

1. kvartal
1st Quarter

2003

REGNSKAP FOR 1. KVARTAL 2003

God utvikling for Ekornes

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. kvartal 2003 hatt en omsetning på NOK 521,6 mill., som tilsvarer en økning på NOK 33,9 mill. (6,9%) sammenlignet med 2002.

Konsernets driftsresultat per 31.03.2003 ble NOK 99,6 mill. (19,1%) mot NOK 89,6 mill. (18,4%) i samme periode 2002. Dette er en økning på 11,1%.

Resultat før skatter ble NOK 100,4 mill. (19,2%) mot NOK 90,5 mill. (18,6%) i 2002. Dette er en økning på 10,8%.

Resultat etter skatter ble NOK 68,7 mill., mot NOK 63,0 mill. i 2002, noe som tilsvarer NOK 1,99 per aksje (NOK 1,89 i 2002).

Det er gjort avsetning for eventuell bonus til ansatte med NOK 7,2 mill., mot NOK 6,0 mill. for tilsvarende periode i 2002. Justering for endelig avregning vil som i foregående år bli foretatt i 4. kvartal. Det er videre gjort avsetninger på til sammen NOK 3 mill. for å dekke kostnader knyttet til etablering av eget selskap i Japan samt ekstrakostnader vedrørende flytting av sømoperasjonene på lkorntnes til nye lokaler. Selskapets ordreinnngang har i 1. kvartal 2003 vært NOK 507 mill., som er vel 7% under tilsvarende peri-

ode foregående år. Ordreservene per 31.03.2003 var NOK 177 mill., mot NOK 188 mill. på samme tidspunkt året før. Ordreinnngangen i april har vært 29% høyere enn april i fjor.

Marked

Generelt

De fleste marked som Ekornes arbeider i preges for tiden av lavkonjunktur med fallende eller stagnende etterspørsel etter møbler. Samtidig tar produkter produsert i lavkostland markedsandeler noe som deflaterer prisene. Dette forsterker omsetningstilbakegangen hos møbelhandlerne, samtidig som deres inntjening faller. Disse forholdene er spesielt synlige i Skandinavia og USA.

I denne situasjonen oppleves Ekornes av forhandlerne som et av unntakene, noe som øker bransjens oppmerksomhet mot selskapet og gjør Ekornes mer attraktiv som samarbeidspartner.

Ekornes

For Ekornes har utviklingen i 1. kvartal vært god i alle marked utenom Norden. Spesielt positiv har omsetningsutviklingen vært i hovedmarkedene Mellom Europa (+38,9%), UK (+16,0%) og USA (+13,6% hvorav volumveksten er +7,6% poeng).

Norge

De fleste møbelhandlerne i Norge melder om en tilbakegang i omsetningen i 1. kvartal i år sammenlignet med samme periode i fjor. Disse forholdene er knyttet både til økt omsetning av produkter med lave priser produsert i Øst Europa eller Asia, og av at markedet forøvrig preges av fallende etterspørsel.


Ekornes blir i Norge berørt av denne generelle etterspørselsnedgangen p.g.a sin brede distribusjon og den høye markedsandelen. Selskapet hadde således en nedgang i omsetningen i 1. kvartal 2003 på 15,2% i forhold til samme periode i fjor.

Arbeidet med å effektivisere distribusjonen har påvirket omsetningen negativt ved at noen større forhandlere falt bort i 1. kvartal 2003, sammenlignet med 1. kvartal i 2002. Målet er at dette på noe sikt skal kompenseres gjennom de øvrige forhandlerne.

Omsetningen av madrasser har mer enn tidligere vært preget av økte rabatter og dreining mot billigere modeller. Samtidig har forberedelser til januarsalg hos forhandlerne forskjøvet omsetning til desember 2002 istedenfor januar 2003.

Tilbakegangen innenfor produktområdet sofa som følge av kolleksjonsending og internasjonalisering har fortsatt også i 1. kvartal 2003, hvor tilbakegangen

Omsetningen pr. 1. kvartal fordelt på de viktigste markedene:
Turnover as per 1st Quarter distributed on the main markets:



Land Country	Norge Norway	Rest Norden Other Nordic	Mellom Europa Central-Europe	Sør Europa Southern-Europe	Storbritannia United Kingdom	USA/Canada USA/Canada	Asia Asia
1. kvartal/1 st Quarter 2003	22.5%	8.6%	19.4%	14.9%	11.3%	19.2%	4.0%
1. kvartal/1 st Quarter 2002	28.0%	11.0%	15.0%	15.0%	10.5%	18.0%	2.5%
Endring/Changes	-15.2%	-14.1%	+38.9%	+7.8%	+16.0%	+13.6%	75.9%

ACCOUNTS AS PER 1ST QUARTER 2003

Good development for Ekornes.

Development for the Group - turnover and result

Ekornes' turnover for the 1st quarter 2003 was NOK 521.6 mill., representing an increase of NOK 33.9 mill. (6.9%) compared to the same period in 2002.

The Group's operating result as of 31.03.2003 was NOK 99.6 mill. (19.1%) compared to NOK 89.6 mill. (18.4%) for the same period of 2002. This is an increase of 11.1%.

The pre-tax result was NOK 100.4 mill. (19.2%) compared to NOK 90.5 mill. (18.6%) for the same period 2002. This is an increase of 10.8%.

Net ordinary result was NOK 68.7 mill., compared to NOK 63.0 mill. in 2002, which gives an earning per share of NOK 1.99 (NOK 1.89 in 2002).

Provisions made for potential year-end employee bonus are NOK 7.2 mill., compared to NOK 6.0 mill. in the same period 2002. As for previous years, adjustments for final accounts will be made in 4th quarter. Further allocations of totally NOK 3 mill. has been made to cover expenses connected to the establishment of a company in Japan and expected costs connected to the moving of sewing operations at lkorntnes into new facilities.

The company's order influx in 1st quarter 2003 was NOK 507 mill, which is approx. 7% lower than for the corresponding period last year. The order book as per 31.03.2003 was NOK 177 mill., compared to 188 mill. at the same time last year. The order influx in April was 29% higher than in April last year.

Market

Generally

Most markets where Ekornes are represented are marked by general trade depression, with falling or stagnant demand for furniture. At the same time, products manufactured in low-cost countries are taking market shares, which deflates prices. This increases the decline in turnover and earnings for the furniture dealers. These conditions are especially noticeable in Scandinavia and in the USA.

In this situation, Ekornes is conceived by the dealers as one of the exceptions, which increases the trade's attention towards the company and makes Ekornes more attractive as partner.

Ekornes

The development in 1st quarter for Ekornes has been good in all markets, Nordic countries excluded. The development in turnover has been especially positive in the main markets Central Europe (+38.9%), UK (+16.0%) and the USA (+13.6% whereof the volume growth is +7.6% points).

Norway

Most furniture dealers in Norway report a decline in turnover in 1st quarter this year compared to the same period last year. These conditions are due to increased turnover of low-price products produced in Eastern Europe or Asia, and by a general decline in demand in the market as such.

Due to its wide distribution and high market share in Norway, Ekornes is affected by this general decline in demand. The company thus experienced a decline in turnover in 1st quarter of 15.2% compared to the same period last year.

The process of increasing distribution efficiency has also had a negative influence on turnover since some larger dealers were excluded in 1st quarter 2003 compared to 1st quarter 2002. At some sight, the goal is to compensate this fallback through the other dealers.

The turnover for mattresses is, more than before, marked by increased discounts and more focus on cheaper models. At the same time, the preparations for the annual sale in January at the dealer's shifted some turnover to December 2002 instead of January 2003.

The decline in turnover due to changes in the collection and internationalization within product area sofa has continued also in 1st quarter 2003, with a

var på ca. 17%. Økt eksport har mer enn kompensert for dette.

Norden

I Sverige hadde Ekornes en tilbakegang i 1. kvartal på vel 19%, som er fordelt på alle produktområdene. Lavkonjunktur og lav etterspørsel etter møbler, som også nå berører produkter som er profilert som høypris produkter, preger møbelmarkedet i Sverige. Dette har også påvirket Ekornes sitt salg i dette markedet. Utviklingen inn i 2. kvartal er mer positiv. Ekornes øker sin markedsinnsats i Sverige, men forventer ikke vesentlige effekter av dette før utover høsten.

Ekornes har hatt tilbakegang også i Danmark i 1. kvartal 2003, med en nedgang på noe under 14% i forhold til samme periode i fjor. Generelt har det danske møbelmarkedet vært preget av stagnasjon. Markedsbildet for møbler er generelt bedre i Danmark enn i de andre nordiske landene, og det meste av nedgangen for Ekornes er hentet inn i løpet av april.

Omsetningen i Finland gikk ned med 8% i forhold til samme periode i 2002. Ekornes hadde tilbakegang innenfor produktområdene Stressless® og sofa, mens det var fremgang innenfor madrasser. Møbelmarkedet i Finland er fortsatt svakt. Import fra lavkostland og sterkt prisfokus preger også det finske markedet.

Omsetningen fordelt på produktområdene:
Turnover distributed on product areas:

	Total omsetning (mill. NOK) Total turnover (mill. NOK)	Stressless®	Madrasser Mattresses	Sofa kolleksjon Sofa Collection	Annet* Other*
1. kvartal/1 st Quarter 2003	521.6	72.0%	12.9%	12.1%	3.0%
1. kvartal/1 st Quarter 2002	487.7	68.0%	16.0%	12.0%	4.0%
2002	1,828,3	72.0%	12.0%	11.8%	4.2%

* Skumplast, Sacco®, Kiddo®, bord og andre driftsintekter.

* Foam, Sacco®, Kiddo® and other operating revenue.

decline of approx. 17%. Increase in exports more than compensated this.

Other Nordic markets

In Sweden, Ekornes experienced a decline in 1st quarter of approx. 19%, distributed on all product areas. General trade depression and low demand for furniture, now also touching products profiled as high-end market products, characterize the furniture market in Sweden. This has also influenced Ekornes' sales in this market. However, the development into 2nd quarter is more positive. Ekornes increases its marketing efforts in Sweden, but does not expect any essential effects from this before autumn this year.

Ekornes has experienced a decline also in Denmark during 1st quarter 2003, with a fall back of somewhat less than 14% compared to the same period last year. The Danish furniture market in general has been marked by stagnation. The general market for furniture is better in Denmark than in the other Nordic countries, and most of the decline for Ekornes has been recovered during April.

The turnover in Finland declined by 8% compared to the same period in 2002. Ekornes had a decline within product areas Stressless® and sofa, while there was a progress within product area mattresses. The furniture market in Finland is still weak, import from low-cost countries and high focus on prices are also marking the Finnish market.

Europa (utenom Norden)

I de øvrige europeiske markedene har den meget gode utviklingen for Ekornes fortsatt (økning på vel 21%), med hovedvekten av omsetningen og økningen innenfor produktområdet Stressless®. Også omsetningsutviklingen for Ekornes® Collection (tradisjonell sofa) er meget positiv i alle disse markedene. Tyskland utmerket seg spesielt med en vekst på ca. 40%.

Samarbeidet med forhandlerne mht. utnyttelse av Ekornes' produkt og markedskonsepter fungerer godt, og betydelige ressurser benyttes i profilskapende og salgsfremmende tiltak. Studioene utvides fortløpende i alle marked. I Sør Europa vil antall forhandlere økes noe gjennom innværende og neste år.

Det generelle møbelmarkedet i disse landene er fortsatt svakt. Situasjonen er noe bedre i Sør-Europa enn i Sentral-Europa, mens UK/Irland er fortsatt det markedet hvor forbrukerne er mest positive.

USA/Canada

Møbelmarkedet generelt i USA er fortsatt fallende, og forbrukerne synes å være avventende i forhold til å bruke penger på bl.a. møbler, bil og ferier.

For Ekornes er imidlertid utviklingen positiv sammenlignet med 2002, med en økning på 13,6% (hvorav volum-

veksten er på 7,6%). Ekornes® Collection (sofa) har en økning i dette markedet på 50%. Ekornes fortsetter implementeringen av sin internasjonale markedsstrategi i USA. Samtidig fortsetter også arbeidet med å øke antall store Stressless® studier (Ekornes® Zone). Totalt har Ekornes ca. 375 forhandlere med til sammen noe over 600 utsalg i USA. Det er behov for å øke dette antallet i tiden framover.

For å bedre leveringsservicen og møte en fremtidig vekst, vil Ekornes flytte sitt kontor og lager i USA til større og mer egnede lokaler i løpet av 2. kvartal 2003. Lokaliseringen vil fortsatt være i New Jersey.

Andre marked

Ekornes har så langt hatt en meget tilfredsstillende utvikling i Asia (+76% hvorav volumveksten er +56%) i 1. kvartal 2003. Dog sammenligner man her med et svakt 1. kvartal 2002. Markedsbildet i Asia er preget av lavkonjunktur og tilbakeholdenhet hos forbrukerne.

Som kjent har Ekornes sagt opp avtalen med selskapets importør i Japan. Ekornes vil gjennomføre en omlegging av salgs- og markedsarbeidet i Japan gjennom opprettelse av eget salgsselskap og lagervirksomhet etter modell fra USA. Dette vil være i full drift fra og med 2. halvår 2004. Frem til da vil utviklingen av det mangeårige samarbeidet med importør og distribusjonspartner

Europe (outside Nordic markets)

In the other European markets the very good development for Ekornes continued (over 21%). The increase in turnover has mainly been within the product area Stressless®. The development in turnover for Ekornes® Collection (traditional sofa) is also very positive in all of these markets. Germany alone stands out with a growth of approx. 40%.

The cooperation with dealers with regard to the utilization of Ekornes' product and marketing concepts is well functioning, and large resources are used in actions to promote profile and sales. The studios are expanded continuously in all markets. In Southern Europe the number of dealers will be somewhat increased during the course of this year and next year.

The general furniture market in these countries is still weak. The situation is somewhat better in Southern Europe than in Central Europe, while the UK/Ireland still is the market where the consumers are the most positive.

North America

The furniture market in general is still falling, and the consumers seem to be reluctant with regard to spending money on i.a. furniture, cars and vacations.

For Ekornes, the development in turnover is however positive compared to 2002, with an increase of 13.6% (whereof the growth in volume is 7.6%). Ekornes®

Collection (sofa) has an increase in this market of 50%. Ekornes continues the implementation of its international marketing strategy in the USA. At the same time, the process of increasing the number of large Stressless® studios (Ekornes® Zone) continues. In total, Ekornes has approx. 375 dealers, with a total of somewhat more than 600 outlets in the USA. The goal is to increase the number of outlets in the time to come.

To improve the delivery service and meet a future growth, Ekornes will move its office and warehouse in the USA to larger and more appropriate locations during 2nd quarter 2003. The location will still be in New Jersey.

Other markets

The development for Ekornes in Asia has so far been very satisfactory, (+76% whereof the growth in volume is +56%) during 1st quarter 2003. This is however compared to a weak 1st quarter 2002. The market situation in Asia is marked by general trade depression and reservation by the consumers.

As earlier informed, Ekornes has terminated the agreement with the company's importer in Japan. Ekornes will carry through a change within sales and marketing in Japan through the establishment of its own sales company and warehouse, with the USA as model. This will be fully operative as from 2nd quarter 2004. Until then, the discontinuation of the yearlong cooperation with the company's importer and distribution partner might influence the development in sales negatively.

kunne påvirke salgsutviklingen i negativ retning. Imidlertid var det en god vekst i omsetningen i Japan i 1. kvartal.

I Sør-Korea er den generelle markedsutvikling vesentlig svakere enn i fjor. Imidlertid er Ekornes i ferd med å komme i relativt bra inngrep med markedet, med en god vekst i 1. kvartal. Ekornes forventer en fortsatt positiv utvikling fremover.

I Australia er konjunkturbildet fortsatt positivt. Ekornes har en god utvikling noe som forventes å holde seg utover året. Tallene fra dette markedet er fortsatt beskjedne.

Produktområdene

Stressless®

Veksten innenfor produktområdet Stressless® var i 1. kvartal på 12% i forhold til samme tidsrom i fjor. Stressless® utgjør nå 70% av Ekornes sin omsetning. Eksportandelen av Stressless® er økende, og er nå på 94%.

Produksjonen i 1. kvartal har i gjennomsnitt vært på 1.227 sitteenheter per dag (opp fra 1.118 i samme tidsrom i fjor). Selskapets målsetting er å øke kapasiteten til 1.350 sitteenheter mot slutten av året.

Ekornes har i løpet av 1. kvartal begynt å ta i bruk de nye lokalene, samt også starte arbeidet med å kjøre i gang nytt utstyr i den nye sømavdelingen. Flytting i større omfang av denne avdelingen forventes å komme i gang i løpet av 2. kvartal. En regner ikke med at dette vil ha noen negativ innvirkning av betydning på produsert volum i denne perioden.

Madrasser

Omsetningen i 1. kvartal 2003 for madrasser viser en tilbakegang på 14% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Tilbakegangen i omsetning knytter seg hovedsaklig til det norske markedet. En av årsakene var at en del av madrassene til salgsaktivitetene i januar 2003 ble levert i desember 2002.

Ekornes konsentrerer sin salgs- og markedsinnsats for madrasser om de nordiske markedene. Lavkonjunktur, hard konkurranse og større prisfokus, som inkluderer mer rabattgiving og fokus på rimeligere madrasser, preger markedsbildet. Dette er en trend en også ser i de øvrige markedene i Norden. Denne utviklingen påvirker derfor selskapets inntjening innenfor dette produktområdet.

Sofa

Eksporten av sofa til de europeiske markedene utenfor Norden fortsatte å utvikle seg positivt gjennom 1.

kvartal 2003. Økningen i disse markedene mer enn kompenserte for nedgangen i det norske markedet.

Ekornes' samlede omsetning av sofa økte med 7% i forhold til tilsvarende periode i 2002. Norge er fortsatt hovedmarkedet, med 53% (56% for året 2002) av Ekornes' omsetning av sofa. Arbeidet med å øke eksporten av sofa fortsetter. Omleggingen av kolleksjonen og designtilpasninger til Stressless® har totalt sett vært positivt for Ekornes. Konsept og kolleksjoner som ble vist på møbelmessene i Paris, Köln og Birmingham i januar, samt møbelmessen i Ålesund for de nordiske markedene i februar og møbelmessen i High Point (USA) i april, er ytterligere samordnet. Det forventes at eksportandelen innenfor dette produktområdet vil fortsette å øke i tiden framover. Inntjeningen er tilfredsstillende og noe bedre enn for samme periode i fjor.

Likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Selskapets investeringer har i 1. kvartal vært på NOK 35,4 mill. (NOK 30,2 mill. i 1. kv. 2002). Total disponibel likviditet per 31.03.2002 var NOK 346 mill. før utbetaling av foreslått utbytte for 2002 på NOK 206,9 mill..

Tallet inkluderer ubenyttede kredittrammer på NOK 106 mill..

Kontantstrømoppstilling: (mill. NOK)	Cash Flow Statement: (mill. NOK)	1. kvartal 1 st Quarter 2003	1. kvartal 1 st Quarter 2002	2002
År	Year			
Netto kontantstrøm fra:	Net cash flow from			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	69.6	85.1	299.5
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-35.4	-30.2	-149.0
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	10.4	6.3	-89.0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	44.6	61.2	61.5
Kontanter ved periodens start	Cash at the beginning of period	195.8	134.3	134.3
Kontanter ved periodens slutt	Cash at the end of period	240.4	195.5	195.8

However, there was a good growth in turnover in Japan during 1st quarter.

In South Korea, the general market development is considerably weaker than last year. However, Ekornes is developing a good grip on the market, with a good growth in 1st quarter. Ekornes is expecting a continued positive development in the time to come.

In Australia the economic outlook is still positive. Ekornes has a good development, which is expected to continue throughout the year. The numbers from this market are still moderate.

Product areas

Stressless®

The growth for product area Stressless® in 1st quarter was 12% compared to the same period last year. Stressless® is now counting for 70% of Ekornes total turnover. The export of Stressless® is increasing and is now at 94%.

The production in 1st quarter has averagely been at 1,227 (compared to 1,118 during the same period last year) seating units per day. The company's goal is to increase capacity to 1,350 units towards the end of the year.

During 1st quarter, Ekornes has taken into use the new premises, and also started the work of running

new leather cutting equipment in the new sewing division. The remaining moving of this department is expected to start during 2nd quarter. Any noticeable negative influence on produced volume during this period is not expected.

Mattresses

The turnover in 1st quarter for mattresses shows a decline of 14% compared to the same period last year. The decline in turnover is mainly in the Norwegian market. A contributing factor is that part of the delivery of mattresses for sales activities in January 2003 took place in December 2002.

Ekornes focus its sales and marketing efforts for mattresses on the Nordic markets. Depression, fierce competition and larger focus on prices (including offering more discounts and focus on low-price mattresses) characterize the general market. This trend is also seen in the other Nordic markets. This development is therefore influencing the company's earnings within this product area.

Sofa

The export of sofa to the European markets outside the Nordic countries continued to develop positively through 1st quarter 2003. The increase in these markets more than compensated for the decline in the Norwegian market.

The total turnover for Ekornes sofas increased by 7% compared to the same period in 2002. Norway

is still the main market, with 53% (56% in the year 2002) of Ekornes sofa collection turnover. The work on increasing sofa exports continues. In total, the re-adjustment of the collection and adaptation of design to Stressless® has been positive for Ekornes. Concepts and collections shown at the furniture fairs in Paris, Cologne and Birmingham in January, at the furniture fair in Ålesund for the Nordic markets in March and at the furniture fair at High Point (USA) in April, are further coordinated. The export within this product area is expected to increase in the time to come. Earnings are satisfactory, and somewhat improved compared to the same period last year.

Liquidity

The Group's cash situation is good. The company's investments in 1st quarter have been NOK 35.4 mill (NOK 30.2 mill. in 1st quarter 2002). Total cash at disposal as per 31.03.2002 was NOK 346 mill. before payment of proposed dividend for 2002 of NOK 206.9 mill.. This number includes unused credit limits of NOK 106 mill..

Foreign currency

Ekornes sells its products in the respective country's local currency, and has hedged the main part of its net expected currency three years forward.

Valuta

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

Balanse

Konsernets totalbalanse per 31. mars 2003 var NOK 1.390,2 mill.. Per 31.12.2002 var den NOK 1.281,4 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør 54,8% etter beregnet skatt, men før avsetning til eventuelt utbytte for regnskapsåret 2003.

Utestående fordringer er økt med NOK 38,1 mill. siden årsskiftet, mens varelagrene er NOK 3,7 mill. høyere. Investeringene i perioden har vært NOK 35,4 mill.. Avskrivningene i perioden har vært NOK 16,6 mill., slik at bokført verdi av anleggsmidler er økt med NOK 18,8 mill. i første kvartal. Kortsiktig gjeld har økt med NOK 30,4 mill. siden årsskiftet. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende. Det er en mindre endring i langsiktig gjeld.

Antall ansatte pr. 31.03.2003 og (31.12.2002):

Ansatte i Norge	1.263	(1.251)
Ansatte i utlandet	133	(127)
Totalt	1.396	(1.378)

Dette tilsvarer ca. 1.309 årsverk pr. 31.03.2003 (1.291 pr. 31.12.2002).

Utsikter

Ordreinngangen i løpet av april 2003 har vært god, årstiden tatt i betraktning. Ordreservene ved utgangen av april var NOK 186 mill..

Ekornes har god vekst i de sentrale eksportmarkedene. Målsettingen er å øke kapasiteten innenfor produktområdet Stressless® til 1.350 sitteenheter pr. dag mot slutten av året.

Samtidig har selskapet en god utvikling innenfor Ekornes® Collection (sofa) på eksportmarkedene, noe som skaper vekst i både volum og resultat for denne produktgruppen.

Kombinasjonen Stressless®, Stressless® sofa og Ekornes® Collection viser seg å være et virkningsfullt produktkonsept i viktige eksportmarkeder.

Innenfor produktområdet madrasser har selskapet markedsmessige utfordringer. Det arbeides for å kunne introdusere nye madrassprodukter som vil være differensierende i forhold til konkurrentene i Norden. I tillegg forventes det at samarbeidet med kjedene i Norden om markedsføring av Svane® madrasser ytterligere styrkes i tiden framover. Dette vil kompensere for bortfall av omsetning knyttet til større kundegrupperinger. Ekornes regner ikke med vesentlige endringer i møbelmarkedene i Skandinavia i innværende år.

Til tross for en forventning om et fortsatt vanskelig møbelmarked i de fleste land hvor Ekornes arbeider,

er det styrets og ledelsens oppfatning at utsiktene både på kort og lang sikt er gode for selskapet. Økt omsetning i markeder utenfor Skandinavia forventes å kompensere for eventuelt fortsatt omsetningsfall her. Dog vil en kunne oppleve variasjoner i både volum og inntjening innenfor de enkelte kvartaler.

Utbyggingen av selskapets anlegg på Ikorannes går etter planen. Flytteaktiviteter av betydning startes i løpet av 2. kvartal og vil pågå gjennom hele 2003. En regner ikke med at dette skal gå utover selskapets kapasitet.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. kvartal ble det omsatt i alt 4.265.000 aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Aksjonærer	31.03.2003	(31.03.2002)
Antall		
Norske	3.166	3.151
Utenlandske	158	106
% av aksjekapital		
Norske	66,7%	66,7%
Utenlandske	33,3%	33,3%

Selskapets 10 største aksjonærer pr. 05. mai 2003 The 10 largest shareholders as of 05 May 2003

	Aksjer/Shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	4.153.400	12,04
2. J.P. Morgan Chase Bank, Client Treaty Acc., UK	2.737.522	7,93
3. Smallcap Worl Fund, USA	1.725.598	5,00
4. State Street Bank & Clients, Omnibus D, USA	1.480.508	4,29
5. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.032.800	2,99
6. SIS Segatintersettle S/A, Gunnhild Ekornes, NOR	979.050	2,83
7. SEB Merchant Banking, NOR	966.392	2,80
8. Gjensidige Nor Spareforsikring, NOR	859.003	2,49
9. Orkla ASA, NOR	690.700	2,00
10. Verdipapirfondet Avanse, NOR	685.150	1,98
SUM/TOTAL	15.310.123	44,41

Balanse

The Group's total balance as of 31.03.2003 was NOK 1,390.2 mill.. As of 31.12.2002 it was NOK 1,281.4 mill..

The Group's equity ratio was 54,8% after calculated taxes, but before making any provisions for dividend for the financial year 2003.

Receivables claims have increased by NOK 38.1 mill. since the turn of the year, while inventories are NOK 3.7 mill. higher. Investments during this period have been NOK 35.4 mill.. Depreciation during this period have been NOK 16.6 mill., increasing the net book value of fixed assets by NOK 18.8 mill. in 1st quarter. Short-term liabilities have increased by NOK 30.4 mill. since the turn of the year. The company's short-term liabilities are non-interest bearing. There is a minor change in long-term liabilities.

Number of employees as of 31.03.2003 and (31.12.2002):

Employees in Norway	1.263	(1.251)
Employees abroad	133	(127)
Total	1.396	(1.378)

This corresponds to approx. 1.309 man-years as of 31.03.2003 (1.291 as of 31.12.2002).

Prospects

The order influx during April 2003 has been good, the period of the year taken into consideration. The

order reserve by end of April was NOK 186 mill..

Ekornes has good growth in the central export markets. The goal is to increase the capacity within the product area Stressless® to 1,350 seating units per day towards the end of the year.

At the same time, the company has a good development for Ekornes® Collection (sofa) at the export markets, which creates growth both in volume and result for this product area. The combination of Stressless®, Stressless® sofa and Ekornes® Collection shows to be an effective product concept in important export markets.

Within the product area mattresses, the company has challenges in the market. Efforts have been put on being able to introduce new mattress products that will be differentiating compared to the competitors in the Nordic countries. In addition, it is expected that the cooperation with the furniture chains in the Nordic countries with regards to the marketing of Svane® mattresses will be strengthened further in the time to come. This will compensate for the loss of turnover tied to two larger groups of customers. Ekornes is not expecting any considerable changes in the Scandinavian furniture markets this year.

Despite the expectations of a continued difficult furniture market in most countries where Ekornes is present, the board and management believes that the prospects for the company, both on short term and on long term, are good. Increased turnover in markets

outside Scandinavia is expected to compensate for any continued drop in turnover in these markets. However, one might experience variations both in volume and profitability within each quarter.

The expansion of the company's plant at Ikorannes is proceeding as scheduled. During 2nd quarter more extensive moving will start, and will go on throughout all 2003. Ekornes is not expecting any negative influence on the company's capacity.

Shareholder and Stock exchange

During the course of first quarter 2003 a total of 4.265.000 Ekornes ASA shares were traded over the Oslo Stock Exchange.

Shareholders	31.03.2003	(31.03.2002)
No. shares		
Norwegian	3.166	3.151
Foreign	158	106
% of share capital		
Norwegian	66,7%	66,7%
Foreign	33,3%	33,3%

RESULTAT OG BALANSE

RESULTAT (Hele 1.000 kr)		INCOME STATEMENT (Figures in 1.000 NOK)		Perioden 1. kvartal <i>Period 1st Quarter</i>		Hele året <i>Whole year</i>
				2003	2002	2002
Driftsinntekter	<i>Operating revenue</i>			521.6	487.7	1.828.3
Vareforbruk	<i>Costs of goods sold</i>			144.6	145.2	479.2
Lønn og sosiale kostnader	<i>Salaries and social costs</i>			134.6	123.0	488.7
Andre driftskostnader	<i>Other operating expences</i>			126.2	115.1	429.6
Ordinære avskrivninger	<i>Depreciations</i>			16.6	14.8	61.1
Sum driftskostnader	<i>Total operating costs</i>			422.0	398.1	1.458.6
Driftsresultat	<i>Operating result</i>			99.6	89.6	369.7
Finansnetto	<i>Net financial income and expenses</i>			0.8	0.9	-6.4
Ordinært resultat før skatt	<i>Ordinary result before taxes</i>			100.4	90.5	363.3
Beregnet skatt	<i>Accumulated taxes</i>			31.7	27.5	114.9
Resultat etter skatt	<i>Result after taxes</i>			68.7	63.0	248.4
Resultat per aksje	<i>Result per share</i>			1.99	1.89	7.20
BALANSE (Hele 1.000 kr)	BALANCE (Figures in 1.000 NOK)			Perioden 1. kvartal <i>Period 1st Quarter</i>	Hele året <i>Whole year</i>	
				2003	2002	2002
Anleggsmidler	<i>Total long term assets</i>			655.5	563.2	636.7
Varelager	<i>Inventories</i>			176.8	158.7	173.1
Fordringer	<i>Receivables</i>			279.9	243.0	241.8
Andre kortsiktige fordringer	<i>Other current assets</i>			28.6	30.7	34.0
Likvider	<i>Cash and bank deposits</i>			249.4	195.5	195.8
Omløpsmidler	<i>Total current assets</i>			734.7	627.9	644.7
Sum eiendeler	<i>Total assets</i>			1.390.2	1.191.1	1.281.4
Sum egenkapital	<i>Total equity</i>			762.5	644.7	688.5
Langsiktig gjeld (rentebærende)	<i>Long term liabilities</i>			54.0	91.8	52.3
Langsiktig gjeld (ikke rentebærende)	<i>Long term liabilities</i>			19,2	19.1	16.5
Kortsiktig gjeld (ikke rentebærende)	<i>Current liabilities</i>			554.5	435.5	524.1
Sum gjeld	<i>Total liabilities</i>			627.7	546.4	592.9
Sum gjeld og egenkapital	<i>Total liability and equity</i>			1.390.2	1.191.1	1.281.4

RESULT AND BALANCE SHEET

N-6222 Ikorntnes, 08. mai 2003/ 08 May 2003

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Formann/ Chairman

Sigmund Ekornes

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Ole Jan Korsnes

Arnstein Johannessen

Wenche E. Fannemel

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/ CEO