two or three years ago are developing in a positive direction. This also applies to the development of Central European export markets for mattresses. The board will focus on this trend continuing.

Furthermore, in 2006 the group established distributors in Malaysia, Indonesia, India and Taiwan, and was at the turn of the year in the process of establishing a distributor in Shanghai, China. The board expects that in the course of a few years these markets will have a positive influence on the company's growth. This also applies to the sales office that was established in São Paulo, Brazil. Delivery capacity has developed positively in 2006 and is all set for a further increase

in seat units in 2007. It is, however, also important to invest between NOK 170 and 200 million annually over the next two to three years to secure sufficient capacity within the Stressless® product area.

#### Year end result and allocations

It is proposed to allocate Ekornes ASA's profit for the year, in the amount of NOK 331, 209,605 as follows:  
Dividend NOK 276,200,648  
Transferred to other equity NOK 55,008,957.  
Distributable reserves as at 31 December 2006: The company's distributable reserves (after the proposed dividend) amount to NOK 392,073,558.

#### Investor Relations

Ekornes will manage its shareholders' investments such that their return, measured as the sum of dividend and increase in share price, is as high as possible over time. As a

general rule, 30-50 per cent of the profit after tax will be paid as a dividend. However, the level of investment and rate of growth will also be taken into account. Efforts will be made to maintain an equity ratio of around 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.

Ikornnes, 31. desember 2006/26. mars 2007

Ikornnes, 31 December 2006/26th March 2007

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

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



Ekornes-konsernet | Årsregnskap 2006  
Ekornes Group | Annual Accounts 2006

5 1 12 987  
3 8 7 8 4 4

## Resultatregnskap 2006 | Income Statement 2006

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005	2004
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>		<b>Operating revenues and expenses</b>			
Salgsinntekter		Sales revenues	2 505 123	2 290 418	2 245 502
Andre driftsinntekter		Other income	2 157	1 094	2 041
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1</b>	<b>Totalt operating revenues</b>	<b>2 507 280</b>	<b>2 291 512</b>	<b>2 247 543</b>
Vareforbruk		Materials	574 957	546 748	516 200
Lønn og sosiale kostnader	2,16	Salaries and national insurance	698 859	638 898	605 927
Ordinære avskrivninger	6	Depreciation	91 231	86 920	83 850
Andre driftskostnader		Other operating expenses	628 859	591 479	553 611
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>1 993 906</b>	<b>1 864 045</b>	<b>1 759 588</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>513 373</b>	<b>427 467</b>	<b>487 955</b>
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>	<b>3</b>	<b>Financial income and expenses</b>			
Finansinntekter	3	Financial income	5 874	3 638	3 713
Agio/Disagio	3	Gain/loss on currency exchange	(12 099)	14 657	3 894
Finanskostnader		Financial expenses	(4 609)	(4 225)	(2 978)
<b>Netto finansposter</b>		<b>Net financial items</b>	<b>(10 834)</b>	<b>14 070</b>	<b>4 629</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>502 539</b>	<b>441 537</b>	<b>492 584</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4,5	Tax on ordinary result	(158 825)	(138 359)	(157 860)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT OF THE YEAR</b>	<b>343 714</b>	<b>303 178</b>	<b>334 724</b>
<b>Resultat pr. aksje</b>	<b>13</b>	<b>Basic earnings per share</b>	<b>9,34</b>	<b>8,24</b>	<b>9,18</b>
<b>Utvannet resultat pr. aksje</b>	<b>13</b>	<b>Diluted earnings per share</b>	<b>9,33</b>	<b>8,23</b>	<b>9,09</b>

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

### Consolidated statement of recognised income and expenses

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Verdiendring ført direkte mot EK:</b>	<b>Change in value recognised directly in equity:</b>		
Endring pensjonsforpliktelse	Change pension commitments	(7 596)	(3 529)
Endring verdi av terminkontrakter	Change in value of forward contracts	(97 399)	(46 490)
Endring utsatt skatt	Change in deferred tax	29 398	14 005
Omregningsdifferanse	Translation differences	4 449	2 095
<b>Netto resultat ført direkte mot egenkapitalen</b>	<b>Net income recognised directly in equity</b>	<b>(71 147)</b>	<b>(33 919)</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>Profit of the year</b>	<b>343 714</b>	<b>303 178</b>
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	1 164 758	1 161 900
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	7	9
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares	(18 850)	(13 796)
Salg egne aksjer	Sale own shares	17 178	23 587
Utbetalt utbytte	Dividend paid out	(276 201)	(276 201)
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>Equity 31.12</b>	<b>1 159 459</b>	<b>1 164 758</b>

## Balance 31.12.2006 | Balance Sheet 31.12.2006

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>EIENDELER</b>		<b>ASSETS</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		<b>Long term assets</b>		
Bygninger/tomter m.m.	6	Sites buildings etc.	487 142	494 765
Maskiner og anlegg	6	Machinery and equipment	250 885	249 093
Driftsløsøre, inventar o.l.	6	Operating movables, fixtures	37 613	29 432
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>775 640</b>	<b>773 290</b>
Software og lisenser	6	Software and licenses	12 289	14 891
Utsatt skattefordel	5,8	Deferred tax assets	7 500	-
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>Total intangible assets</b>	<b>19 789</b>	<b>14 891</b>
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	7	Other long term investments	19 500	21 517
<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total long-term financial assets</b>	<b>19 500</b>	<b>21 517</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>814 929</b>	<b>809 698</b>
<b>Omløpsmidler</b>		<b>Current assets</b>		
Varelager	9	Inventory	222 204	224 544
Kundefordringer	10	Trade debtors	331 812	299 902
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	31 410	35 459
Verdi av terminkontrakter		Value of forward contracts		93 578
Kontanter og bankinnskudd	11	Cash and bank deposits	324 627	213 402
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>910 053</b>	<b>866 885</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 724 982</b>	<b>1 676 583</b>

(Forts. neste side/Continued on next page)

## Balanse 31.12.2006 (forts.) | Balance Sheet 31.12.2006 (continued)

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Egenkapital</b>		<b>Equity</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>Equity deposit</b>		
Aksjekapital	12	Share capital	36 827	36 827
Egne aksjer	12	Own shares	(106)	(101)
Overkursfond	12	Premium reserve	386 320	386 320
Annen innskutt egenkapital	12	Other equity deposits	1 267	-
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total equity deposits</b>	<b>424 308</b>	<b>423 046</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		<b>Retained earnings</b>		
Sikringsreserve	12	Hedging reserve	(2 750)	67 377
Omregningsdifferanse	12	Translation difference	3 748	(701)
Annen egenkapital	12	Other equity	734 153	675 036
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>Total retained earnings</b>	<b>735 151</b>	<b>741 712</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>1 159 459</b>	<b>1 164 758</b>
<b>Forpliktelser og langsiktig gjeld</b>		<b>Obligations and long-term liabilities</b>		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	16	Long-term pension commitments	25 721	15 157
Utsatt skatt	5,8	Deferred tax		32 196
Langsiktig gjeld	14	Long term liabilities	46 875	50 775
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long term liabilities</b>	<b>72 596</b>	<b>98 128</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>Current liabilities</b>		
Leverandørgjeld		Trade creditors	94 322	113 585
Skyldig offentlige avgifter		Public charges payable	63 727	36 175
Betalbar skatt	5	Company tax payable	129 998	105 424
Verdi av terminkontrakter		Value of forward contracts	3 820	
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	201 060	158 513
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>492 927</b>	<b>413 697</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1 724 982</b>	<b>1 676 583</b>
Pantstillelser	14	Mortgages	46 875	50 775

Ikornnes, 31. desember 2006/26. mars 2007

Ikornnes, 31 December 2006/26th March 2007

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

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



## Kontantstrømoppstilling | Cash Flow Statement

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Cash flow from operating activities</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	502 539	441 537
Periodens betalte skatter	Tax paid	(144 548)	(159 028)
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	(919)	(499)
Ordinære avskrivninger	Depreciation	91 231	86 920
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	Write down of financial assets		235
Endring i varelager	Changes in inventory	2 341	(17 158)
Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	(31 910)	(38 644)
Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	(19 263)	30 473
Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordning	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	2 967	385
Effekt av valutakursendringer	Effect of foreign exchange rate changes	472	7 469
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other balance sheet items	74 148	24 764
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>477 058</b>	<b>376 454</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	3 506	2 266
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	(93 490)	(123 134)
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnership		13
Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	Repayment of long-term receivables	2 017	600
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments		(8 854)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>(87 967)</b>	<b>(129 109)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Cash flow from financing activities</b>		
Endring beholdning av egne aksjer	Changes in holding of own shares	(1 673)	10 941
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	(276 192)	(276 192)
Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions	-	(1 150)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>(277 865)</b>	<b>(266 401)</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	111 226	(19 056)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	213 401	232 457
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>324 627</b>	<b>213 401</b>



Noter | Notes

5 1 2 9 8 7  
3 8 7 8 4 5

## Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

Ekornes ASA er hjemmehørende i Norge. Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2006 omfatter selskapet og dets datterselskaper (som sammen refereres til som "konsernet"). Årsregnskapet ble avlagt av styret 26.03.07.

### (a) Redegjørelse for overholdelse av regnskapsstandarder

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

### (b) Grunnleggende prinsipper for regnskapsutarbeidelsen

Regnskapet er presentert i norske kroner som er morselskapets funksjonelle valuta. Alle beløp er avrundet til nærmeste hele tusen. Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet, med unntak av følgende eiendeler og gjeld som balanseføres til virkelig verdi (se note 6):

- Finansielle derivater
- Gjeld ved kontantbaserte opsjonsordninger

Utarbeidelse av årsregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av

regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses rimelige forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av bokført verdi for eiendeler og forpliktelsener som ikke fremkommer klart av andre kilder. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene.

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

Bortsett fra som nevnt under punkt (o) har regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor blitt anvendt konsistent for alle periodene som presenteres i årsregnskapet.

Regnskapsprinsippene har blitt anvendt konsistent av alle konsernselskaper.

### (c) Prinsipper for konsolideringen

#### (i) Datterselskaper

Datterselskaper er enheter som kontrolleres

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

Konsernet har ingen tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter.

#### (ii) Eliminering av transaksjoner ved konsolidering

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

### (d) Utenlandsk valuta

#### (i) Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Valutajusteringene som fremkommer ved omregning, resultatføres.

## 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 2006 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). The financial statements were authorised for issue by the directors on 26.03.2007

#### (a) Statement of compliance

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

#### (b) Basis of preparation

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

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

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

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

Except for listed under paragraph (o), 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 that presently are exercisable or convertible 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 ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated

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 verdjusteringer 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 kvartalsvis gjennomsnittskurser.

*(iii) Nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet*

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

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

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

*(ii) Financial statements of foreign operations*

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising on consolidation, are translated to euro at foreign exchange rates ruling at the balance sheet date. The revenues and expenses of foreign operations, are translated to NOK at quarterly average exchange rates.

*(iii) Net investment in foreign operations*

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

#### **(e) Derivater**

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

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

#### **(f) Sikring**

*(i) Kontantstrømsikring*

Den effektive delen av endringen i markedsverdien for sikringsinstrumenter regnskapsføres mot egenkapitalen. Den ineffektive delen resultatføres. Når et sikringsinstrument utløper eller selges, avsluttes eller utøves, eller selskapet opphever sikringsforholdet, blir akkumulerte gevinster eller tap på dette tidspunktet liggende i egenkapitalen til transaksjonen inntreffer. Hvis den sikrede transaksjonen ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres

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

#### **(e) Derivative financial instruments**

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

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

akkumulerte urealiserte gevinster eller tap umiddelbart. I de tilfeller hvor sikringsinstrumentet ikke er av finansiell art, føres tilhørende akkumulerte gevinster eller tap ut av egenkapitalen og resultatføres der det tilhører. I andre tilfeller føres tilhørende akkumulerte gevinster eller tap ut av egenkapitalen og resultatføres i samme periode som den sikrede forventede transaksjonen påvirker resultatet.

#### **(g) Eiendom, anlegg og utstyr**

*(i) Egne eiendeler*

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

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

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

#### **(f) Hedging**

*(i) Cash flow hedges*

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

If the hedging instrument no longer meets the criteria for hedging accounting, expires or sold, terminated or exercised, then the hedging accounting is discontinued prospectively. The cumulative gain or loss previously recognised in equity remains there until the forecast transaction occurs. When the hedged item is a non-financial asset, the amount recognised in equity is transferred to the carrying amount of the asset when it is recognised. In other cases the amount recognised in equity is transferred to profit or loss in the same period that the hedged item affects profit or loss.

#### **(g) Property, plant and equipment**

*(i) Owned assets*

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

*(ii) Leide eiendeler*

Ekomnes har leieavtaler knyttet til produksjon av møbler og komponenter til møbler ved henholdsvis fabrikklegg Hareid og Tynes, samt leie av lagerbygning i tilknytning til virksomheten i USA. Disse er alle klassifisert som operasjonelle leieavtaler.

*(iii) Kostnader etter anskaffelsen*

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

*(iv) Avskrivninger*

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

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

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

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

*(ii) Leased assets*

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

*(iii) Subsequent costs*

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

*(iv) Depreciation*

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

depreciated. The estimated useful lives are as follows:

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

Utgifter til utviklingsaktiviteter føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper (se note 9).

*(ii) Aktiverte lisenser og software*

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

*(iii) Andre immaterielle eiendeler*

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

**(i) Kundefordringer og andre fordringer**

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

**(j) Lagerbeholdninger**

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

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 license costs	8 years
• Software	3 - 8 years

The residual value, if not insignificant, is reassessed 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 licenses and software*

Software developed for the group and capitalised licenses are activated as intangible assets.

*(iii) Other intangible assets*

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

**(i) Trade and other receivables**

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

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 gjennvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet.

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

**(m) Aksjekapital***(i) Preferanseaksjer*

Det er ikke preferanseaksjer i selskapet.

*(ii) Kjøp av egne aksjer*

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

*(j) Inventories*

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

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

**(k) Cash and cash equivalents**

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

**(l) Impairment**

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

No impairment losses are recognised in the Income Statement.

**(m) Share capital***(i) Preference share capital*

There are no preference shares issued by the Company.

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

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

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

*(ii) Ytelsesbaserte pensjonsordninger*

Netto forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes separat for hver ordning ved å estimere størrelsen på fremtidige pensjonsytelser som den ansatte har opptjent gjennom sin arbeidsinnsats i inneværende og tidligere perioder. Disse fremtidige ytelsene diskonteres for å beregne nåverdien, og virkelig verdi av pensjonsmidler trekkes fra for å finne netto forpliktelse. Diskonteringsrenten utgjør balansedagens rente på bedriftsobligasjonslån med

særlig høy kredittverdighet/eller rente på statsobligasjoner og med tilnærmet samme løpetid som selskapets forpliktelser. Beregningene er gjort av en kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell.

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

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

Estimatavvik oppstått etter 1. januar 2004 ved beregning av selskapets forpliktelse for en pensjonsordning, ble tidligere fordelt over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i den grad akkumulerte avvik oversteg 10% av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene.

Konsernet har med virkning fra 01.01.2006 endret regnskapsprinsipp, og har tatt i bruk alternativet i IAS19 som gir anledning til å føre aktuarmessige gevinster og tap direkte over egenkapitalen. Alle sammenligningstall er omarbeidet tilsvarende. Dette har ikke hatt

noen vesentlig betydning for regnskaper for tidligere år.

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

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

**Opsjonsbonus:** De ansatte og ledelsen i konsernet er gitt en langsiktig bonusavtale som kan kombineres med en rett til å kjøpe aksjer i morselskapet. Ordningen kommer i tillegg til aksjebonus nevnt ovenfor. Opptjent beløp avhenger av konsernets inntjening. Videre er det en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har passert 170 kroner og holdt seg der minst 20 sammenhengende børsdager innen utgangen av 2008. Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. Om betingelsene ikke oppnås tilbakeføres de avsatte beløp som inntekt i konsernets regnskaper.

*(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 equity until it is approved by the General Meeting.

**(n) Interest-bearing borrowings**

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

**(o) Employee benefits***(i) Defined contribution plans*

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

*(ii) Defined benefit plans*

Net obligation in respect of defined benefit

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

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

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

In respect of actuarial gains and losses that arise subsequent to 1 January 2004 in calculating the Group's obligation in respect of a plan, to the extent that any cumulative unrecognised actuarial gain or loss exceeds 10 percent of the greater of the present value of the defined benefit obligation and

the fair value of plan assets, that portion is recognised in the income statement over the expected average remaining working lives of the employees participating in the plan. Otherwise, the actuarial gain or loss is not recognised.

The Group has changed accounting principle, and has adopted the alternative in IAS19 introducing the option of recognition of actuarial gains and losses in equity. Comparative figures have been restated.

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

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

**Bonus scheme for employees and**

**management:** All employees and management are given a long term bonus scheme which can be combined with a right to purchase shares in Ekornes ASA. This is in addition to the share bonus. Earn amount are based on the profitability of the Group. The bonus scheme takes effect when the share

**(p) Avsetning for forpliktelser**

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

*(i) Garantier*

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

*(ii) Oppryddingsutgifter*

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

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

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi.

**(r) Inntekter***(i) Solgte varer*

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og den vesentligste

del av risiko og kontroll er overført til kunden. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter. I konsernregnskapet inngår den del av netto agio/disagio som anses som effektiv del av kontantstrømsikring som en del av konsernets driftsresultat.

*(ii) Offentlige tilskudd*

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

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

Betalinger for operasjonell leasing resultatføres lineært over løpetiden på leasingavtalen.

*(ii) Netto finanskostnader*

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

**(q) Trade and other payables**

Trade and other payables are stated to fair value.

**(r) Revenue***(i) Goods sold*

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

*(iv) Government grants*

Grants that compensate the Group for expenses incurred are recognised as revenue in the income statement on a systematic basis in the same periods in which the expenses are incurred. Grants that 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. Lease incentives received are recognised in the income statement as an integral part of the total lease expense.

Renteinntekter regnskapsføres til effektiv rentesats etter hvert som de opptjenes.

**(t) Resultatskatt**

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

Betalbar skatt utgjør forventet betalbar skatt på årets skattpliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuelle korrigerer 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.

*(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) Income tax**

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

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is 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

price reaches NOK 170 per share and stays above for 20 consecutive trading days within the end of 2008. It is by the group evaluated as a cash option and value of it is recognised as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet.

**(p) Provisions**

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

*(i) Warranties*

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

*(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.



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

#### (u) Segmentrapportering

Iht. IFRS defineres et segment på følgende måte: Et segment utgjør en identifiserbar del av virksomheten som enten leverer produkter eller tjenester (virksomhetsområde), eller leverer produkter eller tjenester innenfor et avgrenset geografisk område (geografisk marked), og som har en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre segmenter. Ekornes sin virksomhet er innenfor segmentet hjemmeinnredningsmøbler, med fokus på to hovedproduktområder: Stoppmøbler, som igjen er inndelt i Stressless® (regulerbare hvilestoler og sofa) og sofa (ikke regulerbare), og madrasser (fjærmadrasser, skumplast og IntelliGel®). Produksjonen foregår i separate og spesialiserte produksjonsenheter, mens salg, markedsføring og distribusjon er tett integrert. I note 1 til regnskapet er det gitt en tallmessig oversikt over produktområdene som følger av den interne rapportering av produktområdene i Ekornes.

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

Følgende nye og reviderte standarder og tolkninger som er utgitt, men ennå ikke trådd i kraft, er ikke benyttet ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Hvilke effekter disse standardene og tolkningene vil ha på

regnskapet er ikke grundig vurdert. Imidlertid forventes disse å ha ubetydelig eller ingen innvirkning på konsernets regnskaper.

Standard/tolkning	Ikrafttredelsesdato	Planlagt tatt i bruk av konsernet
IFRS 7 – Finansielle instrumenter: Noter	1. januar 2007	Regnskapsåret 2007
Tillegg til IAS 1 – Presentasjon av regnskap: Noter finansiell risiko.	1. januar 2007	Regnskapsåret 2007
IFRS 8 – Segment rapportering	1. januar 2009	Regnskapsåret 2009
IFRIC 7 – Bruk av inflasjonsjustering etter IAS 29: Rapportering i økonomier med høy inflasjon	1. mars 2006	Regnskapsåret 2007
IFRIC 8 – Virkeområde til IFRS 2	1. mai 2006	Regnskapsåret 2007
IFRIC 9 – Revurdering av innebygde derivater	1. juni 2006	Regnskapsåret 2007
IFRIC 10 – Delårsrapportering og nedskrivning	1. november 2006	Regnskapsåret 2007
IFRIC 11 – Transaksjoner egne aksjer	1. mars 2007	Regnskapsåret 2007
IFRIC 12 – Drift av utsatte offentlige tjenester	1. januar 2008	Regnskapsåret 2007

not deductible for tax purposes, the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that they will probably not reverse in the foreseeable future.

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

#### (u) Segment reporting

In accordance to IFRS segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products or services within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments. The Group's business is within the segment home furnishing with focus on two main product areas upholstery furniture and mattresses. You can divide upholstery furniture into Stressless® (reclining chairs and sofas) and traditional sofa. Production facilities are separated into highly specialized units. Sales, marketing and distribution are

highly integrated. Financial information is provided in note 1.

#### (v) IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective

The following new and revised Standards and Interpretations have been issued, but not yet effective and are not applied early in these consolidated financial statements.

Their impact on the consolidated financial statements of the Group has not yet been systematically analysed. However no or no significant impacts are expected on the consolidated financial statements of the Group.

Standard/Interpretation	Effective date	Planned application by the Group
IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures	1 January 2007	Reporting year 2007
Amendment to IAS 1 – Presentation of Financial Statements: Capital Disclosures	1 January 2007	Reporting year 2007
IFRS 8 – Operating Segments	1 January 2009	Reporting year 2009
IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies	1 March 2006	Reporting year 2007
IFRIC 8 – Scope of IFRS 2	1 May 2006	Reporting year 2007
IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivates	1 June 2006	Reporting year 2007
IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairments	1 November 2006	Reporting year 2007
IFRIC 11 – Group and Treasury Share Transactions	1 March 2007	Reporting year 2007
IFRIC 12 – Service Concession Arrangements	1 January 2008	Reporting year 2007

## 1 Produktområder – Markeder | Business areas – Markets

### Produktområder

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

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

### Segment reporting

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.

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

(Tall i mill. NOK) Omsetning pr. produktområde	(Figures in NOK mill.) Operating revenues by product area	2006	2005
Stressless®	Stressless®	1 493,5	1 319,2
Stressless® sofa	Stressless® sofa	503,7	393,1
Sofa	Sofa	220,6	255,9
Madrass	Mattress	205,5	245,8
Diverse	Other	84,0	77,5
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2 507,3</b>	<b>2 291,5</b>
<b>Omsetning pr. marked</b>	<b>Operating revenues by market</b>		
Norge	Norway	382,0	408,4
Norden for øvrig	Rest of Nordic Region	208,4	178,9
Mellom-Europa	Central Europe	616,5	512,5
Sør-Europa	Southern Europe	380,7	336,1
UK	United Kingdom	232,0	227,2
USA	USA-Canada	552,1	527,3
Japan	Japan	85,2	68,7
Andre markeder	Other markets	50,4	32,4
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2 507,3</b>	<b>2 291,5</b>
<b>Dekningsgrad pr. produktområde</b>	<b>Contribution margin per product area</b>		
Stressless®	Stressless®	54,3%	54,3%
Sofa	Sofa	37,1%	38,6%
Madrass	Mattress	35,1%	42,1%
Diverse	Other	22,2%	30,6%
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>50,1%</b>	<b>50,4%</b>

## 2 Lønnskostnader | Personnel expenses

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Lønn	Wages and salaries	522 690	484 974
Aksjebonus (kontantbasert)	Employee bonus/Share bonus	39 032	29 504
Arbeidsgiveravgift	National insurance	80 724	72 648
Innskuddsbasert pensjon	Contribution to defined contribution plans	8 672	1 949
Ytelsesbasert pensjon	Expenses related to defined benefit plans	10 213	11 798
Opsjonsbonus (kontantbasert)	Cash-settled share-based payment transactions	20 691	16 644
Andre personalkostnader	Other personnel costs	16 837	21 381
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>Total personnel costs</b>	<b>698 859</b>	<b>638 898</b>

## 3 Netto finanskostnader | Net financial items

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>	<b>Financial income and expenses</b>		
Andre renteinntekter	Other interest income	5 720	3 531
Andre finansinntekter	Other financial income	154	107
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>5 874</b>	<b>3 638</b>
<b>Sum Agio/disago</b>	<b>Gain/loss on currency exchange</b>	<b>(12 099)</b>	<b>14 657</b>
Andre rentekostnader	Other interest expenses	(3 949)	(3 200)
Andre finanskostnader	Other financial expenses	(660)	(1 025)
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>Total financial income</b>	<b>(4 609)</b>	<b>(4 225)</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>Net financial items</b>	<b>(10 834)</b>	<b>14 070</b>

Alle lånekostnader kostnadsføres fortløpende.

Borrowing costs are recognised in the income statement continuously.

## 4 Skattekostnad | Income tax expense

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Skatt i resultatregnskaper:</b>	<b>Recognised in the income statement:</b>		
<b>Betalbar skatt</b>	<b>Current tax expense</b>		
Årets betalbare skatt	Current year	168 664	140 814
Justering for tidligere år	Adjustment for prior year	458	
		<b>169 122</b>	<b>140 814</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>Deferred tax expense</b>		
Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	Origination and reversal of temporary differences	(10 297)	(2 455)
<b>Sum skattekostnad i resultat regnskapet</b>	<b>Total income tax expense in income statement</b>	<b>158 825</b>	<b>138 359</b>

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2006	2005	2005
<b>Avstemming av effektiv skattesats:</b>	<b>Reconciliation of effective tax rate:</b>				
Resultat før skattekostnad	Profit before tax		502 539		441 537
Skatt basert på gjeldende skattesats	Income tax using domestic corporation	28,00%	140 711	28,00%	123 630
Effekt av skattesats i utenlandske jurisdiksjoner	Effect on tax rate in foreign jurisdictions	2,59%	13 020	3,05%	13 451
Ikke fradragsberettigede kostnader	Non-deductible expenses	0,38%	1 929	0,27%	1 203
Effekt av andre skattesatser på spesifikke inntekter	Effect on majored tax rate on specific gains	0,37%	1 884	0,38%	1 670
Skattefrie driftsinntekter	Tax exempt revenues	-0,01%	(66)	-0,05%	(204)
Anvendt tidligere balanseført underskudd til fremføring	Recognition of previous unrecognised tax losses	-0,09%	(458)	-0,01%	(37)
Årets underskudd til fremføring som ikke er balanseført	Current year's losses for which no deferred tax assets was recognised	0,16%	790	0,07%	301
Endring midlertidige forskjeller som ikke er balanseført	Change in unrecognised temporary differences	-0,09%	(448)	-0,13%	(567)
Resultatposter uten skatteeffekt	Tax incentives not recognised in the income statement	0,23%	1 167	-0,25%	(1 088)
For mye/for lite avsatt tidligere år	Under/over provided in prior years	0,06%	296		
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>31,60%</b>	<b>158 825</b>	<b>31,34%</b>	<b>138 359</b>

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen:</b>	<b>Deferred tax recognised directly in equity:</b>		
Skatt på endring balanseførte terminkontrakter	Tax on changed value of forward contracts	27 271	13 017
Skatt estimatavvik pensjon	Tax actuarial gain/loss pension	2 127	
		<b>29 398</b>	<b>13 017</b>

## 5 Betalbar skatt | Tax liabilities

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Årets betalbare skatt	Tax payable current year	166 852	139 144
Kildeskatt	Withholding tax	1 813	1 670
Herav innbetalt i inntektsåret	Tax paid current year	(39 353)	(34 634)
For mye/lite betalt tidligere år	Tax payable previous years	686	
Refusjon skattefunn	Tax refund		(756)
		<b>129 998</b>	<b>105 424</b>

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

Software er fra 2006 klassifisert som en immateriell eiendel. Sammenligningstallene er endret tilsvarende:

From 2006 software is classified as intangible asset. Comparatives have been restated:

(Tall i NOK 1,000) Kostpris og ordinære avskrivninger	(Figures in NOK 1,000) Acquisition cost and depreciation	Software Lisenser Software and licenses	Tomter og bygninger Sites and buildings	Maskiner og anleggsmidler Machinery and equipment	Driftsløse inventar o.l Operating movables	SUM Total
Kostpris 01.01.2005	Acquisition value 01.01.2005	44 768	697 822	435 957	126 907	1 305 454
Valutadifferanse 01.01.2005	Currency difference 01.01.2005	-	-	-	(4)	(4)
+ tilgang i år	+ additions	6 997	29 831	75 942	10 364	123 134
- avgang i år	- disposals at acquisition value	1 585	2 975	14 338	20 678	39 576
Kostpris 31.12.2005	Acquisition value 31.12.2005	50 180	724 678	497 561	116 589	1 389 008
<b>Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2005</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2005</b>	<b>30 775</b>	<b>207 483</b>	<b>219 664</b>	<b>94 087</b>	<b>552 009</b>
Valutadifferanse 01.01.2005		-	-	-	(93)	(93)
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	6 069	25 405	43 138	12 308	86 920
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	1 555	2 975	14 333	19 146	38 009
Akk. ord. avskr. 31.12.2005	Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2005	35 289	229 913	248 469	87 156	600 827
Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2005	Book value 31.12.2005	14 891	494 765	249 092	29 433	788 181
<b>Kostpris 01.01.2006</b>	<b>Acquisition value 01.01.2006</b>	<b>50 180</b>	<b>724 678</b>	<b>497 561</b>	<b>116 589</b>	<b>1 389 008</b>
Valutadifferanse 01.01.2006	Currency difference 01.01.2006				176	176
+ tilgang i år	+ additions	5 495	18 256	48 043	21 696	93 490
- avgang i år	- disposals at acquisition value		449	985	6 316	7 750
Kostpris 31.12.2006	Acquisition value 31.12.2006	55 675	742 485	544 619	132 145	1 474 924
<b>Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2006</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2006</b>	<b>35 289</b>	<b>229 913</b>	<b>248 469</b>	<b>87 156</b>	<b>600 827</b>
Valutadifferanse 01.01.2006	Currency difference 01.01.2006				90	90
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	8 262	25 577	45 265	12 127	91 231
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	165	147	-	4 841	5 153
Akk. ord. avskr. 31.12.2006	Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2006	43 386	255 343	293 734	94 532	686 995
<b>Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2006</b>	<b>Book value 31.12.2006</b>	<b>12 289</b>	<b>487 142</b>	<b>250 885</b>	<b>37 613</b>	<b>787 929</b>

### Leasing av eiendom, anlegg og utstyr

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

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

Sted Location	Gjenstående leietid (år) Remaining lease period (year)	Årlig leie (1,000 NOK) Yearly rent (in 1,000 NOK)
Hareid	4	2 800
Tynes	11	1 470
Somerset NJ, USA	8	3 580

### Sikkerhetsstillelser

Pr. 31. desember 2006 er eiendeler med en bokført verdi på TNOK 774.412 (2005: TNOK 772.802) stillet som sikkerhet for banklån (se note 14).

### Immaterielle verdier

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

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

- Patenter
- Registrerte design
- Forhandlernettsverk (internasjonalt)
- Markedskonsept
- Produktkonsepter
- Industriell kunnskap
- Internasjonal markedsføring

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

**Leased plant and machinery**

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

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

**Security**

At 31 December 2006, properties with a carrying amount of TNOK 774,412 (2005: TNOK 772,802) 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®, Sacco®)
- Registered domains
- Patents
- Registered designs
- Dealer network (international)
- Market concept
- Product concepts
- Manufacturing expertise
- International marketing

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

**7 Andre investeringer | Other investments**

(Tall i NOK 1,000) Aksjer og andeler i andre foretak m.v.	(Figures in NOK 1,000) Shares and other long term receivables	Eierandel Share of ownership	Anskaffelseskost Acquisition cost	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		1 905	1 527
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		9 832	9 832
<b>Sum</b>	<b>Total</b>		<b>20 527</b>	<b>19 500</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 to the Group has no privilege to any share of its possible profit.

(Tall i NOK 1,000) Fordringer med forfall senere enn ett år	(Figures in NOK 1,000) Receivables falling due more than one year hence	2006	2005
Forskuddsbetalt royalt	Prepaid royalty	7 332	7 783
Lån til Sykkylven Kommune	Loan to Sykkylven kommune	1 200	1 800
Andre	Other receivables and placements	1 300	1 330
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>9 832</b>	<b>10 913</b>

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

(Tall i NOK 1,000) Regnskapsført utsatt skatt og utsatt skattefordel:	(Figures in NOK 1,000) Recognised deferred tax assets and liabilities:	Eiendeler Assets		Forpliktelse Liabilities		Netto Net	
		2006	2005	2006	2005	2006	2005
Eiendom, anlegg og utstyr	Property plant and equipment	-	-	10 680	14 877	10 680	14 877
Beholdninger	Inventories	(952)	(312)	-	-	(952)	(312)
Fordringer	Receivables	(627)	(594)	-	1 706	(627)	1 112
Pensjon	Pensions	(6 782)	(3 888)	-	-	(6 782)	(3 888)
Opsjon	Share options	(10 454)	(4 660)	-	-	(10 454)	(4 660)
Terminkontrakter	Forward contracts	(1 070)	-	1 706	26 202	636	26 202
Avsetninger	Provisions	(401)	(789)	-	-	(401)	(789)
Andre poster	Other items	-	(346)	400	-	400	(346)
<b>Skatteforpliktelse</b>	<b>tax liabilities</b>	<b>(20 286)</b>	<b>(10 589)</b>	<b>12 786</b>	<b>42 785</b>	<b>(7 500)</b>	<b>32 196</b>
<b>Utligning</b>	<b>Set off of tax</b>	<b>12 786</b>	<b>10 589</b>	<b>(12 786)</b>	<b>(10 589)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto forpliktelse ved skatt</b>	<b>Net tax liabilities</b>	<b>(7 500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 196</b>	<b>(7 500)</b>	<b>32 196</b>

**Ikke bokført utsatt skattefordel:**

Selskapet har et fremførbart underskudd i Japan. Dette forventes ikke brukt innen to år og skattefordelen settes av den grunn til null. Underskuddet kan framføres til 2012/2013. Den ikke bokførte skattefordelen utgjør:

**Unrecognised deferred tax assets and liabilities:**

The Group has tax losses in Japan. This is not expected to be used within two years and is recognised as zero in the Balance Sheet. The tax loss expires in 2012/2013. Unrecognised tax assets amounts to:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Skatt av skattemessig underskudd	Deferred tax assets	8 710	7 810

## 9 Lagerbeholdninger pr. 31.12 | Inventories as of 31.12:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Lager av ferdige varer	Inventory finished goods	75 329	86 923
Lager av varer i arbeid	Inventory semi-manufactured	31 666	29 166
Lager av råvarer	Inventory raw materials	115 209	108 455
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>222 204</b>	<b>224 544</b>

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

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

## 10 Kundefordringer og andre fordringer | Trade debtors and other receivables

Kundefordringer er fratrukket tapsavsetninger på til sammen TNOK 14.159,- (2005: TNOK 11.964,-).

At 31 December 2006, trade debtors include retentions of total TNOK 14,159 (2005: TNOK 11,964)

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

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Bank	Bank	324 627	213 402
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	113 125	109 225
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>437 752</b>	<b>322 627</b>

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av konsernets bankinnskudd er TNOK 20.450,- (2005: TNOK 18.378,-) bundet til betaling av skattetrekk.

Only cash and bank deposits are recognised as cash and cash equivalents in the cash flow statement. TNOK 20,450 (2005: TNOK 18,378) of the group's bank deposits are liable to employee's tax deductions.

## 12 Egenkapital | Capital and reserves

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

Reconciliation of movement in capital and reserves: Attributable to equity holders of the parent.

		Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Annen innskutt EK	Sikrings- reserve	Omregnings- differanser	Annen EK	Sum
		Share- capital	Own shares	Premium fond	Other equity deposits	Hedging- reserve	Translation differences	Other equity	Total
Egenkapital 01.01.2005	Equity 01.01.2005	36 827	(168)	386 320	-	100 850	(2 796)	640 867	1 161 900
Kapitalutvidelse	Capital extention								-
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares							9	9
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares		(116)					(13 680)	(13 796)
Salg egne aksjer	Sale own shares		183					23 404	23 587
Verdiendring ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts					(33 473)		(2 541)	(36 014)
Årets resultat	Profit of the year							303 178	303 178
Utbetalt utbytte	Dividend paid out							(276 201)	(276 201)
Omregningsdifferanser	Translation differences						2 095		2 095
<b>Egenkapital 31.12.2005</b>	<b>Equity 31.12.2005</b>	<b>36 827</b>	<b>(101)</b>	<b>386 320</b>	<b>-</b>	<b>67 377</b>	<b>(701)</b>	<b>675 036</b>	<b>1 164 758</b>
Egenkapital 01.01.2006	Equity 01.01.2006	36 827	(101)	386 320		67 377	(701)	675 036	1 164 758
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares							7	7
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares		(139)					(18 711)	(18 850)
Salg egne aksjer	Sale own shares		134		1 267			15 776	17 178
Verdiendring ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts					(70 127)		(5 469)	(75 596)
Årets resultat	Profit of the year							343 714	343 714
Utbetalt utbytte	Dividend paid out							(276 201)	(276 201)
Omregningsdifferanser	Translation differences						4 449		4 449
<b>Egenkapital 31.12.2006</b>	<b>Equity 31.12.2006</b>	<b>36 827</b>	<b>(106)</b>	<b>386 320</b>	<b>1 267</b>	<b>(2 750)</b>	<b>3 748</b>	<b>734 153</b>	<b>1 159 459</b>

### Aksjekapital og overkurs:

Pr. 31. desember 2006 besto registrert aksjekapital av 36.826.753 ordinære aksjer (2005: 36.826.753). Alle andre aksjer har pålydende verdi på NOK 1,-.

Eiere av ordinære aksjer er berettiget til det utbyttet som i hvert enkelt tilfelle besluttes av generalforsamlingen, og de er berettiget til å ha en stemme pr. aksje på selskapets generalforsamling. Alle aksjer gir like rettigheter til selskapets netto eiendeler. Rettighetene til

selskapets aksjer som er eiet av konsernet (se under), er innstilt inntil aksjene er overtatt av andre.

### Omregningsdifferanser:

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

**Sikringsreserve:**

Sikringsreserver består av endring i virkelig verdi av forventet effektiv del av kontantstrømsikring (valutaterminforretninger pr. 31.12) fra kontrakt ble inngått til balansedato. Verdien måles som nåverdien av forskjellen mellom terminkurs og balansedagens kurs fratrukket utsatt skatt.

**Egne aksjer:**

Egne aksjer utgjør anskaffelseskost for selskapets aksjer som er eiet av konsernet. Den 31. desember 2006 eide konsernet 105,845

**Share capital and share premium:**

At 31 December 2006, the authorised share capital comprised 36,826,753 ordinary shares (2005: 36,826,753). All shares have a par value of NOK 1.

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.

**Translation reserve:**

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

**Hedging reserve:**

The hedging reserve comprise of the change in the expected effective

(2005: 101,059) av selskapets aksjer. Alle aksjer ervervet av konsernet er for å dekke forpliktelser påløpt gjennom aksjebonusordningen og aksjeopsjoner. Se note 16.

**Utbytte:**

Styret har etter balansedagen foreslått et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje (2005: NOK 7,50). Samlet utbytte utgjør TNOK 276.201,- (2005: TNOK 276.201,-). Det er ikke avsatt for foreslått utbytte, og det har ingen konsekvenser for inntektsskatten.

portion in fair value of the cash flow hedging instruments between the date the Group entered in to the contract to the balance sheet date. Fair value is set to net present value of the difference between forward exchange rate and the exchange rate on the balance sheet date adjusted for deferred tax.

**Reserve for own shares:**

The reserve for the Company's own shares comprises the cost of the Company's shares held by the Group. At 31 December 2006, the Group held 105,845 (2005: 101,059) of the Company's shares. All shares are acquired to cover the Groups commitments accrued through the share bonus program (see note 16).

**Dividend**

After the balance sheet date the dividend of NOK 7.50 (2005: NOK 7.50) was proposed by the directors. This totals TNOK 276,201 (2005: TNOK 276,201). The dividend has not been provided for and there are no income taxes consequences.

## 13 Resultat pr. aksje | Earnings per share

**Ordinært resultat pr. aksje:**

Ordinært resultat pr. aksje for 2006 er basert på resultatet som kan tilskrives ordinære aksjonærer på TNOK 343,714,- (2005: TNOK 303,178,-), og vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer gjennom 2006 på 36,794,273 (2005: 36,764,759) beregnet som følger:

**Basic earnings per share**

The calculation of basic earnings per share at 31 December 2006 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of TNOK 343,714 (2005: TNOK 303,178) and a weighted average number of ordinary shares outstanding during the year ended 31 December 2006 of 36,794,273 (2005: 36,764,759), calculated as follows:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	AKKUMULERT ACCUMULATED	
		2006/12	2005/12
Resultat	Profit for the period	343 714	303 178
Antall aksjer 01.01	Issued shares 01.01	36 826 753	36 826 753
Effekt av egne aksjer	Effect of own shares held	(32 480)	(61 994)
Antall ordinære aksjer pr. 31. 12	Issued shares 31.12	36 826 753	36 826 753
Vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer	Weighted average number of shares	36 794 273	36 764 759
Resultat pr. aksje	Basic earnings per share	9,34	8,24
Resultat pr. aksje - utvannet	Diluted earnings per share	9,33	8,23

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

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

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

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

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

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	Long-term liabilities	46 875	50 775

Dette er valutilån med flytende rente som fornyes fortløpende. Lånet betraktes som langsiktig. Langsiktig gjeld er sikret med pant i driftsmidler med en bokført verdi på TNOK 774,412 (2005: TNOK 772,802) se note 6.

This is a foreign exchange loan on floating rate that are renewed continuously. This is recognised as long term liability in the balance sheet. Long term liabilities are secured in fixed assets with a carrying amount of TNOK 774,412 (2005: TNOK 772,802) (see note 6).

## 15 Finansiell risiko | Financial risk

Finansiell risiko er i hovedsak knyttet til fluktuasjoner i valutakurser og betalingsevne 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 nettoeksponering (netto kontantstrøm) i valuta inntil 36 måneder frem i tid gjennom bruk av finansielle instrumenter (valutakontrakter). For USD er sikringsperioden ut 1. tertial 2008, mens JPY ikke er sikret. Nivået som legges til grunn for sikringen er nettoeksponeringen på sikringstidspunktet og ikke forventet nettoeksponering 36 måneder frem i tid. Dette for å unngå evt. overeksponering. Eventuell differanse sikres eventuelt senere og gradvis etter hvert som tiden nærmer seg. Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den (valuta) kurs som kan oppnås i kontraktene frem i tid er lik eller bedre (høyere) enn selskapets budsjettkurs. Dersom den kursen som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntil situasjonen eventuelt har snudd. Blir situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurs av lengre varighet blir ulike 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 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.

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

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

To strengthen the company's long-term operational planning, Ekornes seeks to hedge its future net exposure (net cash flow) in currencies up to 36 months ahead, through the use of financial instruments (forward contracts). For USD the hedging period expires at the end of April 2008, while JPY is not hedged. The hedging requirement is based on the net exposure at the date on which the hedging instrument was entered into, not the expected net exposure 36 months hence. This is to avoid over exposure. Any differences are subsequently hedged in increments as the date approaches. Hedging by means of financial instruments is undertaken as long as the foreign exchange rate achievable in the forward contract is equal to or better (higher) than the rate specified in the company's budgets. If the foreign exchange rate is lower than this level, the company postpones any further hedging activities until the situation has improved. If the exchange rate remains below that specified in the company's budgets over a long period of time, various strategies are assessed and, if necessary, implemented to adapt to the new, lower exchange rate level. Ekornes' hedging activities are therefore not an attempt to "beat" the market or speculate in what the market rate will be when the forward contract matures. One of the risks of this strategy is that growth may fail to materialise and sales revenues may fall. The company will then find itself in a

situation where it is overexposed with respect to the currencies in question. If the market rate on maturity (redemption) of the forward contract is higher than the hedging rate, the company will make a loss, since the volume of currency needed to fulfil the contract will have to be purchased at a higher price. On the other hand, if growth remains higher than expected, this could result in the company having an open (unhedged) position (not enough contracts) in the currencies in question. In that case, if the market rate is lower than that specified in the company's budgets when the contract matures, it could also have a negative impact on the company's margins. As a result of Ekornes' hedging strategy a sudden and major fall in the value of all currencies against the NOK (an appreciation of the NOK) will not have any major negative consequences for its financial results. If the new, lower level continues over a long period, various strategies will be assessed and, if necessary, implemented. Furthermore, Ekornes operates in many different markets. In that way the company has spread both its market and foreign exchange risk. The company has a portfolio of markets and consequently currencies (basket) where a fall in the exchange rate with regard to one currency may, in certain circumstances, be compensated for by a rise in another.

Expected lower foreign exchange differences have been partly offset by price increases in the respective markets. In some cases, moreover, foreign exchange volumes are substantially lower than sales revenues in the respective currencies. The company had the following net foreign exchange volume in 2006 (currency amounts in million):

Valuta Currency	Volum 2006 (i respektiv valuta)	Oppnådde gjennom- snittskurser (i NOK)	Volume 2006 (in local currency)	Average exchange rate (in NOK)
USD	44,6	6,935	44.6	6.935
GBP	14,7	11,758	14.7	11.758
EUR	62,4	8,396	62.4	8.396
DKK	72,0	1,110	72.0	1.110
SEK	57,2	0,930	57.2	0.930
JPY	765,0	7,731	765.0	7.731

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 2006 er noe lavere enn i 2005.

Det forventes ytterligere nedgang i 2007. Med bakgrunn i de sikringsforretninger selskapet har gjennomført, er Ekornes' valutasisituasjon for driftsåret 2007 tilfredsstillende. For mer informasjon, se avsnitt "Risikostyring" på side 38-39.

The foreign exchange differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate) in 2006 was slightly lower than in the same period in 2005. A further reduction is expected moving forward into 2007.

Given the hedging agreements which the company has entered into, Ekornes' currency situation for the 2007 financial year is satisfactory. For more information see section "Risk Management" on pages 38-39.



## 16 Forpliktelser overfor ansatte | Employee benefits

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

Selskapet har etablert ordninger der årlig bonus knyttet til resultatoppnåelse er en betydelig del av den årlige kompensasjon for ledere av resultatenheter. Justeringer av lønn og kompensasjon for alle på konsernledelsenivå følger i hovedsak pris- og lønnsutviklingen i de land stillingen er plassert.

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet.

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til IAS 19. Konsernets ytelsesbaserte ordninger er i hovedsak avviklet i 2006 og erstattet med innskuddsbaserte ordninger. Oversikt over ordningene framgår av tabellen under:

A major element in the Company's remuneration policy is that leaders should be offered competitive salary for similar position in their market. The Company has established bonus schemes that are based on profitability in the profit center he manages, this is a major part of the compensation. Salary adjustments and other remunerations are mainly adjusted accordingly to the wage/price development in the country where the position is placed.

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance to IAS 19. The Company's defined benefit plans are mainly discontinued in 2006 and replaced by defined contribution plans. See table under:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Pensjonsforpliktelse</b>	<b>Pension commitments</b>		
Opptjent pensjonsforpliktelse	Accumulated pension liability	28 869	66 921
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	Pension assets at market value	(6 144)	(53 529)
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	2 996	1 765
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>25 721</b>	<b>15 157</b>
<b>Økonomiske forutsetninger</b>	<b>Economic assumptions</b>		
Diskonteringsrente	Discount rate	4,5%	4,5%
Forventet lønnsøkning	Expected increase in salaries	3,0%	3,0%
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pension	3,0%	3,0%
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3,0%	3,0%
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5,5%	5,5%

Pensjonsmidlene er plassert i forsikringselskap. Avkastningen avhenger av den avkastning som forsikringselskapet oppnår på midlene.

Pension funds are placed at an insurance company. Return on the assets depends on profit obtained.

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Endring i pensjonsforpliktelse</b>	<b>Change in pension commitments:</b>		
Pensjonsforpliktelse iflg. regnskap 31.12.2004	Pension commitments recognised 31.12.2004		9 958
Virkning av estimatavvik ført direkte mot EK	Effect of actuarial gains/losses recognised directly in equity		1 285
Pensjonsforpliktelse 01.01	Pension commitments as of 01.01	15 157	11 243
Innbetalt til ordningen	Contribution to scheme	(7 399)	(13 348)
Kostnader innregnet i resultatregnskapet	Expence recognised in the income statement	10 391	13 747
Estimatavvik ført mot egenkapitalen	Actuarial gains/losses recognised directly in equity	7 572	3 529
<b>Pensjonsforpliktelse pr. 31.12</b>	<b>Pension commitments as of 31.12</b>	<b>25 721</b>	<b>15 171</b>

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Pensjonskostnad</b>	<b>Pension costs:</b>		
Tilskuddsplan	Defined contribution plans	10 800	1 949
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of benefits earned during the year	9 336	13 601
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest costs on pension liabilities	2 075	2 607
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	(1 703)	(2 878)
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate	-	(7)
Resultatført virkning av avvikling av ytelsesbasert ordninger	Exposed due to liquidation of defined benefit plan	1 544	
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued payroll tax	1 432	2 646
Innbetalt av ansatte	Paid by the employees	(4 599)	(4 171)
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>Net pension cost</b>	<b>18 885</b>	<b>13 747</b>

**Obligatorisk tjenestepensjon:** De norske selskapene i konsernet er pliktige til å ha pensjonsordninger etter "Lov om obligatorisk tjenestepensjon". Selskapene har pensjonsordninger som tilfredsstillt kravene etter denne loven.

**Mandatory pension scheme:** All Norwegian subsidiaries must after Norwegian law establish pension schemes for its employees. All Norwegian companies have pension schemes that are in accordance to Norwegian law.

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Estimatavvik innregnet direkte i egenkapitalen</b>	<b>Recognised directly in equity</b>		
Akkumulert 01.01	Accumulated 01.01	5 023	1 501
Årets innregning	Recognised current year	7 572	3 522
Akkumulert 31.12	Accumulated 31.12	12 595	5 023

**Særskilte avtaler:**

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (8) i konsernledelsen. For selskapets nærstående parter er dette oppgitt i note 17. Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,3% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd total kapitalrentabilitet på 36% eller høyere. Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side. Adm. dir. har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 100% av den faste lønnen adm. dir. har pr. 31.12.09.

Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

Styremedlem Jens Petter Ekornes (JPE) er ansatt som senior konsulent i selskapet for å arbeide med produktutvikling og, etter behov, markedsstrategiske spørsmål. JPE avlønnes med en fast lønn pr. måned samt en bonus på 50% av den bonus adm. dir. mottar. Som styremedlem hadde JPE i 2006 et fast honorar på NOK 100.000. Så lenge JPE er ansatt hos Ekornes er han medlem på ordinære vilkår i selskapets pensjonsordning (tilleggspensjon) og livsforsikring.

**Individual agreements:**

Individual bonus agreements have been entered into with all eight members of group management. See table for details. The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.3 per cent of group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 36 per cent. The CEO's contract entitles him to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company. The CEO has an agreement entitling him to an additional pension from the age of 65 until the age of 67 amounting to 100 per cent of his basic salary as at 31.12.09. From the age of 67 until the age of 77, NOK 214,000 is paid in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is regulated in line with the consumer price index, based on the figure for 1998.

Company director Jens Petter Ekornes (JPE) is employed by the company as a senior consultant to work in the area of product development and, as necessary, strategic marketing issues. JPE receives a fixed monthly salary as well as a bonus amounting to 50 per cent of the bonus received by the CEO. As a director of the Company, JPE received a fixed directors' fee of NOK 100,000. As long as JPE is employed by Ekornes, he is an ordinary member of the Company's pension (additional pension) and life insurance schemes.

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

- Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.
- Alle arbeidde timer for selskapet belastes etter en timesats på NOK 1.400,- pr. time med tillegg av mva. Honoraret faktureres fra Holtan Management AS, hvor OKH er ansatt.

**Aksjebasert belønning:***Ansattebonus/Aksjebonus*

Aksjebonus beregnes i % av en månedslønn avhengig av driftsmarginen i det konsoliderte konsernregnskap. Bonusutbetalingen, etter skatt, vil bli gjort i Ekornes-aksjer for ansatte i Norge. Ansatte i utlandet mottar tilsvarende i kontanter i lokal valuta. Bonusordningen gjelder bare de som ikke får utbetaling fra annen personlig bonusordning. Dersom personlig bonus er lavere enn fellesbonusen utbetales differansen. Bonus til den enkelte beregnes forholdsmessig i forhold til antall måneder ansatt i 2006. Bare de som er ansatt pr. 31.12.2006 samt de som går av med pensjon i løpet av 2006 kan motta bonus. Antall aksjer vil bli beregnet med basis i aksjekursen pr. 01.03.2007. Regnskapsmessig er bonusen behandlet som en ren kontantbonus.

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.
- All hours worked for the company are charged at a rate of NOK 1,400 per hour plus VAT. The fee is invoiced by Holtan Management AS, where OKH is employed.

**Share-based payments***Employee bonus/Share bonus*

Employee bonus, equivalent to a month's wages, is depending on the operating margin in the consolidated accounts, calculated on the basis of the profit before financial items and deduction of the bonus. The bonus payment, after deduction of tax, will be in the form of shares in The Group for Norwegian-based employees. Employees based abroad will receive an equivalent cash payment in local currency. The bonus scheme only applies to those who do not receive payment from another personal bonus scheme. If the personal bonus is less than the common bonus, the difference will be paid. The individual employee's bonus is calculated in relation to the number of months employed. Only those who are employed as of 31 December 2006 together with employees who are retiring during 2006 will be eligible for bonus payment. Number of shares are set based on share price as of 01.03.2007. The bonus is recognised as cash settle.

Driftsmargin	Bonus av månedslønn	Operating margin	Bonus of month salary
Mindre enn 10%	0%	Less than 10%	0%
10-12,9%	20%	10-12,9%	20%
13-14,9%	30%	13-14,9%	30%
15-17,9%	50%	15-17,9%	50%
18-18,9%	60%	18-18,9%	60%
19-19,9%	70%	19-19,9%	70%
20-20,9%	80%	20-20,9%	80%
21-21,9%	90%	21-21,9%	90%
22% og over	100%	22% and more	100%

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

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

### Aksjeopsjonsordning/Opsjonsbonus

Styret i Ekornes ASA har 11.05.05, vedtatt en bonusordning for ansatte og ledelse i Ekornes-konsernet som utløses ved børskurs NOK 170,- pr. aksje. Det er en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har holdt seg der minst 20 børsdager innen utgangen av 2008.

Ordningen kommer i tillegg til den etablerte årlige resultatbonusen (aksjebonusen) som utbetales i aksjer til ansatte i Norge og i kontanter til ansatte utenfor Norge.

Den nye ordningen har betegnelsen "opsjonsbonus", og er en blanding av langsiktig bonusopparbeidelse som kan kombineres med en opsjonsordning.

For ansatte i Ekornes-konsernet vil det gjennom denne ordningen ytes en bonus når resultatgrad før bonusordningene og skatt overstiger 15% av omsetningen. Det avsettes opparbeidet bonus årlig i årene 2005, 2006 og 2007. Den årlige bonusen som avsettes utgjør fra 9% av individuell månedslønn, ved 15% resultatgrad, og opptil 30% av individuell månedslønn ved resultatgrad over 22%.

Utbetaling forutsetter at kursen på aksjen har steget med minst NOK 30,- innen utgangen av 2008, med utgangspunkt i kjøpskurs NOK 140,-, og har i løpet av perioden holdt seg på dette nivå i minst 20 sammenhengende børsdager. Bonusen kan ikke utbetales før årsregnskap for 2007 foreligger godkjent av selskapets styre.

I stedet for kontantoppgjør for bonusen kan den enkelte velge å kjøpe Ekornes-aksjer. Kjøpskurs er NOK 140,-. Den enkelte kan kjøpe 0,044 aksjer pr. opptjent bonuskrone.

Selskapet vil enten kjøpe de nødvendige aksjer i markedet, eller gjennomføre en rettet emisjon mot de ansatte.

### Bonus scheme for employee and management

The board of directors of Ekornes ASA resolved to introduce a bonus scheme for employees and management of the Ekornes Group which will come into effect when the company's share price reaches NOK 170 per share.

This scheme is in addition to the established annual performance-related bonus (share bonus) which is paid in shares to employees in Norway and in cash to employees outside Norway.

The new scheme, entitled the "option bonus scheme", combines long-term bonus accrual with a share option scheme.

This scheme will entitle employees of the Ekornes Group to a bonus when the operating margin before bonuses and tax exceeds 15 per cent of sales. Provisions for the accrued bonus will be made in the years 2005, 2006 and 2007. The annual bonus provision will range from 9 per cent of the individual's monthly salary at an operating margin of 15 per cent to 30 per cent of the individual's monthly salary if the operating margin exceeds 22 per cent.

Payment assumes that the price of shares has risen by at least NOK 30 within 2008, based on an initial purchase price of NOK 140, and that it has stayed at this level for a period of at least 20 consecutive trading days. The bonus cannot be paid out before the financial statements for 2007 have been approved by the company's board of directors.

Instead of receiving the bonus in cash, the individual employee may elect to purchase shares in Ekornes at a purchase price of NOK 140. Each employee is entitled to purchase 0.044 shares per NOK 1 of bonus earned.

The company will either purchase the necessary shares in the market or carry out a private placement with the employees.

Videre har styret i Ekornes ASA vedtatt en tilsvarende bonus-/opsjonsordning for konsernledelse og markedssjefer.

Ved resultatgrad på 15%, etter samme definisjon som ovenfor; vil det avsettes 9% av individuell årslønn, og ved resultatgrad over 22% avsettes det 30% av individuell årslønn.

I stedet for bonusutbetaling vil markedssjefer og konsernledelse (pr. i dag 16 personer) kunne kjøpe aksjer til samme kurs og etter samme ordning som de øvrige ansatte (0.044 aksjer pr. opptjent bonuskrone).

Reglene og forutsetningene for øvrig tilsvare de som er redegjort for ovenfor.

På selskapets hjemmesider ([www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)) finnes ordningene beskrevet i detalj.

Ordningene var opprinnelig beregnet til å koste opptil ca. NOK 80 mill. over 3 år inkl. arbeidsgiveravgifter, ved maksimal uttelling. Forutsetningene om kursoppnåelse før eventuell utbetaling betyr at aksjonærenes verdier vil ha steget med minimum NOK 1,1 mrd. + utbetalt utbytte i samme periode.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. I 2006 er regnskapene belastet NOK 20,7 mill. inkludert sosiale kostnader, mot NOK 16,7 mill. i fjor. Samlede avsetninger for 2005 og i 2006 i tilknytning til denne ordningen utgjør pr. 31.2.06 NOK 37,4 mill.

The board of directors of Ekornes ASA has, moreover, resolved to introduce a corresponding option bonus scheme for members of group management and marketing managers.

With an operating margin of 15 per cent, as defined above, provisions will be made corresponding to 9 per cent of the individual's annual salary, while a provision corresponding to 30 per cent of annual salary will be made if the operating margin exceeds 22 per cent.

Instead of receiving the bonus in cash, marketing managers and members of group management (currently 16 people) will be entitled to purchase shares at the same price and under the same conditions as the other employees (0.044 shares per NOK 1 of bonus earned). Conditions and assumptions with respect to this scheme correspond otherwise to those detailed above.

A detailed description of the schemes can be found at the company's website ([www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)).

It is calculated that the schemes will cost up to NOK 80 million over a three-year period, including employers' national insurance contributions, if the maximum bonus entitlement is earned. The proviso that the share price must meet certain conditions before any bonus payment is made ensures that the value of shareholders' investments will have risen by NOK 1.1 billion, plus dividends received, during the same period.

The Group considers the option a cash option. The fair value of the accrued bonus is recognised as an expense with a corresponding increase of commitment in the Balance Sheet. NOK 20.7 million was recognised in 2006, compared with 16.7 million the year before. As at 31 December 2006, provisions totalling NOK 37.4 million had been made in connection with this scheme.

## 17 Nærstående parter | Related parties

**Identifikasjon av nærstående parter:** Konsernets nærstående parter består av datterselskaper (se note 19), og medlemmer av styret og ledelsen.

**Identity of related parties:** The Group has a related party relationship with its subsidiaries (see note 19), employee representatives, and with its directors and executive officers.

### (Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2006

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to members of the Group Management in 2006

		Nils-Fredrik Drabløs	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde
Lønn 2006	Salaries 2006	1 620	1 345	1 001	1 329
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006	1 162	1 162	407	767
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment	2 008	836	105	
Annen godtgjørelse	Other remunerations	50	34	103	24
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>4 840</b>	<b>3 377</b>	<b>1 616</b>	<b>2 119</b>
Lån	Loan		200		

### (Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2006

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to members of the Group Management in 2006

		Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2006	Salaries 2006	887	1 012	813	795
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006	291	368	341	229
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment	74	355	221	118
Annen godtgjørelse	Other remunerations	45	36	112	78
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 297</b>	<b>1 771</b>	<b>1 487</b>	<b>1 220</b>

### (Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2006

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to board members in 2006

		Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Georg Graff-Wang	Berit Svendsen	Jens Petter Ekornes
Lønn 2006	Salaries 2006					809
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006					581
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment					550
Styrehonorar	Director emolument	551	156	163	149	100
Annen godtgjørelse	Other remunerations					13
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>551</b>	<b>156</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>2 053</b>

### (Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2006

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to board members in 2006

		Arnstein Johannessen	Ove Skåre	Kåre Fjørstad	Jan Ness	Jakob Rugset	Tone Hanken	Ragna Skarshaug
Lønn 2006	Salaries 2006	291	338	326	278	409	292	216
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006	19	22	21	17	34	17	14
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment	10	12	10	10	17	10	7
Styrehonorar	Director emolument	100	50	25	75	7	50	50
Annen godtgjørelse	Other remunerations							
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>420</b>	<b>422</b>	<b>382</b>	<b>380</b>	<b>467</b>	<b>369</b>	<b>287</b>

**(Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til revisor**

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to Auditor

		2006	2005
Revisjonshonorar	Audit fee	2 725	2 637
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	70	68
Skatterådgivning	Tax advisory	350	248
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	533	493
Annen godtgjørelse	Other remunerations		
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>3 678</b>	<b>3 446</b>

**Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.06:**

No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2006:

	Verv	Function	Antall aksje Number of shares
Arnstein Johannessen	Styremedlem	Board member	1 205
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Styremedlem	Board member	66 000
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	Board member	252 247
Ragna Skarshaug	Styremedlem	Board member	73
Tone H. Hanken	Styremedlem	Board member	976
Svein Lunde	Internasjonal marketing Direktør	International Marketing Director	8 000
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	Director Stressless® division	525
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	Director Mattress division	1 508

**18 Selskapet 20 største aksjonærer pr. 19.03.2007**

The 20 largest shareholders as at 19.03.2007

Beholdning Shares	Andel Portion	Navn Name	Land Country
3 470 735	9,42	Folketrygdfondet	NOR
2 908 111	7,90	State Street Bank, A/C Client Omnibus D	USA
2 367 791	6,43	JP Morgan Chase Bank, Clients Treaty Account	GBR
2 005 700	5,45	Skandinaviska Enskilda, A/C Clients Account	SWE
1 547 350	4,20	OKO Osuuspankkien KE, Corporate Actions	FIN
1 234 550	3,35	Bank of New York, S/A ST of New Jersey	USA
1 087 022	2,95	Oslo Pensjonsforsikring	NOR
1 053 398	2,86	GMO Foreign Fund, Brown Brothers Harriman	USA
1 034 800	2,81	Berit Vigids Ekornes Unhjøm	NOR
970 000	2,63	JP Morgan Chase Bank, Treaty Account	GBR
910 950	2,47	Pareto Aksje Norge	NOR
842 900	2,29	GMO Erisa Pool Trust	USA
531 450	1,44	The Northern Trust, Treaty Account	GBR
450 490	1,22	GMO Foreign Small Comp., Brown Brothers Harriman	USA
436 400	1,19	Pareto Aktiv	NOR
427 905	1,16	Jostein Ekornes	NOR
420 400	1,14	Handelsbanden Helsinki, Clients Account 2	FIN
419 142	1,14	KAS Depositary Trust, Clients Account	NLD
419 000	1,14	State Street Bank, A/C Client Omnibus L	USA
412 060	1,12	Svenska Handelsbanken, C/O Handelsbanken AS	SWE
<b>22.950.154</b>	<b>62,31</b>		

## 19 Konsernselskaper | Group entities

Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares owned directly by Ekornes ASA	Forretningskontor Business office	Eierandel Ownership %	Stemmeandel Voting share %
J.E. Ekornes AS, Norge/Norway	Ikornnes	100	100
Ekornes Fetsund AS, Norge/Norway	Fetsund	100	100
Ekornes Møbler AS, Norge/Norway	Hareid	100	100
Vestlandske Møbelfabrikk AS, Norge/Norway	Ikornnes	100	100
Ekornes Skandinavia AS, Norge/Norway	Ikornnes	100	100
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100	100
Ekornes K.K, Japan	Tokyo	100	100
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100	100
Ekornes Inc., USA	Somerset, N.J	100	100
Ekornes Ltd., England/United Kingdom	London	100	100
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100	100
Ekornes S.A.R.L, Frankrike/France	Pau	100	100
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100	100
Ekornes Sp. z o.o., Polen/Poland	Warszawa	100	100
Ekornes Asia Pte. Ltd., Singapore	Singapore	100	100

## 20 Hendelser etter balansedagen | Subsequent events

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

There have been no major events subsequent to the balance sheet date which has had no significant impact on the Group's financial situation and should be reflected in the consolidated financial statement.

**Ekornes ASA | Årsregnskap 2006**  
**Ekornes ASA | Accounts 2006**



## Resultatregnskap 2006 | Income Statement 2006

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005	2004
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>		<b>Operating revenues and expenses</b>			
Salgsinntekter	3	Sales revenues	85 582	56 879	70 527
Andre driftsinntekter		Other income	184 525	130 988	185 330
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2,3</b>	<b>Totalt operating revenues</b>	<b>270 107</b>	<b>187 867</b>	<b>255 857</b>
Vareforbruk		Materials	62 663	43 389	54 852
Lønn og sosiale kostnader	5,6	Salaries and national insurance	80 365	57 904	47 520
Ordinære avskrivninger	7	Depreciation	34 170	33 601	32 903
Andre driftskostnader		Other operating expenses	79 993	49 171	49 353
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>257 191</b>	<b>184 065</b>	<b>184 628</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>12 916</b>	<b>3 802</b>	<b>71 229</b>
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>		<b>Finacial income and expenses</b>			
Mottatt utbytte og konsernbidrag	4	Dividend and group contribution	370 468	323 433	324 414
Finansinntekter	4	Financial income	4 004	2 325	2 213
Netto agio	4	Gain/loss on currency exchange	45 407	78 123	66 968
Finanskostnader	4	Finacial expenses	(3 348)	(3 274)	(2 077)
<b>Netto finansposter</b>	<b>4</b>	<b>Net financial items</b>	<b>416 531</b>	<b>400 607</b>	<b>391 518</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>429 447</b>	<b>404 409</b>	<b>462 748</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	14	Tax on ordinary result	(98 238)	(93 888)	(112 433)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT OF THE YEAR</b>	<b>331 209</b>	<b>310 521</b>	<b>350 314</b>
<b>DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT</b>		<b>DISTRIBUTED AS FOLLOWS</b>			
Avsatt til utbytte		Proposed dividend	(276 201)	(276 201)	(276 201)
Overført til annen egenkapital		Other equity	(55 008)	(34 321)	(74 113)
<b>Disponert resultat</b>		<b>Total distributed</b>	<b>(331 209)</b>	<b>(310 521)</b>	<b>(350 314)</b>



## Balanse 31.12.2006 | Balance Sheet 31.12.2006

(Tall i NOK 1,000) EIENDELER	Note Notes	(Figures in NOK 1,000) ASSETS	2006	2005
<b>Anleggsmidler</b>		<b>Long-term assets</b>		
Software	7	Software	9 424	11 122
Utsatt skattefordel	14	Deferred tax assets	10 738	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>Total intangible fixed assets</b>	<b>20 162</b>	<b>11 122</b>
Bygninger og tomter m.m.	7	Sites, buildings etc.	459 431	472 031
Driftsløsøre, inventar o.l	7	Operating movables, fixtures	5 379	7 045
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>464 810</b>	<b>479 076</b>
Aksjer i datterselskaper	9	Shares in subsidiaries	40 607	38 732
Langsiktige fordringer datterselskaper	11	Receivables subsidiaries	7 763	1 611
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	10	Other long-term investments	11 427	12 948
<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total long-term financial assets</b>	<b>59 797</b>	<b>53 291</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>544 769</b>	<b>543 489</b>
<b>Omløpsmidler</b>		<b>Current assets</b>		
Lager av ferdige varer		Inventory finished goods	3 100	2 845
Kundefordringer	2	Trade debtors	13 431	7 262
Tilgode offentlige avgifter		Public charges/VAT receivables	11 228	23 135
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	1 586	1 750
Tilgode utbytte fra konsernselskap		Dividend from group companies outstanding	87 968	76 393
Kortsiktige fordringer konsernselskap		Receivables group companies	440 249	423 701
Kontanter og bankinnskudd		Cash and bank deposits	215 409	138 985
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>772 971</b>	<b>674 071</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 317 740</b>	<b>1 217 560</b>

(Forts. neste side/Continued on next page)

## Balanse 31.12.2006 (forts.) | Balance Sheet 31.12.2006 (continued)

(Tall i NOK 1,000)	Note	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
	Notes			
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Egenkapital</b>		<b>Equity</b>		
Aksjekapital	16,17	Share capital	36 827	36 827
Egne aksjer	15	Own shares	(106)	(101)
Overkursfond	15	Premium reserve	386 321	386 321
Annen innskutt egenkapital	15	Other equity deposits	1 267	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total equity deposits</b>	<b>424 309</b>	<b>423 047</b>
Annen egenkapital	15	Other equity	390 806	338 726
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>390 806</b>	<b>338 726</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>815 115</b>	<b>761 773</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>Obligations and long-term liabilities</b>		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	6	Long-term pension commitments	4 367	943
Utsatt skatt	14	Deferred tax	0	972
Langsiktig gjeld	12	Long term liabilities	46 875	50 775
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long term liabilities</b>	<b>51 242</b>	<b>52 690</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>Current liabilities</b>		
Leverandørgjeld		Trade creditors	8 789	5 571
Utbytte	15,17	Dividend	276 201	276 201
Skyldige offentlige avgifter		Public charges payable	2 353	0
Betalbar skatt	17	Company tax payable	108 272	95 383
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	55 768	25 943
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>451 383</b>	<b>403 098</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1 317 740</b>	<b>1 217 560</b>
Pantstillelser for konserngjeld	12	Mortgages	46 875	50 775

Ikornnes, 31. desember 2006/26. mars 2007

Ikornnes, 31 December 2006/26th 2007

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

Olav Kjell Holtan  
Styreleder/Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

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

## Kontantstrømpoppstilling | Cash Flow Statement

		Ekornes ASA	
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Cash flow from operating activities</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	429 447	404 409
Periodens betalte skatter	Tax paid	-97 059	-113 422
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	-348	403
Ordinære avskrivninger	Depreciation	34 170	33 601
Endring i varelager	Changes in inventory	-256	-279
Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	-6 169	-1 383
Endring i konsernmellomværende	Changes in intra-group receivables	-34 275	-27 709
Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	3 218	-2 683
Forskjell mellom kostn.ført pensj. og inn-/utbet. i pensjonsordning	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	3 425	-682
Effekt av valutakursendringer	Effect of foreign exchange rate changes	-3 900	5 475
Endring i andre tidsavgrensingsposter	Changes in other balance sheet items	44 248	13
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>372 501</b>	<b>297 743</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	583	80
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-18 441	-38 485
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnership	0	13
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnerships	-1 875	0
Innbetalinger ved avgang av andre investeringer	Repayment of long-term receivables	1 522	600
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments	0	-936
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-18 211</b>	<b>-38 728</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Cash flow from financing activities</b>		
Endring beholdning av egne aksjer	Change in holdings of own shares	-1 673	10 941
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-276 192	-276 192
Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions		-1 150
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-277 865</b>	<b>-266 401</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	76 424	-7 386
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	138 985	146 371
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>215 409</b>	<b>138 985</b>



Noter | Notes

5 1 2 9 8 7  
3 8 7 8 4 5

# 1 Regnskapsprinsipper | Accounting principles

## Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med allmennaksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember 2006. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

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

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

## Basic principles – assessment and classification

The financial statements comprise the profit and loss account, the balance sheet, cash flow statement and notes to the financial statements. They have been prepared in accordance with the Public Limited Companies Act, the Accounting Act and generally accepted accounting practice in Norway, as applicable at 31 December 2006. 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

## Driftsinntekter

Kontantrabatter er lagt inn under salgsinntekter, og går direkte til fradrag på disse.

## Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

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

## Behandling av datterselskap i morselskapets regnskap

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

## Kundefordringer

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

## Varebeholdninger

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

## Driftsmidler

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

sales costs. Other assets are classified as fixed assets. Fixed assets are valued at acquisition cost. Fixed assets whose value falls over time are depreciated. If the value of an asset is impaired and the impairment is not expected to be of a temporary nature, the value of the fixed asset is written down. Similar principles normally also apply to liabilities.

## Operating revenue

Cash discounts are deducted directly from sales revenues.

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

## Treatment of subsidiaries in the parent company accounts

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

## Accounts receivable

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

## Store enkelttransaksjoner

Det er i løpet av året ikke gjennomført noen enkelttransaksjoner av en slik størrelse at det er grunnlag for å vise dem i note.

## Nærstående parter

Som nærstående parter regnes selskaper i konsernet, betydelige aksjonærer, medlemmer i selskapets og datterselskapenes styrer og ledende ansatte.

Avtaler om godtgjørelse for selskapets styre og ledelse fremgår av note 6. Det er verken for regnskapsåret 2006 eller for de regnskapsår som det vises sammenligningstall for, gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av betydning med nærstående parter utover normale foretningmessige 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.

## Inventory

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

## Property, plant & equipment

Property, plant & equipment are recorded as assets on the balance sheet at the original acquisition cost plus appreciation, less deductions for accumulated depreciation. Depreciation is calculated in a straight line over the economic life of the asset on the basis of original acquisition cost plus appreciation.

## Major individual transactions

No individual transactions of such as size as to warrant mention in a note were undertaken during the year.

## Closely related parties

Closely related parties are defined as group companies, major shareholders, directors of the Company or its subsidiaries, and senior executives.

Agreements relating to the remuneration paid to the board of directors and senior

executives are detailed in Note 6. No material transactions or agreements with closely related parties were concluded during the 2006 financial year or those years for which comparable figures are given other than normal business transactions between group companies.

**Tax**  
Deferred tax liabilities are calculated on the basis of temporary differences between the gains/losses recognised in the financial statements for the year and the gains/losses recognised for tax purposes. A nominal tax rate is used for calculation purposes. Positive and negative differences are set off against

each other within the same period. A deferred tax asset arises if temporary differences give rise to a future tax deduction. The tax expense for the year comprises changes in deferred tax liabilities and deferred tax assets as well as tax payable for the financial year, adjusted for possible errors in previous years' calculations.

## 2 Finansiell markedsrisiko | Financial market risk

Ekornes selger sine varer internasjonalt og fakturerer sine kunder i respektive lands valuta.

For å redusere selskapets valutarisiko søker selskapet/konsernet å kjøpe varer og tjenester internasjonalt i tilsvarende valutaer dersom dette er lønnsomt. I tillegg benyttes finansielle instrumenter. Inngåelse

av valutakontrakter blir vurdert opp mot nettovirkningen av salg og innkjøp. Selskapet søker å sikre sine forventede fremtidige nettoeksponering i valuta opptil 36 måneder frem i tid.

Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den kurs som kan oppnås er lik eller bedre enn

selskapets budsjettkurser. Dersom den kurs som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntill situasjonen har snudd. Blir situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet blir ulike tilpasningsstrategier til et nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert.

Ekornes sells its products internationally and invoices its customers in the respective country's unit of currency.

To reduce the company's foreign exchange risk Ekornes seeks to buy goods and services internationally in corresponding currencies if it is profitable to do so. Financial instruments are also employed. The entering into of currency contracts is assessed in light of

the net effect of sales and purchases. The Company seeks to hedge its anticipated future net foreign exchange exposure up to 36 months ahead.

Hedging through the use of financial instruments is carried out as long as the exchange rate that can be achieved is equal to or better than the company's budgeted rates. If the exchange rate achievable is

below this level, the company postpones further hedging of this type until the situation has improved. If exchange rates remain lower than those budgeted for over a long period, various strategies for adjusting to a new and lower exchange rate are assessed and implemented as appropriate.

## 3 Salgsinntekter | Sales revenues

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Norge	Norway	32 693	24 124
Europa	Europe	9 689	4 845
Asia	Asia	20 887	14 153
Oceania	Oceania	21 834	13 461
Andre	Others	479	296
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>Total sales revenues</b>	<b>85 582</b>	<b>56 879</b>

## 4 Sammenslåtte poster | Merged items

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
<b>Finansielle inntekter og kostnader</b>	<b>Financial income and expenses</b>		
Utbytte fra datterselskaper	Dividend from subsidiaries	87 968	76 393
Mottatt konsernbidrag	Group contribution	282 500	247 040
<b>Sum utbytte og konsernbidrag</b>	<b>Total dividend and Group contribution</b>	<b>370 468</b>	<b>323 433</b>
Andre renteinntekter	Other interest income	3 848	2 233
Andre finansinntekter	Other financial income	156	92
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>4 004</b>	<b>2 325</b>
<b>Sum Agio/disago</b>	<b>Gain/loss on currency exchange</b>	<b>45 407</b>	<b>78 123</b>
Andre rentekostnader	Other interest expenses	(2 743)	(2 370)
Andre finanskostnader	Other financial expenses	(605)	(904)
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>Total financial expenses</b>	<b>(3 348)</b>	<b>(3 274)</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>Net financial items</b>	<b>416 531</b>	<b>400 607</b>

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

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

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

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	2006	2005
Lønn	Wages and salaries	39 085	36 370
Aksjebonus (kontantbasert)	Employee bonus/Share bonus	1 896	1 436
Arbeidsgiveravgift	National insurance	4 371	4 577
Pensjonskostnader	Pension commitments	6 499	2 055
Opsjonsbonus (kontantbasert)	Cash-settled share-based payment transactions	26 996	10 339
Andre personalkostnader	Other personell costs	1 518	3 127
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>Total personnel costs</b>	<b>80 365</b>	<b>57 904</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt	Average no. of man-labour years	62	60

## 6 Forpliktelse overfor ansatte | Employee benefits

### Pensjonsforpliktelse

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold IAS19. Selskapets ytelsebaserte ordninger er i hovedsak avviklet i 2006 og erstattet med innskuddsbaserte ordninger. Oversikt over ytelsesbaserte ordninger fremgår i tabellen under:

### Pension commitment

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with IAS19. The Company's defined benefit plans are mainly discontinued in 2006 and replaced by defined contribution plans. See table under:

(Tall i 1,000 NOK) Pensjonskostnad	(Figures in NOK 1,000) Pension cost	2006	2005
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of earned during the year	2 485	1 734
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	557	551
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	(341)	(413)
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect on changes in estimate	406	183
Resultatført ved avvikling av ordning	Expensed due to liquidation of defined benefit plan	2 597	
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued payroll tax	382	407
Innbetalt av ansatte	Contribution from employees	(247)	(407)
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>5 839</b>	<b>2 055</b>

### Obligatorisk tjenestepensjon

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

### Mandatory pension scheme

The Company must after Norwegian law establish pension schemes for its employees. The Company has pension schemes that are in accordance to Norwegian law.



(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)		
<b>Avstemming av pensjonsordningens finansielle status mot beløp i balansen</b>	<b>Reconciliation of the scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Opptjente pensjonsforpliktelser	Accumulated pension liabilities	14 465	10 808
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	Pension assets at market value	(4 782)	(7 768)
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate not recognised	(6 681 )	(2 525 )
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	1 365	428
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>Net pension liabilities</b>	<b>4 367</b>	<b>943</b>
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	<b>Economic assumptions:</b>		
Diskonteringsrente	Discount rate	4,5%	4,5%
Forventet lønnsregulering	Expected increase in salaries	3,0%	3,0%
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	3,0%	3,0%
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3,0%	3,0%
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5,5%	5,5%

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

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet. Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold IAS 19. Konsernets ytelsesbaserte ordninger er i hovedsak avvirket i 2006 og erstattet med innskuddsbaserte ordninger. Oversikt over ordningene framgår av tabellen under :

A major element in the Company's remuneration policy is that leaders should be offered competitive salary for similar position in their market. The Company has established bonus schemes that are based on profitability in the the profit center he manages, this is a major part of the compensation. Salary adjustments and other remunerations are mainly adjusted accordingly to the wage/price development the country where the position is placed.

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance to IAS 19. The Company's defined benefit plans are mainly discontinued in 2006 and replaced by defined contribution plans. See table under:

#### Aksjebasert avlønning

**Aksjebonus:** De ansatte i konsernet har en bonusavtale der de tjener opp bonus basert på konsernets inntjening. Bonusen beregnes som en prosent av den ansattes månedslønn. Opptjent bonus utbetales i Ekornes-aksjer til kursen på utbetalingstidspunktet. Ordningen betraktes som en ren kontantbonus. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad i resultatregnskapet og avsettes som en forpliktelse i balansen. Endringer i regelverket for handel med egne aksjer har vanskeliggjort muligheten for selskapet mht. å skaffe til veie de nødvendige aksjer for å oppfylle selskapets forpliktelser i ordningen. For regnskapsåret 2007 er det derfor besluttet å utbetale bonusen i kontanter, også for konsernets ansatte i Norge.

**Opsjonsbonus:** De ansatte og ledelsen i konsernet er gitt en langsiktig bonusavtale som kan kombineres med en rett til å kjøpe

#### Share-based payment transactions

**Share bonus:** All employees in the Group are entitled to bonus based on the Groups profitability. The bonus is calculated in percentage of the employee's month salary. Earned bonus is paid out in Ekornes shares based on the share price 1 March 2006. It is by the group evaluated as a cash bonus. The value of it is recognised as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet. Adjustments to the regulations governing trading in own shares have made it more difficult for the company to obtain the required shares to meet the company's commitments under the scheme. It has therefore been decided to pay the bonus for the 2007 fiscal year in cash, also to the group's employees in Norway.

**Bonus scheme for employees and management:** All employees and management are given a long term bonus scheme which can

aksjer i morselskapet. Ordningen kommer i tillegg til aksjebonus nevnt ovenfor. Opptjent beløp avhenger av konsernets inntjening. Videre er det en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har passert 170 kroner og holdt seg der minst 20 sammenhengende børsdager innen utgangen av 2008. Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. Alle kostnader knyttet til denne ordningen kostnadsføres i Ekornes ASA. Regnskapet for 2006 er belastet NOK 20,7 mill. mot NOK 16,7 mill. i fjor. Samlede avsetninger for 2005 og i 2006 i tilknytning til denne ordningen utgjør da pr. 31.12.06 NOK 37,4 mill. For yttligere informasjon vises til konsernregnskapets note 16.

be combined with a right to purchase shares in Ekornes ASA. This is in addition to the share bonus. Earn amount are based on the profitability of the Group. The bonus scheme takes effect when the share price reaches NOK 170 per share and stays above for 20 consecutive trading days within the end of 2008. It is by the group evaluated as a cash option and value of it is recognised as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet. All expenses regarding this scheme is recognised in Ekornes ASA. A total cost of NOK 20.7 million was recognised in the income statement in 2006, compared with 16.7 million the year before. As at 31 December 2006, provisions totalling NOK 37.4 million had been made in connection with this scheme. For more information see note 16 for the group.

**(Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2006**

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to members of the Group Management in 2006

		<b>Nils-Fredrik Drabløs</b>	<b>Robert Svendsen</b>	<b>Runar Haugen</b>	<b>Svein Lunde</b>
Lønn 2006	Salaries 2006	1 620	1 345	1 001	1 329
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006	1 162	1 162	407	767
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment	2 008	836	105	
Annen godtgjørelse	Other remunerations	50	34	103	24
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>4 840</b>	<b>3 377</b>	<b>1 616</b>	<b>2 119</b>
Lån	Loan		200		

**(Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til konsernledelsen i 2006**

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to members of the Group Management in 2006

		<b>Arve Ekornes</b>	<b>Ola Arne Ramstad</b>	<b>Gunnvald Rask Gjerde</b>	<b>Selma Kolsrud</b>
Lønn 2006	Salaries 2006	887	1 012	813	795
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006	291	368	341	229
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment	74	355	221	118
Annen godtgjørelse	Other remunerations	45	36	112	78
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 297</b>	<b>1 771</b>	<b>1 487</b>	<b>1 220</b>

**(Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2006**

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to board members in 2006

		<b>Olav Kjell Holtan</b>	<b>Torger Reve</b>	<b>Carl Georg Graff-Wang</b>	<b>Berit Svendsen</b>	<b>Jens Petter Ekornes</b>
Lønn 2006	Salaries 2006					809
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006					581
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment					550
Styrehonorar	Director emolument	551	156	163	149	100
Annen godtgjørelse	Other remunerations					13
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>551</b>	<b>156</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>2 053</b>

**(Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til styremedlemmene i 2006**

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to board members in 2006

		<b>Arnstein Johannessen</b>	<b>Ove Skåre</b>	<b>Kåre Fjørstad</b>	<b>Jan Ness</b>	<b>Jakob Rugset</b>	<b>Tone Hanken</b>	<b>Ragna Skarshaug</b>
Lønn 2006	Salaries 2006	291	338	326	278	409	292	216
Bonus 2005, utbetalt i 2006	Bonus 2005, paid in 2006	19	22	21	17	34	17	14
Årets endring i pensjonsforpliktelse	Change in pension commitment	10	12	10	10	17	10	7
Styrehonorar	Director emolument	100	50	25	75	7	50	50
Annen godtgjørelse	Other remunerations							
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>420</b>	<b>422</b>	<b>382</b>	<b>380</b>	<b>467</b>	<b>369</b>	<b>287</b>

**(Tall i NOK 1,000) Godtgjørelse til revisor**

(Figures in NOK 1,000) Remuneration to Auditor

		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Revisjonshonorar	Audit fee	1 023	831
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	8	4
Skatterådgivning	Tax advisory	32	15
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	15	49
Annen godtgjørelse	Other remunerations		
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>1 078</b>	<b>899</b>

**Særskilte avtaler**

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (8) i konsernledelsen. For adm. dir. er dette oppgitt i tabellen ovenfor.

Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,3% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd totalkapitalrentabilitet på 36% eller høyere.

Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side.

Adm. dir. har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 100% av den faste lønnen adm. dir. har pr. 31.12.09. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

Styremedlem og tidligere adm. dir. Jens Petter Ekornes (JPE) er ansatt som seniorkonsulent i selskapet for å arbeide med produktutvikling og etter behov markedsstrategiske spørsmål. JPE avlønnes med en fast lønn pr. måned samt en bonus på 50% av den bonus adm. dir. mottar. Som styremedlem hadde JPE i 2006 et fast honorar på NOK 100.000,-. Så lenge JPE er ansatt hos Ekornes er han medlem på ordinære vilkår i selskapets pensjonsordning (tilleggspensjon) og livsforsikring.

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

- a) Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.  
b) For øvrig belastes styrearbeid etter en timesats på NOK 1.400,- pr. time med tillegg av mva. Honoraret faktureres fra Holtan Management AS, hvor OKH er ansatt.

**Individual agreements**

Individual bonus agreements have been entered into with all eight members of group management. See table above for details of the CEO's bonus payment.

The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.3 per cent of group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 36 per cent.

The CEO's contract entitles him to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company.

The CEO has an agreement entitling him to an additional pension from the age of 65 until the age of 67 amounting to 100 per cent of his basic salary as at 31.12.09. From the age of 67 until the age of 77, NOK 214,000 is paid in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is regulated in line with the consumer price index, based on the figure for 1998.

Company director and former CEO Jens Petter Ekornes (JPE) is employed by the company as a senior consultant to work in the area of product development and, as necessary, strategic marketing issues. JPE receives a fixed monthly salary as well as a bonus amounting to 50 per cent of the bonus received by the CEO. As a director of the Company, JPE received a fixed directors' fee of NOK 100,000. As long as JPE is employed by Ekornes, he is an ordinary member of the Company's pension (additional pension) and life insurance schemes.

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

- a) Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.  
b) In addition the company is charged director fee at a rate of NOK 1,400 per hour plus VAT. The fee is invoiced by Holtan Management AS, where OKH is employed.

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

(Tall i 1,000 NOK) Ekornes ASA	(Figures in NOK 1,000) Ekornes ASA	Software	Tomter og bygninger	Driftsløse inventar o.l	Sum
		Software	Sites, buildings	Operating movables, fixtures etc.	Total
Anskaffelseskost pr. 01.01	Acquisition value at 01.01.	43 981	679 383	32 296	755 660
+ tilgang	+ additions	5 495	10 990	1 956	18 441
- avgang til anskaffelseskost	- disposals at acquisition value			2 761	2 761
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>Acquisition value at 31.12</b>	<b>49 476</b>	<b>690 373</b>	<b>31 491</b>	<b>771 340</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.	32 860	207 352	25 250	265 462
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	7 192	23 590	3 388	34 170
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets			2 526	2 526
<b>Akk. ord. avskr. 31.12</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 31.12</b>	<b>40 052</b>	<b>230 942</b>	<b>26 112</b>	<b>297 106</b>
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>Book value at 31.12</b>	<b>9 424</b>	<b>459 431</b>	<b>5 379</b>	<b>474 234</b>

## 8 Immaterielle eiendeler | Intangible assets

Alle kostnader knyttet til videreutvikling, oppbygning og vedlikehold av produkter, produktrettigheter og varemerker kostnadsføres løpende. Software vises som immateriell eiendel fra 2006. Fjorårstallene er endret tilsvarende.

All expences relating to the development, manufacture and maintenance of products, product rights and registered trade marks are recognised as an expence. Software is presented as an intangible asset from 2006. Comparative figures have been restated.

## 9 Datterselskaper | Subsidiaries

(Tall i 1,000 NOK) Aksjer i datterselskap eiet direkte av Ekornes ASA	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel	Bokført verdi
(Figures in NOK 1,000) Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA	Buisness office	Ownership	Voting share	Book value
J.E. Ekornes AS, Norge/Norway	Ikornnes	100%	100%	3 000
Ekornes Fetsund AS, Norge/Norway	Fetsund	100%	100%	8 000
Ekornes Møbler AS, Norge/Norway	Hareid	100%	100%	3 000
Vestlandske Møbelfabrikk AS, Norge/Norway	Ikornnes	100%	100%	15 758
Ekornes Skandinavia AS, Norge/Norway	Ikornnes	100%	100%	1 242
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100%	100%	204
Ekornes K.K, Japan	Tokyo	100%	100%	2 680
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100%	100%	70
Ekornes Inc., USA	Somerset, N.J	100%	100%	3 000
Ekornes Ltd., England/United Kingdom	London	100%	100%	225
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100%	100%	415
Ekornes S.A.R.L, Frankrike/France	Pau	100%	100%	550
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100%	100%	78
Ekornes Sp. z o.o, Polen/Poland	Warszawa	100%	100%	510
Ekornes Asia Ltd., Singapore	Singapore	100%	100%	1 875
<b>Sum</b>				<b>40 607</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 to the Group has no privilege to any share of its possible profit.

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

(Tall i 1,000 NOK) Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA	(Figures in NOK 1,000) Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA	Eierandel Share of ownership	Ansk. kost Acquisition cost	Bokført 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		1 336	957
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		2 329	2 329
<b>Sum</b>	<b>Total</b>		<b>12 455</b>	<b>11 427</b>

## 11 Fordringer med forfall senere enn ett år

Receivables falling due more than one year hence

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2006	2005
Andre fordringer (anleggsmidler)	Other receivables (fixed assets)	1 759	2 344
Lån til foretak innen konsernet	Loans to companies within the Group	7 763	1 611
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>9 522</b>	<b>3 955</b>

## 12 Pantstillelser og garantier | Secured loans and guarantees

(Tall i 1,000 NOK) Av selskapets og konsernets bokførte gjeld er sikret ved pant	(Figures in NOK 1,000) Booked loans secured on assets	Ekornes ASA	
		2006	2005
Gjeld til kredittinstitusjoner	Liabilities to credit institutions	46 875	50 775
<b>Balansført verdi for eiendeler pantsatt for denne gjelden</b>	<b>Book value of assets placed as security for these loans</b>		
Software	Software	9 424	11 122
Tomter og bygninger	Sites, buildings etc.	459 431	472 031
Driftsløsøre, inventar	Operating movables, fixtures	5 379	7 045
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>474 234</b>	<b>490 198</b>

## 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 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2006	2005
<b>Betalbar skatt på årets resultat:</b>	<b>Payable tax:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Pre-tax profit	429 447	404 409
Permanente forskjeller	Permanent differences	-85 505	-75 060
Endringer midlertidige forskjeller	Changes in temporary differences	41 823	7 912
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>This year's tax base</b>	<b>385 765</b>	<b>337 261</b>
Betalbar skatt	Payable tax	108 014	94 433
<b>Betalbar skatt</b>	<b>Payable tax</b>	<b>108 014</b>	<b>94 433</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>Total tax</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	Payable tax of the year	108 014	94 433
Korreksjon betalbar skatt tidligere år	Correction to tax payable from previous years	50	0
Brutto endring utsatt skatt	Gross change in deferred tax	(11 710)	(2 215)
Kildeskatt	Withholding tax	1 884	1 670
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>Total tax</b>	<b>98 238</b>	<b>93 888</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>Payable tax in the balance sheet</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	Payable taxes of the year	108 014	94 433
Kildeskatt	Withholding tax	1 813	1 670
Betalbar skatt tidligere år	Payable tax previous years	(1 554)	0
Refusjon skattefunn	Tax refund	0	-720
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>Payable tax in the balance sheet</b>	<b>108 272</b>	<b>95 383</b>
<b>Midlertidige forskjeller knyttet til:</b>	<b>Temporary differences linked up to:</b>		
Anleggsmidler	Long-term assets	5 634	16 805
Omløpsmidler	Current assets	(2 282)	(2 051)
Gjeld	Liabilities	(41 702)	(11 282)
Grunnlag for utsatt skatt	Basis for deferred tax	(38 350)	3 472
<b>Utsatt skatt (Utsatt skattefordel)</b>	<b>Deferred tax (Deferred tax assets)</b>	<b>(10 738)</b>	<b>972</b>

## 15 Egenkapital | Shareholder's equity

(Tall i 1,000 NOK)	(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>Ekornes ASA</b>	<b>Ekornes ASA</b>						
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	36 827	(101)		386 321	338 726	761 772
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares					6	6
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares		(139 )			(18 711 )	(18 850)
Salg egne aksjer	Saleown shares		134	1 267		15 776	17 177
Årsresultat	Profit for the year					331 210	331 210
Avsatt utbytte	Allocated dividend					(276 201)	(276 201)
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>Equity 31.12</b>	<b>36 827</b>	<b>(106 )</b>	<b>1 267</b>	<b>386 321</b>	<b>390 806</b>	<b>815 115</b>

## 16 Aksjekapital og aksjonærinformasjon | Share capital and shareholders

Aksjekapitalen i Ekornes ASA består bare av A-aksjer. I 2006 ble det totalt omsatt 14.303.000 aksjer i Ekornes ASA på Oslo Børs.

All shares in Ekornes ASA are A-shares. A total of 14,303,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange in 2006.

Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.12.06	Total no. of shares in Ekornes ASA 31.12.06	36 826 753
Pålydende	Face value	NOK 1,-
Bokført verdi, 31.12.06	Book value at 31.12.06	NOK 36 826 753
Antall aksjonærer pr. 31.12.06	No. of shareholders as at 31 December 2006	2 797
Norske	Norwegian	2 611
Utenlandske	Non-Norwegian	186

Ingen aksjonær eier over 20% av aksjene.

No shareholder owns more than 20 per cent of the shares.

Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.06: No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2006:			Antall aksjer Number of shares
	Verv	Function	
Arnstein Johannessen	Styremedlem	Board member	1 205
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Styremedlem	Board member	66 000
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	Board member	252 247
Ragna Skarshaug	Styremedlem	Board member	73
Tone H. Hanken	Styremedlem	Board member	976
Svein Lunde	Internasjonal marketing Direktør	International Marketing Director	8 000
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	Director Stressless® division	525
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	Director Mattress division	1 508

### Selskapets 20 største aksjonærer pr. 19.03.2007

The 20 largest shareholders as at 19.03.2007

Beholdning	Andel	Navn	Land
Shares	Portion	Name	Country
3 470 735	9,42	Folketrygdfondet	NOR
2 908 111	7,90	State Street Bank, A/C Client Omnibus D	USA
2 367 791	6,43	JP Morgan Chase Bank, Clients Treaty Account	GBR
2 005 700	5,45	Skandinaviska Enskilda, A/C Clients Account	SWE
1 547 350	4,20	OKO Osuuspankkien KE, Corporate Actions	FIN
1 234 550	3,35	Bank of New York, S/A ST of New Jersey	USA
1 087 022	2,95	Oslo Pensjonsforsikring	NOR
1 053 398	2,86	GMO Foreign Fund, Brown Brothers Harriman	USA
1 034 800	2,81	Berit Vigids Ekornes Unhjem	NOR
970 000	2,63	JP Morgan Chase Bank, Treaty Account	GBR
910 950	2,47	Pareto Aksje Norge	NOR
842 900	2,29	GMO Erisa Pool Trust	USA
531 450	1,44	The Northern Trust, Treaty Account	GBR
450 490	1,22	GMO Foreign Small Comp., Brown Brothers Harriman	USA
436 400	1,19	Pareto Aktiv	NOR
427 905	1,16	Jostein Ekornes	NOR
420 400	1,14	Handelsbanden Helsinki, Clients Account 2	FIN
419 142	1,14	KAS Depositary Trust, Clients Account	NLD
419 000	1,14	State Street Bank, A/C Client Omnibus L	USA
412 060	1,12	Svenska Handelsbanken, C/O Handelsbanken AS	SWE
<b>22.950.154</b>	<b>62,31</b>		

## 17 Trekkrettigheter | Drawing rights

(Tall i 1,000 NOK)	(Figures in NOK 1,000)	31.12.06	31.12.05
Kontanter og bankinnskudd	Cash and bank deposits	215 409	138 985
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused drawing rights	113 125	109 225
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>328 534</b>	<b>248 210</b>

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av konsernets bankinnskudd er TNOK 1.637 (2005: TNOK 1.399) bundet til betaling av skattetrekk.

Only cash and deposits are recognised as cash equivalents in the cash flow statement. TNOK 1,637 (2005: TNOK 1,399) of the Company's bank deposits are liable to employee's tax deduction.

Til generalforsamlingen i Ekornes ASA/ To the Annual Shareholders' Meeting of Ekornes ASA

## REVISJONSBERETNING FOR 2006 | AUDITOR'S REPORT FOR 2006

### Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på TNOK 331 209 for morselskapet og et overskudd på TNOK 343 714 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

### Grunnlaget for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de

benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

### Uttalelse

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2006 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter

Ålesund, 26. mars 2007/Ålesund, 26 March 2007  
KPMG AS

Rune I. Grøvdal  
Statsautorisert revisor/State Authorised Public Accountant

### Respective Responsibilities of Directors and Auditors

We have audited the annual financial statements of the Ekornes ASA Company as of 31 December 2006, showing a profit of TNOK 331 209 for the parent company and a profit of TNOK 343 714 for the group. We have also audited the information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit. The annual financial statements comprise the parent company's financial statements and the group accounts. The parent company's financial statements comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows and the accompanying notes. The group accounts comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows, the statement of changes in equity and the accompanying notes. The rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway have been applied to prepare the parent company's financial statement. The rules of the Norwegian accounting act and International Financial Reporting Standards as adopted by the EU have been applied to prepare the group accounts. These financial statements and the Board of Directors' report are the responsibility of the Company's Board of Directors and Managing Director. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements and on the other information according to the requirements of the Norwegian Act on Auditing and Auditors.

### Basis of Opinion

We conducted our audit in accordance with the Norwegian Act on Auditing and Auditors and good auditing practice in Norway, including standards on auditing adopted by Den norske Revisorforening. These auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting

principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. To the extent required by law and good auditing practice an audit also comprises a review of the management of the Company's financial affairs and its accounting and internal control systems. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

### Opinion

In our opinion,

- the parent company's financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the parent Company as of 31 December 2006, the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with the rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway
- the group accounts are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Group as of 31 December 2006, the results of its operations, its cash flows and the changes in equity for the year then ended, in accordance with the rules of the Norwegian accounting act and International Financial Reporting Standards as adopted by the EU
- the company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of accounting information
- the information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit is consistent with the financial statements and comply with the law and regulations

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

# Historien

**1934**

Produksjonen ved J.E. Ekornes Fjærfabrikk startet i 1934, med tre ansatte og maskiner fra Tyskland. Møbelindustrien på Sunnmøre var nettopp kommet i gang, og det var her grunnleggeren Jens E. Ekornes fant sine første kunder.

**1938**

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

**1948**

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

Jens Ekornes leverer madrass-fjærer til kunder i distriktet.

**1955**

Madrassproduksjonen blir utvidet.

**1959**

J.E. Ekornes fabrikk AS startet produksjon av skumplast. Dette inngår som en meget viktig del i produksjonen av Ekornes' egne madrasser og møbler, men skumplast blir også produsert for salg til andre møbelprodusenter.

**1963**

Combina-serien ble lansert i det tyske markedet, noe som gjorde selskapet oppmerksom på potensialet i det tyske markedet. Combina-serien, som ble utviklet tre år tidligere, ble en betydelig suksess.

**1966**

Som den første møbelprodusenten i Norge, distribuerer Ekornes informasjon om sine produkter til hver husstand over hele landet. Denne informasjonen kalles "Svaneinformasjonen". Suksessen ble fulgt opp med årlig direkte utsendelse av en katalog fra Ekornes i mange år fremover.

## 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 founder Jens Ekornes found his first customers.

**1938**

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

**1948**

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

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

**1955**

Mattress production is expanded.

**1959**

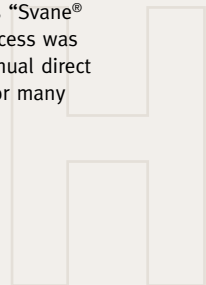
J.E. Ekornes fabrikk AS begins production of foam rubber. This forms a very important part of the manufacturing process of Ekornes' own mattresses and furniture, although foam rubber is also produced for sale to other furniture manufacturers.

**1963**

The Combina series was launched in Germany, creating awareness of the potential in the German market. The Combina series, which had been developed three years earlier, became a solid success.

**1966**

Ekornes was the first furniture manufacturer in Norway to begin distributing product information, to every household in Norway, known as "Svane® Information". Its success was followed up with annual direct mail from Ekornes for many years.





**1971**  
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.

**1991**  
Plus™-systemet er utviklet, patentert og introdusert på Stressless®-stolene.

**1993**  
DuoSystem® er introdusert. Forbrukeren kan velge mellom en fastere eller mykere madrass ved å vende DuoSystem® madrassen. En unik produktfordel for Svane® madrassen.

**1995**  
Ekornes ble notert på Oslo børs. Safe™ blir introdusert. Safe™ gir Stressless® og Ekornes® Collection sofa nye produktfordeler.

**2000**  
Bygging av Ekornes' nye Stressless®-fabrikk begynner. Fabrikken vil gi økt kapasitet for videre vekst.

**2001**  
Ekornes introduserer et bredere produktspekter i de internasjonale markedene. Det er nå 1.500 Ekornes® studioer world-wide og Stressless® passerer 1.000 sitteenheter pr. dag. Ekornes åpner nye utstillingslokaler i Ålesund, Ekornes-Bua.

**2002**  
Ny Stressless®-logo blir introdusert.

**2003**  
Omsetningen passerte NOK 2.000 mill.

*Forts. neste side*

## 1970-tallet

## 1980-tallet

## 1990-tallet

## 2000-tallet



1970's



1980's



1990's



2000's

**1971**  
The first Stressless® chairs were launched for the first time in the Norwegian market.

**1972**  
Ekornes multiplied its production during the decade thanks to the incorporation of, and collaboration with, other furniture manufacturers.

**1975**  
Ekornes' Group turnover exceeds NOK 100 million.

**1980**  
The Stressless® series' turnover exceeds NOK 100 million.

Stressless® is introduced with a wooden base.

**1983**  
Ekornes exceed NOK 100 million and Stressless® no. 500,000 is produced. Conditions are now right to establish the sales company Ekornes Ltd. in England. The company's progress in the export market attracts attention and Ekornes is awarded the 1983 Export Award.

**1991**  
The Plus™ system is developed, patented and introduced on the Stressless® models.

**1993**  
The DuoSystem® is launched. Customers can choose between a firmer or softer mattress simply by turning over the mattress – a competitive advantage unique to the Svane® mattress.

**1995**  
Ekornes is listed on Oslo Stock Exchange. Safe™ is launched. Safe™ offers the Stressless® and Ekornes® Collection sofa new product advantages.

**2000**  
Construction starts on Ekornes' new Stressless® factory. The factory will provide increased capacity for further growth.

**2001**  
Ekornes introduces a wider product range in the international markets. There are now 1,500 Ekornes® studios worldwide. Stressless® breaks the 1,000 unit production per day barrier. Ekornes opens new showrooms in Ålesund, the Ekornes Bua.

**2002**  
New Stressless® logo introduced.

**2003**  
Turnover passes NOK 2,000 million.

*Continued on next page*

istory

**2004**

Svane® Zenit™ lanseres. Offisiell åpning av den nye Stressless®-fabrikken i Sykkylven 25. mai 2004. Fagpressen kåret Ekornes til årets industribedrift. Merkevaremålinger viser at 36 mill. personer i Europa og USA kjenner merket Stressless®.

**2005**

Merkevaremåling i USA viser at minst ni millioner amerikanere kjenner merket Stressless®. Ekornes blir omtalt i Stortingsmelding nr. 25 om regionspolitikken. Ekornes fremheves som en bedrift som har vist at norsk kompetanse, teknologi og design er en eksportvare.

**2006 – 1. halvår**

Ekornes melder at et godt 2. halvår i 2005 gir et resultat som utløser en bonus for 2005 på 80 prosent av en månedslønn.

Ekornes etablerer seg med representasjon i Singapore. Håkon Rydland (bildet) leder kontoret som har som oppgave å følge tettere opp de importører som vi allerede har i Asia/Oceania, samt videreutvikle det asiatiske markedet.

En egen avdeling for såkalt Rebondproduksjon av krakkeputer til Stressless® settes i drift. Her brukes rester fra skumplastproduksjonen i egen produksjon. Dette gir god økonomi og belaster miljøet mindre.

Mottagelsen på årets mest hektiske messemåned (januar) for Ekornes var god, med stor oppmerksomhet rundt Ekornes' nyheter, en rekordhøy ordreserverve ved inngangen til året og prisen "Living Room Furniture of the year" tildelt Ekornes for Stressless® Space, og ble tatt imot av Jo Bjerke i Ekornes UK.

Trekkavdelingen i fabrikk på Ikorannes flyttes på ytterligere styrke effektiviteten i produksjonen av Stressless®. Dette kommer i tillegg til et bedre internt transportsystem og bruken av hel- og halvautomatiserte arbeidsprosesser – som hos Lise Kalvatn i stålavdelingen (bildet). Mens man brukte 8 timer pr. stol for ti år siden, er tidsbruken nå nede i 3 timer.

Kopier av Stressless® fra Bivakjedene blir stoppet i dansk rett. Dårlig forretningskikk ga Ekornes erstatning og andre kopister et signal om hva som kan vente dem. Merkevaremålinger viser at mer enn 50 mill. mennesker kjenner merket Stressless®, som nå er det mest kjente møbelmerket i Europa.

Ekornes melder at samarbeidet med Skeidar vil bli avvirket for å effektivisere distribusjonen i Norge. Det annonseres samtidig at det er inngått en ny samarbeidsavtale med møbelkjeden Living.

I en kåring av de beste norske møblene gjennom tidene, havner Stressless® Original (bildet) på en 8. plass i en kåring foretatt av det norske publikum.

**2000-tallet****2000's****2006****2006****2006****2006****2006****2006****2004**

Launch of the Svane® Zenit™ mattress. Official opening of the new Stressless® plant in Sykkylven, 25 March 2004. Trade press names Ekornes "Industrial Company of the Year". Market survey shows that 36 million people in Europe and the USA recognise the Stressless® brand name.

**2005**

A brand survey in the USA shows that at least nine million Americans are familiar with the Stressless® brand name. Ekornes is mentioned in Report No. 25 to the Storting on regional policy. Ekornes is pointed to as an example of Norwegian competence, technology and design succeeding in export markets.

**2006 - the first half**

Ekornes reported that a good second half of 2005 provided results that triggered a bonus equal to 80 per cent of one month's pay.

Ekornes opened an office in Singapore. The office manager is Håkon Rydland (photo), who is charged with following up the existing Asia/Oceania importers more closely, and continuing the development of the Asian market.

A separate division for so-called Rebond (foam) production of footstool cushions for Stressless® came into operation. Remnants from the foamed plastic production are used in a separate production. This is cost-effective and has less impact on the environment. Ekornes' reception at the year's most hectic exhibition month (January) was good and the

group's new products attracted a lot of attention, a record order reserve at the beginning of the year and the award of the "Living Room Furniture of the Year" prize for Stressless® Space. Jo Bjerke in Ekornes UK received the award on behalf of Ekornes.

The upholstery department at Ikorannes is to be moved to strengthen the efficiency of the Stressless® production further. The move comes in addition to the improved internal transport system and the use of fully- and semi-automated work processes – such as those of Lise Kalvatn in the steel department (photo). Ten years ago, it took 8 hours to manufacture a chair. This has now been reduced to three hours.

The Biva furniture chain's copying of Stressless® was stopped by a Danish court. Poor business ethics resulted in the payment of

damages to Ekornes and a clear message to other counterfeiters. Branded goods surveys indicate that more than 50 million people know the brand Stressless®, which is now the best-known furniture brand in Europe.

Ekornes reported that collaboration with Skeidar will be terminated in order to streamline distribution in Norway. At the same time, the group stated that a new cooperation agreement has been signed with the Living furniture chain.

Norwegians have placed the Stressless® Original (photo) in eighth place on the list of the best Norwegian furniture of all times. The Svane® mattresses from Ekornes are the first mattresses in the consumer market to gain environmental approval.

Svane®-madrassene fra Ekornes blir miljøgodkjent som de første norske madrassene på forbrukermarkedet.

Ekornes vinner sin klasse i "norgesmesterskapet i Investor Relations" som IR Magazine kårer årlig. Prisen deles ut etter en grundig gjennomgang av hvordan eksisterende og potensielle investorer holdes informert og pleies av selskapet.

#### 2006 – 2. halvår

Flytting og igangkjøring av en ny trekke- og pakkeavdeling for Stressless® er gjennomført. Dette var foreløpig siste akt i en lang rekke omstillings- og effektiviseringsprosesser som startet på slutten av 90-tallet.

Nye hjemmesider er på plass (bildet). Dette er begynnelsen på forbedret funksjonalitet både for

kunder og forbrukere, men også som portal for informasjon til medarbeidere både her hjemme og ellers rundt om i verden.

Ekornes Asia signerer en eksklusiv avtale med selskapet Deluxiana om distribusjon av Stressless® i Taiwan. Deluxiana er en større importør av madrasser og soverommsmøblement, og har 12 butikker strategisk lokalisert i alle viktige byer på Taiwan.

I spalten "Fem på gulvet" i internavisen Inside i september tipper Bjørg Bårdsen Solli i fabrikkens på Stranda på kursen havner på NOK 143,50 ved årsslutt. Ved årsslutt viser den seg å stoppe på NOK 143 kroner.

Ekornes beslutter å etablere kontor i São Paulo, Brasil. Dette kontoret skal i første rekke betjene det brasilianske

markedet og på sikt andre relevante markeder i Sør-Amerika.

Stressless® Jazz (bildet) vises for første gang frem offentlig i november. Denne får stor oppmerksomhet, både internt og blant kunder og presse. Utseendet er inspirert av den aller første Stressless® Original, som straks satte en ny standard da den kom på markedet i 1971. Den hadde nye funksjoner og så annerledes ut; den var den første hvilestolen som var skapt for å dekke den sittende kroppens behov for bevegelse og støtte.

Avdeling Vestlandske i Sykkylven får conveyor-system for å effektivisere internt transporten. - Det er flott at tiden som har gått med til internt transport tidligere, nå brukes på mer verdiskapende oppgaver i produksjonen. Vi

gleder oss over at effektiviseringsgevinsten er med og trygger arbeidsplassene for fremtiden, sier tillitsvalgt for de ansatte på fabrikkens, Frode Lauvstad.

Ekornes arrangerer egen messe i Pierre Cardin Showroom ved Champs Élysées i Paris (bildet).

Professor Bård Kuvaas ved Handelshøyskolen BI trekker frem den kollektive bonusordningen i Ekornes-konsernet som et godt eksempel. - En slik ordning kan bidra til et psykologisk eierskap, og også et reelt eierskap, sier Kuvaas.

Ekornes ansetter en egen representant i Kina. Agnes Wu Peilan skal lede markedsarbeidet i Kina fra sitt kontor i Shanghai.

En MMI-måling viser at Ekornes er den fjerde beste bedriften i Norge når det gjelder omdømme.

2006



2006

2006



2006

2006



2006

2006



2006

Ekornes won in its class of "The Norwegian Championship in Investor Relations" which the IR Magazine nominates every year. The prize was awarded after a thorough investigation of how the company looks after existing and potential investors and keeps them informed.

#### 2006 - the second half

Moving and commissioning of a new upholstery and packaging plant for Stressless® was completed. This was for now the last act in a long series of reorganisations and streamlining processes that were started at the end of the 1990s.

Our new website is in place (photo). This is the beginning of an improved functionality that will benefit our customers and consumers, which also will function as an information portal for our employees in Norway and other parts of the world.

Ekornes Asia signed an exclusive agreement with the Deluxiana company for distribution of Stressless® in Taiwan. Deluxiana is a major importer of mattresses and bedroom furniture and has 12 retail outlets strategically located in all the important cities on Taiwan.

In the "Five on the shop floor" column of the September issue of the company newsletter "Inside", Bjørg Bårdsen Solli at the Stranda plant guesses that the price of the company's shares would reach NOK 143,50 by the end of the year. It turned out that the price was NOK 143 at the end of the year.

Ekornes decided to establish an office in São Paulo, Brazil. This office will primarily service the Brazilian market and, in the longer term, also other relevant South American markets.

Stressless® Jazz (photo) was presented to the public in November and received a great deal of attention internally in the company, from our customers and from the media. Its appearance is inspired by the very first Stressless® Original, which immediately set a new standard when it arrived on the market in 1971. It had new functions and a novel look, and was the first armchair created to cater for a sitting body's need for movement and support.

A conveyor system was installed at the Vestlandske division in Sykkylven in order to streamline internal transport. "It is great that the time previously spent on internal transport is now used on more value-creating tasks in the production. We are delighted that the efficiency gain helps to secure jobs in the future", says Frode Lauvstad, union shop steward at the factory.

Ekornes arranged their own sales exhibition at the Pierre Cardin Showroom near the Champs Élysées in Paris (photo).

Professor Bård Kuvaas at the BI Norwegian School of Management refers to the collective bonus scheme in the Ekornes group as a good example. "Such a scheme can help create a psychological ownership as well as a real ownership," says Kuvaas.

Ekornes hired Agnes Wu Peilan as Ekornes' representative in China. She will be heading the marketing work in China from her Shanghai office.

An MMI opinion poll indicated that Ekornes is in the fourth best position among all enterprises in Norway with respect to its reputation.



# **EKORNES®**

EKORNES ASA,

N-6222 Ikorntnes, 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