

A close-up, high-contrast photograph of a textured surface, likely leather, showing deep creases and folds. The lighting is dramatic, with strong highlights and deep shadows, emphasizing the tactile quality of the material. The background is a plain, light color.

1. halvår
First half

2006

REGNSKAP FOR 1. HALVÅR 2006

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. halvår 2006 hatt en omsetning på NOK 1.259,2 mill., som tilsvarer en økning på NOK 122,9 mill., eller 10,8% sammenlignet med 2005.

Konsernets driftsresultat pr. 30.06.2006 ble NOK 244,2 mill. (19,4%) mot NOK 185,9 mill. (16,4%) i 2005. Dette er en økning på 31,4%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 239,9 mill. (19,1%) mot NOK 190,8 mill. (16,8%) i 2005. Dette er en fremgang på 25,7%.

Resultat etter skatter ble NOK 164,4 mill. (NOK 130,7 mill. i 2005), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 4,46 (NOK 3,55 i 2005).

Omsetningen i 2. kvartal 2006 var NOK 607,9 mill. mot NOK 542,0 mill. (+12,2%) i tilsvarende periode 2005. Driftsresultatet i 2. kvartal ble NOK 122,3 mill. (20,1%) mot NOK 85,1 mill. (15,7%) i samme periode i fjor. Ordinært resultat før skatt ble NOK 116,9 mill. (19,2%) mot NOK 87,8 mill. (16,2%) i 2. kvartal 2005. Dette er en økning på 33,1%.

Bonus til ansatte

Resultatmarginen pr. 2. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 100% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte aksjebonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte i 1. halvår utgjør som

følge av dette NOK 23,0 mill., mot NOK 13,0 mill. i 1. halvår 2005.

Styret i Ekornes ASA vedtok i mai 2005 en ny langsiktig incentivordning for ansatte og ledelse i Ekornes-konsernet som utløses dersom børskurs overstiger NOK 170,-. Ordningen har form av en bonus som den enkelte kan gjøre om til en opsjon med rett til å kjøpe aksjer i Ekornes til NOK 140,- pr. aksje. Ordningen gjelder for årene 2005, 2006 og 2007. Eventuell utbetaling/tiltredelse skjer ikke før etter utgangen av 2007, og ikke senere enn utgangen av 2008. For 1. halvår 2006 er det avsatt NOK 11,0 mill. (NOK 8,0 mill. i 1. halvår 2005). Samlet avsetning (for 2005 og 1.halvår 2006) pr. 30.6.2006 utgjør NOK 27,7 mill. Betingelsene for utbetaling er ikke oppfylt. Dersom betingelsene ikke blir oppfylt innen tidsfristen (utgangen av 2008) vil avsetningen bli inntektsført pr. 31.12.2008.

Detaljer om ordningen finnes på www.ekornes.no og i årsrapporten for 2005. Det vises også til tidligere melding til Oslo Børs.

Avsetninger for bonuser for 1. halvår for de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 34 mill. (NOK 21 mill for 1. halvår 2005). Beløpet inkluderer sosiale kostnader.

Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde i 1. halvår 2006 NOK 1.221 mill., som er 6,3% over samme periode i fjor. Ordreserven pr. 30.06.06 var NOK 215 mill. mot NOK 133 mill. på samme tidspunkt året før.

Ordreinngangen i juli var på NOK 181 mill., som er NOK 11,0 mill. lavere enn i fjor. Dette kan i sin helhet tilskrives lavere ordreinngang på madrasser i Norge, og kommer som en konsekvens av utvikling av kundeforholdet til Skeidar. Denne utviklingen har vært forventet.

Ordreinngangen av Stressless® i juli har en økning på 5%, og ordreinngangen på Ekornes® Collection (sofa) fortsetter å falle, og var i juli ca. 30% lavere enn i fjor. Ordreserven ved utgangen av juli var NOK 263 mill., mot NOK 199 mill. i fjor.

Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for 1. halvår 2006 omfatter Ekornes ASA og dets datterselskap.

Årsrapporten for 2005, som inneholder konsernregnskapet og regnskap for morselskapet Ekornes ASA, kan fås ved henvendelse til selskapets hovedkontor eller på selskapets webside www.ekornes.no.

Konsernregnskapet for 1. halvår er utarbeidet i samsvar med børsforskrift, børsregler og IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2005.

De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2005 og er beskrevet i dette. Konsernregnskapet for 2005 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale

REPORT FOR THE FIRST HALF 2006

Financial performance – revenues and profits

Ekornes had gross operating revenues of NOK 1,259.2 million in the first half of 2006, NOK 122.9 million or 10.8 per cent more than in the same period last year.

At the end of the first six months of the year the group had made an operating profit of NOK 244.2 million (19.4 per cent), compared with NOK 185.9 million (16.4 per cent) in 2005. This represents a rise of 31.4 per cent.

Profit before tax totalled NOK 239.9 million (19.1 per cent), compared with NOK 190.8 million (16.8 per cent) in 2005. This represents a rise of 25.7 per cent.

Profit after tax totalled NOK 164.4 million, compared with NOK 130.7 million in 2005. This gives earnings per share of NOK 4.46, compared with NOK 3.55 in 2005.

Gross operating revenues in the second quarter 2006 totalled NOK 607.9 million, compared with NOK 542.0 million in the corresponding quarter in 2005, a rise of 12.2 per cent. Operating profit in the second quarter 2006 totalled NOK 122.3 million (20.1 per cent), compared with NOK 85.1 million (15.7 per cent) in the same period last year. Profit before tax totalled NOK 116.9 million (19.2 per cent), compared with NOK 87.8 million (16.2 per cent) in the second quarter 2005, a rise of 33.1 per cent.

Employee bonuses

The profit margin achieved in the first half of 2006 indicates that employees will qualify for bonuses corresponding to 100 per cent of their monthly salary, in accordance with the previously established share bonus scheme. As a result, provisions for ordinary bonus payments to employees amounting to NOK 23.0 million were made in the first half. This compares with provisions of NOK 13.0 million in the first half 2005.

In May 2005 the board of directors of Ekornes ASA approved the establishment of a new long-term incentive scheme for management and employees of the Ekornes Group, which comes into effect when the share price exceeds NOK 170. The scheme takes the form of a bonus which the individual may convert into an option to buy shares in Ekornes at a price of NOK 140 per share. The scheme is valid for the years 2005, 2006 and 2007. Any payouts with respect to the scheme will take place after the end of 2007 and before the end of 2008. Provisions totalling NOK 11.0 million have been made in the first half 2006, compared with NOK 8.0 million in the same period last year. As at 30 June 2006 accumulated provisions of NOK 27.7 million have been made for the financial year 2005 and the first half of 2006. The conditions for payment of the bonus have not been met. If the conditions are not met by the deadline (end of 2008), the provisions will be taken to income as at 31 December 2008.

Further details regarding the scheme can be found at www.ekornes.no. Please also refer to the relevant notice sent to the Oslo Stock Exchange. Provisions totalling NOK 34 million have been made

with respect to the two bonus schemes in the first half year, compared with NOK 21 million in the first half of 2005. This figure includes employers' national insurance contributions.

Order receipts

In the first six months of 2006 the company received orders worth NOK 1,221 million, 6.3 per cent more than in the same period last year. The order reserve as at 30 June 2006 totalled NOK 215 million, compared with NOK 133 million at the same point the year before.

Order receipts in July totalled NOK 181 million, NOK 11.0 million down on the year before. This can be ascribed entirely to a drop in orders for mattresses in Norway, resulting from the termination of the distribution agreement with the furniture chain Skeidar. This development was anticipated.

In July orders for Stressless® products rose by 5 per cent, while order receipts for Ekornes® Collection sofas continue to fall – down 30 per cent in July this year compared to last. At the end of July the company had order reserves of NOK 263 million, compared with NOK 199 million last year.

Accounting principles

The consolidated financial statements for the first half 2006 cover Ekornes ASA and its subsidiaries. The 2005 annual report, which contains the financial statements for the group as a whole and the parent company Ekornes ASA, can be obtained upon request from the company's head office, or from its website: www.ekornes.no.

standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU. For øvrig vises det også til selskapets delårsrapporter i 2005.

Marked

Møbelmarkedene generelt

Etterspørselen etter møbler i Europa har i 1. halvår 2006 vært økende. Spesielt gjelder dette i Tyskland og andre land i Mellom-Europa. I USA meldes det om et svakere møbelmarked og redusert lønnsomhet hos forhandlerne. Situasjonen i Canada synes å være bedre enn i USA. Det norske møbelmarkedet har i første halvår 2006 utviklet seg positivt i forhold til fjoråret. De øvrige nordiske landene har hatt noe varierende etterspørsel, hvor de generelle markedsforhold er best i Danmark. I Japan er det økende etterspørsel etter møbler.

Ekornes

Utviklingen for Ekornes i 1. halvår 2006 har vært meget tilfredsstillende, med god vekst i omsetningen som følge av bl.a. høy ordreresevne ved inngangen til året og god ordreinnngang i første halvdel av 2006. Samtidig er kapasiteten innenfor Stressless® økt og flere av fabrikkene har hatt god produktivitetsvekst i 2. kvartal.

Norge

Møbelmarkedet i **Norge** har i 1. halvår hatt en positiv utvikling i forhold til i fjor. Omleggingen av distribusjo-

nen i Norge påvirker Ekornes noe negativt i 2. kvartal.

Ekornes har allikevel hatt en vekst i omsetningen i 1. halvår på 0,9%. Stressless® har hatt en vekst på 11,5%, og det er en fremgang innenfor produktområdet Svane®-madrasser på 7,1% etter at 2. kvartal viste en tilbakegang på 12,2%. Omsetningen av tradisjonell sofa har som forventet gått tilbake i 1. halvår (-19,6%).

Nedgangen av tradisjonell sofa vil kunne fortsette som en konsekvens av en gjennomført reduksjon av denne kolleksjonen og overgang til Stressless® sofa.

Juli har tradisjonelt vært en viktig omsetningsmåned for madrasser i Norge. Ordreinnngangen i juli i år har en tilbakegang på ca. 50% i forhold til i fjor. Dette har sammenheng med endringene av distribusjonen i Norge. På sikt regner en med at omsetningsbortfallet vil bli kompensert.

Norden

Ekornes har en svak nedgang i **Sverige** i 1. halvår på -2,6%. Det er fremgang i salget av Stressless®, mens det er en negativ utvikling for madrasser som følge av den pågående omleggingen av distribusjonsstrukturen. Ekornes er i gang med å etablere nye samarbeidsforhold i dette markedet.

Omsetningen i **Finland** i 1. halvår er 33,8% høyere enn i samme periode i 2005. Fremgangen ligger i hovedsak innenfor produktområdet Stressless®.

The consolidated financial statements for the first half have been prepared in accordance with the statutory regulations governing the Stock Exchange, the Oslo Stock Exchange's own rules and IAS 34 "Interim Reporting". The interim financial statements do not include all the information that is required of a complete set of year-end financial statements, and should therefore be read in conjunction with the consolidated annual financial statements for 2005.

The accounting principles used in the preparation of these interim accounts are the same as those applied to the consolidated financial statements for 2005 and are described therein. The consolidated financial statements for 2005 were prepared in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and international standards for financial reporting as laid down by the EU. Please also see the company's interim reports for 2005.

Markets

Furniture markets in general

Demand for furniture in Europe rose during the first half of 2006, particularly in Germany and other Central European countries. The USA reported a weaker furniture market, with distributors experiencing a drop in profits. The situation in Canada seems to be better than in the USA. The Norwegian furniture market in the first half of 2006 improved in relation to the year before. Demand in the other Nordic markets varied, with general market conditions best in Denmark. There is a growing demand for furniture in Japan.

Ekornes

The trend for Ekornes in the first half of 2006 has been very satisfactory, with strong growth in sales revenues as a result of both substantial order reserves at the start of the year and a high level of order receipts during the first half of the year. At the same time production capacity for Stressless® products has increased, and several plants achieved a good growth in productivity during the second quarter.

Norway

The Norwegian furniture market strengthened during the first half of 2006 compared with last year. The change in distribution in Norway had a moderately negative impact on Ekornes during the second quarter.

Nevertheless, Ekornes achieved a 0.9 per cent rise in sales revenues in the first half of 2006. Sales of Stressless® products grew by 11.5 per cent, while sales of Svane® mattresses rose by 7.1 per cent, despite a drop in the second quarter of 12.2 per cent. As expected, sales of traditional sofas have fallen during the first half, down 19.6 per cent.

The decline in sales of traditional sofas may continue as a result of a downsizing of the collection and switch of focus to Stressless® sofas.

July has traditionally been an important month for sales of mattresses in Norway. Order receipts this July were down by approx. 50 per cent compared with last year. This is due to a change in the distribution network in Norway. In the longer term it is expected that this revenue shortfall will be made up.

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

First half operating revenues in the most important markets (NOK mill.):

2006	195,8
Norge/ Norway	
2005	194,1
Endring/ Changes	+0,9%

2006	108,6
Resten av Norden/ Rest of Nordic region	
2005	91,0
Endring/ Changes	+19,2%

2006	319,4
Mellom Europa/ Central-Europe	
2005	245,8
Endring/ Changes	+29,9%

2006	181,7
Sør Europa/ Southern-Europe	
2005	172,7
Endring/ Changes	+5,2%

2006	116,0
Storbritannia/ United Kingdom	
2005	119,0
Endring/ Changes	-2,5%

2006	278,6
USA - Canada/ USA - Canada	
2005	268,9
Endring/ Changes	+3,6%

2006	59,1
Asia og andre marked/ Asia and other markets	
2005	44,9
Endring/ Changes	+31,9%

Omsetning 1. halvår fordelt på produktområdene (NOK mill.):

First half revenues by product area (NOK mill.):

2006	1.259,2
Total omsetning	
Total revenues	
2005	1.136,3

2006	992,3
Stressless®/ Stressless®	
2005	854,1

2006	113,4
Madrasser/ Mattresses	
2005	111,2

2006	115,1
Sofa kolleksjon/ Sofa collection	
2005	133,0

2006	38,4
Diverse*/ Other*	
2005	38,0

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

I **Danmark** er omsetningen hittil i år 30,6% over fjoråret. Hoveddelen av økningen er innenfor produktområdet Stressless®, men det er også fremgang for sofa og madrasser. De generelle markedsforhold for møbler har så langt i 2006 vært gode. Samtidig har Ekornes, sammen med forhandlerne, lyktes godt med de felles markedsaktiviteter som har vært gjennomført.

Europa (utenom Norden)

I **Mellom-Europa** (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Østerrike og Sveits) har den gode utviklingen for Ekornes fortsatt. En generell bedring i etterspørselen etter møbler i Tyskland, sammen med stor aktivitet fra Ekornes' og forhandlerne side, har bidratt til en økning i omsetningen på hele 29,9% i 1. halvår. Ordreinngangen ligger 22% over fjoråret. Ordreinngangen i juli er noe lavere i år enn i fjor.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) viser en fremgang for Ekornes på 5,2%. I Spania og Italia fortsetter Ekornes arbeidet med å etablere markeds-konseptene og å øke antall forhandlere. Ordreinngangen i Sør-Europa i første halvår er på nivå med i fjor, mens juli har en vekst på 15%.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** i 1. halvår 2006 er 2,5% under fjoråret. Ordreinngangen i

1. halvår økte med 5%, mens ordreinngangen i juli var på nivå med i fjor.

USA/Canada

I **USA/Canada** har Ekornes god utvikling med en økning i omsetningen i 1. halvår 2006 på 3,6%. De gjennomførte prisøkningene i 2004, 2005 og 2006 har så langt

stort sett kompensert for fallende vekslingskurser. Økt satsing på Stressless® sofa har resultert i nedgang på tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) på 16,4%, mens det var en økning innenfor produktområdet Stressless® på NOK 16 mill., eller 7,1 %.

Møbelmarkedet generelt har utviklet seg negativt i USA gjennom 2005 og hittil i 2006. Flere forhandlere opplever synkende omsetning og lønnsomhet. Ekornes' posisjon som en ledende merkevareleverandør innenfor området "skandinaviske" hvilestoler, kombinert med forbedret distribusjon og økt markedsføring, har imidlertid bidratt til en fortsatt positiv utvikling for selskapet i dette viktige markedsområdet.

Ekornes har et godt utgangspunkt for videre fremgang i det nord-amerikanske markedet. Prisøkningen Ekornes gjennomførte i dette markedet i april synes å ha blitt absorbert uten vesentlige volumeffekter så langt.

Ordreinngangen i 1. halvår var 3% over samme periode i fjor. Ordreinngangen i juli har vært god og på nivå med i fjor.

Andre marked

Omsetningen i **Japan** ligger ved utgangen av 1. halvår 9,7% over fjoråret, men fortsatt noe under forventningene. Ordreinngangen i juli har vært god, og er i overkant av fjoråret.

Omsetningsutviklingen i øvrig del av **Asia, Australia og New Zealand** har vært god, med en dobling i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Produktområdene

Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® økte i 1. halvår 2006 med 16,2% sammenlignet med året før. Spesielt positiv har utviklingen vært i markedsområdet Mellom Europa med en økning på 33,9%. Stressless® utgjør 78,8% av Ekornes' omsetning. Eksportandelen for Stressless® er 94,9%. Ordreinngangen i årets syv første måneder økte med 13% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene var i 1. halvår gjennomsnittlig 1.503 sitteplasser pr. dag (1.272 for samme tidsrom i 2005 og 1.309 for året 2005 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved utgangen av 2. kvartal er ca. 1.550 sitteplasser pr. dag, fordelt på 3 anlegg og avhengig av produktmix. Antall sitteplasser produsert pr. dag i juni var gjennomsnittlig 1.512.

Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser i 1. halvår ble 2% høyere enn for samme periode i fjor.

2. kvartal ga en nedgang i omsetningen i forhold til fjoråret, hvor omleggingen av distribusjonen i Norge og Sverige virker negativt inn på kort sikt. Også utviklingen i juli har vært svak, hovedsaklig av samme årsak. Marginene er svakere enn på samme tid i fjor.

Gjennom siste del av året vil Ekornes starte leveranser av madrasser til kunder i noen europeiske markeder utenfor Norden.

The Nordic region

Sales of Ekornes products in **Sweden** fell by 2.6 per cent during the first half of 2006. Sales of Stressless® products rose, while mattress sales fell as a result of the ongoing change in the distribution structure. Ekornes is currently establishing new partnerships in this market.

Sales in **Finland** were 33.8 per cent higher in the first half of 2006 than in the same period last year. The improvement came largely within the Stressless® product area.

So far this year sales in **Denmark** are 30.6 per cent up on last year. The bulk of the increase has come within the Stressless® product area, but sales of sofas and mattresses have also improved. General market conditions for furniture have been good in the year to date. At the same time, Ekornes has had success with the joint marketing efforts which it has undertaken in conjunction with its distributors.

Europe (excluding the Nordic region)

Sales in **Central Europe** (Austria, Germany, Luxembourg, the Netherlands and Switzerland) continue to grow. A general improvement in demand for furniture in Germany, together with a high level of activity on the part of Ekornes and its distributors, has contributed to a 29.9 per cent increase in sales during the first half. Order receipts are 22 per cent up on last year. However, order receipts in July this year were slightly lower than last.

Sales in **Southern Europe** (Belgium, France, Italy, Portugal and Spain) grew by 5.2 per cent. Ekornes is continuing to establish its market concepts in Spain and Italy, and increase the number of distributors. Order receipts in southern Europe during the first half of 2006 were on a par with last year, while the figure for July this year was 15 per cent up on last year.

Sales in the **UK/Ireland** in the first half of 2006 were 2.5 per cent below last year's level. Order receipts in the first half rose by 5 per cent, while the level for July was on a par with last year.

USA/Canada

Sales in the **USA/Canada** were 3.6 per cent higher in the first half of 2006 compared with the same period last year. The price increases implemented in 2004, 2005 and 2006 have so far largely compensated for falling exchange rates. Increased focus on Stressless® sofas has led to a 16.4 per cent drop in sales of traditional sofas (Ekornes® Collection), while the Stressless® product segment reported a rise in sales revenues of NOK 16 million or 7.1 per cent.

In general, the furniture market has weakened during 2005 and so far in 2006. Several distributors experience falling sales and lower profit levels. However, Ekornes' position as a leading brand-name supplier of "Scandinavian" armchairs, combined with improved distribution and an increased marketing effort, has enabled the company to continue making progress in this important market area.

Ekornes is well positioned to continue growing in the North American market. The price rises that Ekornes implemented in this market in April seem to have been absorbed without so far having any significant impact on volumes.

Order receipts during the first half of 2006 were 3 per cent higher than in the same period last year. Order receipts in July this year were strong, and on a par with last year.

Other markets

At the end of the first six months of 2006 sales in **Japan** were 9.7 per cent up on last year, but are still slightly

below expectations. Order receipts in July were good, being slightly higher than last year.

Sales in the remainder of **Asia, Australia and New Zealand** continue their strong growth, doubling in relation to the same period last year.

Product areas

Stressless®

Sales revenues within the Stressless® product area rose by 16.2 per cent in the first half of 2006 compared with the year before. Central Europe made a particularly strong advance, with sales increasing by 33.9 per cent. Stressless® accounts for 78.8 per cent of Ekornes' total turnover, with 94.9 per cent of products being sold in export markets. Order receipts in the first seven months of the year were 13 per cent higher than in the same period last year.

Production at Ekornes' Stressless® plants during the first half of 2006 averaged 1,503 seat units per day, compared with 1,272 for the same period in 2005 and 1,309 for 2005 as a whole. Production capacity at the end of the second quarter stood at around 1,550 seat units per day, divided between three facilities and depending on the product mix. The number of seat units produced in June averaged 1,512 per day.

Mattresses

Ekornes sold 2 per cent more mattresses in the first half of 2006 than in the same period last year. Sales revenues in the second quarter were lower than last year, with the change in distribution structure in Norway and Sweden having a negative short-term impact. Sales in July were also weak, largely for the same reason.

Margins are weaker than at the same point last year.

Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) viser en nedgang på 13,5% sammenlignet med 1. halvår i 2005. Økt fokus på Stressless® sofa har bidratt til dette, men har også mer enn kompensert for denne tilbakegangen. Eksportandelen for sofa i 1. halvår 2006 var på 66,5%, mot 64% for året 2005 under ett.

Marginene ligger noe over 1. halvår i fjor.

Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Samlede investeringer i 1. halvår 2006 ble NOK 41,3 mill. (NOK 61,4 mill. i 1. halvår 2005). Total disponibel likviditet pr. 30.06.2006 var NOK 146,6 mill.. Tallet inkluderer ubenyttet kreditttrammer på NOK 113,2 mill..

De samlede investeringene i 2006 er beregnet til å komme opp i noe over NOK 100 mill.. Det er selskapets mål å tilpasse investeringene til et nivå rundt de årlige avskrivningene. Forventede investeringer for 2006 vil ligge i overkant av dette.

Valuta

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta og har sikret hoveddelen av sin netto forventede kontantstrøm i valuta i 9 til 22 måneder frem i tid. For USD og JPY er sikringsperioden nå ut 2006. Sikringsperioden for SEK og DKK er ut 2007, mens sikringsperioden for EUR og GBP går inn i 2. kvartal 2008. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 1. halvår 2006 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 1. halvår 2006 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj.snitt kurs (i NOK)
USD	17,4	6,8207
GBP	5,4	11,6614
EUR	29,5	8,3470
DKK	30,9	1,1006
SEK	34,0	0,9410
JPY	355,0	6,3515

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 1. halvår 2006 er NOK 12,0 mill. lavere enn i samme periode 2005, noe som stort sett er kompensert gjennom prisøkninger. De USD-kontrakter selskapet har i 2006 har en gjennomsnittskurs på NOK 7,47. Vekslingsvolum utover kontraktene vekslers til markedskurs.

Ekornes' valutasituasjon for driftsåret 2006 er god. Ekornes' mål og prinsipper for styring av finansiell risiko er beskrevet i årsrapporten for 2005.

Styrkingen av den norske kronen har over tid ført til fallende vekslingskurser. Det må forventes ytterligere fall inn i 2007 (kontrakter utløper). Selskapet har gjennomført prisøkninger i de fleste markeder for å kompensere for den samlede effekt av lavere vekslingskurser. De siste prisøkningene har ikke fullt ut slått inn i regnskapet ennå. Selskapets prisjusteringer i eksportmarkedene er også en vurdering av hva markedene tåler uten for store volumeffekter. Foreløpig er ytterligere prisjusteringer uaktuelt.

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 30. juni 2006 var NOK 1.593,6 mill.. Pr. 31.12.2005 var den NOK 1.676,6 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 66,7% etter beregnet skatt, men før utbytte for 2006.

Kundefordringer er i 1. halvår økt med NOK 90,7 mill., mens varelagrene er økt med NOK 19,4 mill.. Anleggsmidler er ned med NOK 4,1 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 45,4 mill..

Kortsiktig gjeld er økt med NOK 28,5 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

Antall ansatte pr. 30.06.2006 (30.06.2005):

Ansatte i Norge	1,414	(1,375)
Ansatte i utlandet	175	(170)
Total	1,589	(1,545)

Dette tilsvarer ca. 1.509 årsverk pr. 30.06.2006 (1.456 pr. 30.06.2005).

Utsikter

De europeiske møbelmarkedene har bedret seg betydelig. Spesielt gjelder dette i Ekornes' markedsområde Mellom-Europa med Tyskland som det dominerende. Det forventes at dette vil vedvare også i resterende del av 2006.

Det amerikanske markedet har svekket seg det siste

Towards the end of the year Ekornes will start delivering mattresses to customers in some European markets outside the Nordic region.

Sofas

Sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) fell by 13.5 per cent compared with the first half of 2005. Increased focus on Stressless® sofas has contributed to this decline, though it has more than compensated for it. 66.5 per cent of Ekornes's sofas were sold in export markets in the first half of 2006, compared with 64 per cent for 2005 as a whole.

Margins were slightly higher than in the first half of last year.

Investments and liquidity

The group has a good liquidity situation. Total investments in the first half of 2006 came to NOK 41.3 million, compared with NOK 61.4 million in the first half of 2005. As at 30 June 2006 the company's total liquidity reserves stood at NOK 146.6 million, including unused drawing rights of NOK 113.2 million.

Investments in 2006 are expected to total just over NOK 100 million. It is the company's aim to adjust its investments to a level roughly equivalent to annual depreciation. Investments in 2006 are expected to be slightly in excess of this level.

Foreign exchange

Ekornes sells its goods in the respective countries' local currencies, and has hedged the bulk of its net expected cash flow in foreign currencies from nine to 22 months hence. For USD and JPY the hedging period currently extends to the end of 2006. The hedging period for SEK and DKK expires at the end of 2007, while the

hedging period for EUR and GBP extends into the second quarter 2008. The company had the following net foreign exchange volume in the first half of 2006 (currency amounts in million):

Currency	Volume first half 2006 (In million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	17.4	6.8207
GBP	5.4	11.6614
EUR	29.5	8.3470
DKK	30.9	1.1006
SEK	34.0	0.9410
JPY	355.0	6.3515

The foreign exchange differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate) in the first half of 2006 was NOK 12.0 million lower than in the same period in 2005. This has largely been offset by price increases. The company has contracts for delivery of USD in 2006 at an average exchange rate of NOK 7.47. Currency volumes in excess of these contracts are exchanged at market rates.

Ekornes's foreign exchange situation for the financial year 2006 is good. Ekornes's objectives and principles for managing financial risk are in accordance with those described in its 2005 annual report.

The strengthening of the NOK has, over time, led to falling exchange rates. Additional falls are to be expected into 2007 (contracts expire). The company has raised its prices in most markets to compensate for the combined effects of lower exchange rates. The full impact of the last round of price increases has not yet made itself felt in the accounts. The company's price adjustments in export markets are also the result of an assessment of what the markets will stand without too great an effect on volumes. So far there are no plans for further price adjustments.

Balance sheet

The group's total balance sheet as at 30 June 2006 stood at NOK 1,593.6 million, compared with NOK 1,676.6 million as at 31 December 2005.

The group now has an equity ratio of 66.7 per cent after tax but before dividend for 2006.

Accounts receivable in the first half increased by NOK 90.7 million, while inventory rose by NOK 19.4 million. Fixed assets fell by NOK 4.1 million after net depreciation so far this year of NOK 45.4 million.

Current liabilities rose by NOK 28.5 million. The company's current liabilities are not interest bearing.

No. of employees as at 30.06.2006 (30.06. 2005):

Employees in Norway	1,414	(1,375)
Employees outside Norway	175	(170)
Total	1,589	(1,545)

This corresponds to approx. 1,509 full-time jobs as at 30 June 2006 (1,456 as at 30 June 2005).

Outlook

The European furniture market has improved considerably, particularly in Ekornes's Central Europe market area, which is dominated by Germany. This trend is expected to continue through the rest of 2006.

The American market has weakened in the past year, and seems more turbulent than before. However, Ekornes continues to increase the number of its distributors, and planned marketing activities will run as intended.

året og virker mer urolig enn tidligere. Ekornes fortsetter imidlertid å øke antall forhandlere, samtidig som de planlagte markedsaktiviteter fortsetter.

I Norge er utviklingen usikker på kort sikt etter endringene på distribusjonssiden. Dette gjelder spesielt madrasser. De øvrige nordiske markeder antas å være uforandret, men med en fortsatt god utvikling i Danmark.

Segmentet regulerbare møbler er fortsatt i god utvikling. Ekornes' posisjon er god, og fortsatt vekst både i Europa og i Nord-Amerika er en klar målsetting.

Arbeidet med å utvikle nye markeder er intensivert og salgskontoret i Singapore har allerede gitt god uttelling.

Eksport av Svane®-kolleksjonen, basert på Intelligel®, er i startfasen. Målet er å selge madrasser i noen utvalgte europeiske markeder, i første omgang i deler av Tyskland og i Nederland.

Som en følge av den økte ordreinngangen innenfor produktområdet Stressless® er kapasiteten økt til ca. 1.550 sitteplasser pr. dag. Det er gjennomført ansettelse med sikte på å komme opp i denne kapasiteten. Produktiviteten i fabrikkene er samtidig i god vekst.

Ordreinngangen i årets syv første måneder er 5% høyere enn i fjor. Ordreserven ved utgangen av juli er på NOK 263 mill., mot NOK 199 mill. på samme tidspunkt i fjor. Utsiktene for 3. kvartal er gode, men veksttaket forventes å bli lavere enn i 1. halvår.

Ordreinngangen i juli ble NOK 181 mill., som er ca. 6% lavere enn i fjor, noe som skyldes utviklingen innenfor madrasser.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. halvår 2006 (1. halvår 2005) ble det omsatt i alt 8.943.000 aksjer (8.731.000) i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i selskapet er 36.826.753.

Aksjonærer	30.06.2006	(30.06.2005)
Antall		
Norske	2.781	2.877
Utenlandske	190	185
% av aksjekapital		
Norske	39,2%	49,1%
Utenlandske	60,8%	50,9%



Stressless® Pegasus

Developments in Norway in the short term are uncertain due to changes on the distribution side, particularly for mattresses. The other Nordic markets are expected to remain unchanged, but with continued strong sales growth in Denmark.

The reclining furniture market continues to develop well. Ekornes's position is strong, with continued growth both in Europe and North America as its clear objective.

Efforts to develop new markets have been intensified, and the sales office in Singapore has already made a positive contribution.

Exports of Svane® mattresses based on Intelligel® are in a preliminary phase. The objective is to sell mattresses in a few, selected European markets – initially parts of Germany and the Netherlands.

As a result of the rise in order receipts within the Stressless® product area production capacity has been increased to around 1,550 seat units per day. Additional staff have been recruited with the aim of reaching this production level. At the same time, productivity at the plants is growing steadily.

Order receipts in the first seven months of the year are 5 per cent higher than last year. At the end of July the company's order reserves totalled NOK 263 million, compared with NOK 199 million at the same point last year. The outlook for the third quarter is good, though the growth rate is expected to be lower than in the first half year.

Order receipts in July totalled NOK 181 million, which is 6 per cent lower than last year. This can be ascribed to developments within the mattress segment.

Selskapets 20 største aksjonærer var pr. 08.08.2006:

The company's 20 largest shareholders as at 08.08.2006

	Aksjer No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	3.519.335	9,56
2. State Street Bank & Client, USA	2.783.557	7,56
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	2.601.326	7,06
4. Oko Osuuspankkien KE Corp. Act., FIN	1.547.350	4,20
5. Skandinaviska Enskilda, SWE	1.418.140	3,85
6. Bank of New York, USA	1.214.550	3,30
7. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1.087.333	2,95
8. GMO Foreign Fund, USA	1.053.398	2,86
9. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.034.800	2,81
10. Nordea Bank Denmark, DNK	1.028.990	2,79
11. If Skadeforsäkring, SWE	915.000	2,48
12. GMO Erisa Pool Trust, USA	842.900	2,29
13. Pareto Aksje Norge, NOR	818.450	2,22
14. The Northern Trust, GBR	516.000	1,40
15. Goldman Sachs International, GBR	453.403	1,23
16. GMO Foreign Small Co., USA	450.490	1,22
17. Jostein Ekornes, NOR	427.863	1,16
18. Clearstream Banking Sid Dept. Frankf., LUX	416.415	1,13
19. Kjetil Ekornes, NOR	394.745	1,07
20. Pareto Aktiv, NOR	375.700	1,02
SUM/TOTAL	22.899.745	62,16

Investor relations

A total of 8,943,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange during the first half of 2006, compared with 8,731,000 in the same period last year.

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

Shareholders	30.06.2006	30.06.2005
Number of		
Norwegian	2.781	2.877
Non-Norwegian	190	185
% of share capital		
Norwegian	39,2%	49,1%
Non-Norwegian	60,8%	50,9%

Resultat og balanse Income statement and balance sheet

RESULTAT (Mill. NOK)	INCOME STATEMENT (Million NOK)	Perioden 1. halvår Period first half		2. kvartal 2. quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2006	2005	2005
Driftsinntekter	Operating revenues	1 259,2	1 136,3	607,9	542,0	2 291,5
Vareforbruk	Materials	284,8	268,9	132,1	125,3	546,7
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	364,2	329,5	185,5	160,4	638,9
Ordinære avskrivninger	Depreciation	45,4	43,3	22,1	21,8	86,9
Andre driftskostnader	Other operating expences	320,6	308,7	145,9	149,4	591,5
Sum driftskostnader	Total operating expences	1 015,0	950,4	485,6	456,9	1 864,0
Driftsresultat	Operating result	244,2	185,9	122,3	85,1	427,5
Finansposter	Net financial income and expences	0,5	0,7	0,4	0,4	-0,6
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-4,8	4,2	-5,8	2,3	14,7
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	239,9	190,8	116,9	87,8	441,5
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-75,5	-60,1	-34,3	-28,1	-138,4
Resultat etter skatt	Result after taxes	164,4	130,7	82,6	59,7	303,2
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	4,47	3,55	2,24	1,62	8,24
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	4,46	3,55	2,24	1,62	8,23

BALANSE (Mill. NOK)	BALANCE SHEET (Million NOK)	1. halvår First half		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
EIENDELER	ASSETS			
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	3,1	3,7	3,5
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	781,5	767,8	784,7
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	21,0	14,5	21,5
Sum anleggsmidler	Total long term assets	805,6	786,0	809,7
Varelager	Inventories	243,9	227,4	224,5
Kundefordringer	Trade debtors	390,6	321,6	299,9
Andre kortsiktige fordringer	Other current assets	40,0	34,7	35,5
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	80,1	139,2	93,6
Likvider	Cash and bank deposits	33,4	41,3	213,4
Sum omløpsmidler	Total current assets	788,0	764,2	866,9
Sum eiendeler	Total assets	1 593,6	1 550,2	1 676,6
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES			
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	423,7	423,2	423,0
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	639,9	615,7	745,2
Sum egenkapital	Total equity	1 063,6	1 038,9	1 168,2
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	41,0	54,1	43,9
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	46,8	49,1	50,8
Kortsiktig gjeld	Current liabilities	442,2	408,1	413,7
Sum gjeld	Total liabilities	530,0	511,3	508,4
Sum egenkapital og gjeld	Total equity and liabilities	1 593,6	1 550,2	1 676,6
Pantstillelser	Mortgages	46,8	49,1	50,8

EGENKAPITALBEVEGELSE (Mill. NOK)	MOVEMENT IN EQUITY (Million NOK)	1. halvår First half		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
Egenkapital ved periodens start	Equity at start of period	1 168,2	1 162,8	1 162,8
Periodens resultat	Profit of the year	164,4	130,7	303,2
Utbytte	Dividend	-276,2	-276,2	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	Purchase of own shares	-4,5	-2,2	-13,8
Salg av egne aksjer	Sale of own shares	17,2	23,4	23,6
Verdiendringer av terminkontrakter	Changes in value of forward contracts	-9,7	-0,6	-33,5
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	4,2	1,0	2,1
Egenkapital ved periodens slutt	Equity at end of period	1 063,6	1 038,9	1 168,2

Salg av egne aksjer gjelder overlevering av aksjer til ansatte i forbindelse med innfrielse/betaling av opptjent aksjebonus for regnskapsåret 2005.

Sale of own shares relates to the transfer of shares to employees in connection with the allocation/payment of share bonuses accrued in the 2005 financial year.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (Mill. NOK)	CASH-FLOW STATEMENT (Million NOK)	1. halvår First half		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
Netto kontantstrøm fra:	Cash flow from:			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	99,7	167,6	376,4
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-41,8	-61,4	-129,1
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	-237,9	-297,4	-266,4
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-180,0	-191,2	-19,1
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	Cash and cash equivalents at the beginning of period	213,4	232,5	232,5
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of period	33,4	41,3	213,4

N-6222 Ikorntnes, 14. august 2006/ 14 August 2006

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Ragna Skarshaug

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

