

1. kvartal | 1st quarter

Ekornes ASA

2010



REGNSKAP FOR 1. KVARTAL 2010

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. kvartal 2010 hatt en omsetning på NOK 785,7 mill., som tilsvarer en økning på NOK 90,4 mill. (+13,0%) sammenlignet med 2009.

Den underliggende omsetningsutviklingen, sett bort fra forskjellene i valutakurser, er på +15,6%.

Konsernets driftsresultat pr. 31.03.2010 ble NOK 155,4 mill. (19,8%) mot NOK 108,0 mill. (15,5%) i 2009. Dette er en økning på 43,9%. Ordinært resultat før skatter ble NOK 154,2 mill. (19,6%) mot NOK 87,3 mill. (12,5%) i 2009. Dette er en økning på NOK 66,9 mill. (76,6%). Resultat etter beregnede skatter ble NOK 108,0 mill. (NOK 60,6 mill. i 2009), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 2,93 (NOK 1,65 i 2009).

Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde i 1. kvartal 2010 NOK 755 mill. (NOK 758 mill. i 2009). I faste valutakurser utgjorde endringen i ordreinngangen NOK 24 mill. i forhold til samme periode i fjor.

Orderreserven pr. 31.03.10 var NOK 392 mill., mot NOK 268 mill. på samme tidspunkt året før (+46,3%).

Ordreinngangen i april 2010 var på NOK 242 mill. (NOK 214 mill. i april 2009). Orderreserven

ved utgangen av april var NOK 390 mill., mot NOK 306 mill. i fjor.

Spesielle forhold som påvirker selskapets resultat i 1. kvartal 2010

Omsetning og materialkostnader

Ekornes har hatt en betydelig høyere produksjonskapasitet i 1. kvartal 2010 sammenlignet med 2009, både gjennom antall produserte enheter pr. dag og antall produksjonsdager (60 dager i 1. kv. 2010 mot 52 dager i 2009, da selskapet opererte med 4-dagers uke i januar og februar). Råvarekostnadene i 1. kvartal 2010 har vært lavere enn i samme periode i 2009. Råvareprisene bunnet ut sommeren 2009, og har vært jevnt stigende deretter.

Bonus til ansatte

Driftsmarginen i første kvartal 2010 indikerer en utbetaling til de ansatte på 75% av en månedslønn, iht. vedtatte bonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte utgjør som følge av dette NOK 9,0 mill., mot NOK 6,0 mill. i 2009.

Detaljer om gjeldende bonusordning for ansatte finnes på www.ekornes.no og i årsrapporten for 2009.

Valuta

Se note 3.

Omstillingskostnader

Ekornes foretok i 1. kvartal 2009 en nedbygging av kapasiteten. Forventede kostnader knyttet til omstillinger var avsatt i regnskapet pr. 31.12.2008 med NOK 30,5 mill..

NOK 8,1 mill. av dette ble tilbakeført (inntektsført) i form av redusert lønn og sosiale kostnader i regnskapet for 1. kvartal 2009. Produksjonskapasiteten er nå tilbake til det nivå selskapet hadde før denne nedbyggingen fant sted.

Annet

Pensjonsreformen påvirker den avtalefestede pensjonsordningen i næringslivet.

Regnskapsmessig medfører dette at tidligere avsetninger knyttet til fremtidige forpliktelser i henhold til denne ordningen skal i hovedsak tilbakeføres og tas til inntekt i 1. kvartal 2010. Ekornes har tilbakeført (inntektsført) NOK 11,0 mill. nå i 1. kvartal under lønn og sosiale kostnader.

Endelig avregning blir foretatt i 4. kvartal.

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FIRST QUARTER 2010

Financial performance, revenues and profits

Ekornes generated gross operating revenues of NOK 785.7 million in the first quarter 2010, a rise of NOK 90.4 million or 13.0 per cent compared with 2009. The underlying increase in gross revenues, excluding changes in exchange rates, was, however, 15.6 per cent.

The Group made a consolidated operating profit of NOK 155.4 million (19.8 per cent) in the year to 31 March 2010, compared with NOK 108.0 million (15.5 per cent) in 2009, an increase of 43.9 per cent. Profit before tax totalled NOK 154.2 million (19.6 per cent), compared with NOK 87.3 million (12.5 per cent) in 2009, an increase of 66.9 million or 76.6 per cent. Net profit totalled NOK 108.0 million, compared with NOK 60.6 million in 2009. This corresponds to earnings per share of NOK 2.93, compared with NOK 1.65 in 2009.

Order receipts

The company received orders worth NOK 755 million in the first quarter 2010, compared with NOK 758 million in 2009. At fixed exchange rates order receipts increased by NOK 24 million, compared to the same period last year. As at 31 March 2010 the order reserve totalled NOK 392 million, compared with NOK 268 million at the same point the year before, a rise of 46.3 per cent.

Order receipts in April 2010 totalled NOK 242 million, compared with NOK 214 million in April 2009. At the end of April the order reserve came to NOK 390 million, compared with NOK 306 million last year.

Extraordinary circumstances affecting the company's financial performance in the first quarter 2010

Revenues and material costs

Ekornes's production capacity in the first quarter 2010 was considerably higher than in the same quarter in 2009, both with respect to the number of seat units produced per day and the number of production days (60 days in the first quarter 2010, compared with 52 days in 2009 when the company operated a four-day week in January and February). Raw materials costs in the first quarter 2010 were lower than in the same period in 2009. Raw materials costs bottomed out in the summer of 2009, since when they have been rising steadily.

Employee bonuses

The profit margin achieved in the first quarter 2010 would entitle employees to a bonus corresponding to 75 per cent of monthly salary, in accordance with the previously agreed bonus scheme. As a result, provisions totalling NOK 9.0 million have been made to cover ordinary employee bonuses, compared with NOK 6.0 million in 2009.

Details of the bonus scheme can be found at www.ekornes.com and in the 2009 annual report.

Foreign exchange

See Note 3.

Restructuring costs

During the first quarter of 2009 Ekornes reduced its production capacity. Provisions totalling NOK 30.5 million for expected restructuring costs were recognised in the accounts as at 31 December 2008. NOK 8.1 million of this amount was written back in the form of reduced salary and payroll costs for the first quarter 2009. Production capacity is now back at the level it was at before the reduction in capacity.

Other

Reform of the Norwegian pension system affects the early retirement scheme in the private sector. In accounting terms this means that the bulk of previous provisions linked to future liabilities under this scheme must be reversed and taken to income in the first quarter 2010. Ekornes has written back (taken to income) NOK 11.0 million under salaries and payroll costs in the first quarter. The final settlement will be made in the fourth quarter.

Marked

Møbelmarkedene generelt

De internasjonale møbelmarkedene er fortsatt preget av den realøkonomiske og finansielle usikkerheten, men likevel med noen tegn til bedring i etterspørselen etter møbler.

Ekornes

For Ekornes har ordreinngangen og omsetningsutviklingen i 1. kvartal totalt sett vært tilfredsstillende. I Nord-Amerika har utviklingen for Ekornes vært positiv i starten av året. En sterk NOK påvirker omsetningstallene i 1. kvartal negativt sammenlignet med fjoråret.

Norge

Etterspørselen etter møbler generelt i **Norge** er litt sterkere enn i samme periode i fjor. Ekornes har en samlet tilbakegang (-8%) i ordreinngangen i det norske marked.

Ekornes har tilbakegang i møbelomsetningen, hvor Stressless® stol er ned 19% og sofa er ned 7%. For produktområdet Svane® er imidlertid tilbakegangen noe mindre (-4%) etter en betydelig fremgang i samme periode i fjor. Den samlede ordreinngangen i april 2010 er uforandret i forhold til samme måned i 2009. Møbler har en nedgang i ordreinngang i april, mens Svane® har en fremgang.

P.g.a. stor ordreservert og lange leveringstider

ved konsernets møbelfabrikker har Ekornes valgt å holde noe tilbake på markedsaktivitetene for møbler i Norge gjennom 1. kvartal.

Norden

Det **svenske** møbelmarkedet er fortsatt relativt svakt, men med tegn til bedring i forhold til i fjor. Ordreinngangen for Ekornes i Sverige viser en samlet fremgang (i lokal valuta) i 1. kvartal på 36%. Det er fremgang både for møbel og madrass. Gjennom avtalen med Mio-kjeden har Ekornes nå en tilfredsstillende forhandlerdekning i dette markedet. Ordreinngangen i april var godt over fjoråret.

I **Finland** endte ordreinngangen i 1. kvartal på nivå (+1%) med samme periode i 2009 (i lokal valuta). Det var en fremgang for Svane®, mens det var en tilbakegang for møbler. Det finske møbelmarkedet er fortsatt vanskelig, men ordreinngangen for Ekornes i april viser en sterk økning i forhold til samme måned i 2009.

Også i **Danmark** var ordreinngangen på nivå (+2%) med 1. kvartal i fjor (i lokal valuta). Det var en god utvikling innenfor produktområdet Svane®-madrasser (+11%) og dernest for Stressless®-stol (+4%). Det generelle markedet for møbler viser noen tegn til bedring. Ordreinngangen i april er langt bedre enn i 2009.

Markets

The furniture market in general

The international furniture markets continue to be affected by the impact of the real economy and financial uncertainties. However, there are some signs that demand for furniture is improving.

Ekornes

For Ekornes, overall order receipts and sales revenues in the first quarter developed satisfactorily. At the start of the year the situation for Ekornes in North America has been good. A strong NOK had a negative impact on first-quarter sales figures compared with last year.

Norway

Overall demand for furniture in **Norway** was slightly up compared to the same period last year. Ekornes's order receipts in the Norwegian market fell by a combined 8 per cent. The downturn came in the furniture segment, with sales of Stressless® chairs down by 19 per cent and sofas by 7 per cent. However, sales of Svane® mattresses fell less sharply, down just 4 per cent, following a considerable advancement in the same period last year. Overall order receipts in April 2010 were unchanged compared with the same month in 2009. Furniture order receipts fell in April, while the Svane® segment gained ground. Due to a strong order reserve and long delivery times at the Group's furniture factories,

Ekornes chose to tone down the intensity of its marketing activities for furniture in Norway during the first quarter.

The Nordic region

The **Swedish** furniture market remains relatively weak. However, there are signs of improvement compared to last year. Ekornes's overall order receipts in Sweden rose by 36 per cent in the first quarter 2010 (measured in the local currency). Both furniture and mattress products made headway. Through its agreement with the Mio furniture chain Ekornes now has satisfactory distributor coverage in this market. Order receipts in April were well above last year's level.

In **Finland** order receipts in the first quarter were 1 per cent higher than in the same period in 2009 (measured in the local currency). Svane® products made headway, while sales of furniture products fell. Although the Finnish furniture market remains difficult, order receipts in April rose sharply compared with the same month in 2009.

In **Danmark** too order receipts were on a level with the first quarter last year (measured in the local currency), up 2 per cent. Sales of Svane® mattresses rose by 11 per cent, while sales of Stressless® chairs rose by 4 per cent. The overall furniture market is showing some signs of recovery. Order receipts in April were much better than in 2009.

Omsetning for 1. kvartal fordelt på de viktigste markedene (NOK mill):

First-quarter operating revenues in the most important markets (NOK million):

2010	115.1
Norge/ Norway	
2009	100.2
Endring/ Changes	+14.9%
2010	58.5
Rest Norden/ Rest Nordic	
2009	53.5
Endring/ Changes	+9.3%
2010	218.0
Mellom-Europa/ Central-Europe	
2009	209.9
Endring/ Changes	+3.9%
2010	130.3
Sør-Europa/ Southern-Europe	
2009	102.8
Endring/ Changes	+26.7%
2010	62.5
Storbritannia/ United Kingdom	
2009	56.5
Endring/ Changes	+10.6%
2010	127.8
USA - Canada/ USA - Canada	
2009	106.2
Endring/ Changes	+20.4%
2010	22.3
Japan/ Japan	
2009	21.8
Endring/ Changes	+2.3%
2010	51.2
Andre* - Export/ Others* - Export	
2009	44.4
Endring/ Changes	+15.3%

* Inkl. Kontrakt/incl. Contract

Omsetning 1. kvartal fordelt på produktområdene:

Gross operating revenue in 2009, by product area:

2010	785.7
Total omsetning /Total revenues	
2009	695.3
Endring	+13.0%
2010	630.8
Stressless®/ Stressless®	
2009	554.3
Endring	+13.8%
2010	79.9
Svane®/ Svane®	
2009	71.9
Endring	+11.0%
2010	49.0
Ekornes® Collection/ Ekornes® Collection	
2009	34.2
Endring	+43.0%
2010	26.0
Diverse*/ Other*	
2009	34.9
Endring	-25.1%

* Skumplast, bord og andre driftsintekter.
* Foam, table and other operating revenue.

Kontrakt

Kontraktområdet består av Ekornes Contract og Stay AS. Hovedsatsningen er mot markedet for innredning av skip og hotell.

Omsetningen var i første kvartal 2010 på NOK 18,8 mill. (NOK 25,1 mill. i 2009).

I tabellen for omsetning pr. marked (på side 2) ligger Kontrakt under kategorien "Andre".

Europa (utenom Norden)

Møbelmarkedet generelt i **Mellom-Europa** (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Sveits, Østerrike) viser ikke vesentlige tegn til endring fra 2009.

Ekornes deltar ikke lenger på møbelmessen i København som avholdes hvert år i januar. Innsalg av ny kolleksjon for 2010 skjedde hovedsaklig i desember 2009, mens ordrene for ny kolleksjon for 2009 ble notert i januar 2009. Dette, sammen med høy ordreservert ved inngangen til 2010 og noe mindre markedsaktiviteter, har hatt innvirkning på ordreinngangen i dette markedsområdet i 1. kvartal 2010. Ordreinngangen gikk tilbake med -14% (målt i lokal valuta). Denne utviklingen snudde i mars, og i april var ordreinngangen +14% høyere enn året før (lokal valuta). Totalt sett er Ekornes tilfreds med ordreinngangen i dette markedet så langt i 2010.

I **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, og Italia) viser ordreinngangen i 1. kvartal en fremgang

på +7% (i lokal valuta). Generelt er det et svakt møbelmarked i Sør-Europa, hvor markedet er sterkt preget av tilbakegangen i realøkonomien. Spesielt gjelder dette Italia og Spania. I april viste ordreinngangen -7% sammenlignet med samme måned i 2009.

Ekornes' ordreinngang i **UK/Irland** i 1. kvartal endte med en svak nedgang (-3%) i forhold til fjoråret (i lokal valuta).

Som for Mellom-Europa er innsalget av nyheter flyttet fra januar til desember, og ordreinngangen er da negativt påvirket av dette. I april var ordreinngangen +16% sammenlignet med foregående år (i lokal valuta).

Det generelle markedsbildet for møbler er fortsatt svakt og påregnes å være det fremover.

USA/Canada/Mexico

I **USA/Canada/Mexico** har Ekornes en økning i ordreinngangen i 1. kvartal sammenlignet med fjoråret på +28% (målt i lokal valuta). Tallene er imidlertid vanskelig å sammenligne da det var en betydelig økt ordreinngang i januar 2010 som følge av ulike markedsaktiviteter og varslede prisøkninger med virkning fra 1. februar 2010.

De generelle markedsforholdene er fortsatt vanskelige, men med noe tegn til bedring. Takten i bortfall av butikker er fortsatt på et relativt høyt

nivå, men bortfallet er i hovedsak kompensert. Stemningen blant forhandlerne synes imidlertid mer positiv.

Aktiv markedsføring vil ha høy prioritet som et mottiltak i et svakt marked og for på lengre sikt å utnytte det store potensialet for Ekornes i dette markedsområdet. April viser en ordreinngang på -3% i forhold til samme måned i 2009 (i lokal valuta).

Japan

Ordreinngangen 1. kvartal i **Japan** viste en svak nedgang (-3%) i forhold til fjoråret (i lokal valuta). Bildet endret seg gjennom siste halvdel av fjoråret med en tilbakegang som har fortsatt inn i 2010. Den generelle markedsituasjonen er fortsatt svak, og det meldes om nedleggelse i detaljhandelen. Ordreinngangen i april 2010 ligger på +17% sammenlignet med fjoråret (i lokal valuta).

Andre marked

I øvrige deler av **Asia og Pacific** har markedsituasjonen bedret seg og også ordreinngangen for Ekornes viser en positiv utvikling i starten av 2010.

Pga. omleggingen i Australia, hvor Ekornes selv har overtatt importrollen og oppfølgingen mot forhandlerne gjennom sitt nyopprettede salgsselskap, er ikke tallene for 2010 direkte

Contract

The Contract segment comprises Ekornes Contract and Stay AS. Their focus is mainly on the hotel and ship's outfitting markets.

Sales revenues in the first quarter 2010 totalled NOK 18.8 million, compared with NOK 25.1 million in 2009. In the revenue breakdown presented on page 2, the Contract segment is included under "Other".

Europe (excluding the Nordic region)

In general, the furniture markets of **Central Europe** (Austria, Germany, Luxemburg, Netherlands and Switzerland) show few signs of change since 2009. Ekornes no longer participates in the Cologne Furniture Fair, which is held in January each year. Orders from distributors for the new 2010 collection were placed largely in December 2009, while orders for the new 2009 collection were recorded in January 2009. This, together with a strong order reserve at the start of 2010 and a somewhat less vigorous marketing activity, has had an impact on order receipts in this market in the first quarter 2010. Order receipts fell by 14 per cent (measured in local currencies). This trend reversed in March, and in April order receipts were 14 per cent higher than the year before (measured in local currencies). Overall, Ekornes is satisfied with the level of orders received in this market so far in 2010.

Order receipts in **Southern Europe** (Belgium, France, Italy, and Spain) rose by 7 per cent in the first quarter (measured in the local currency). The region having been badly hit by the

downturn in the real economy, the overall furniture market in southern Europe is weak. This is particularly true of Italy and Spain. Order receipts in April fell by 7 per cent compared with the same month in 2009.

Ekornes's first-quarter order receipts in the **UK/Ireland** were just 3 per cent lower than in the same period last year (measured in the local currency). Order receipts were negatively affected by the fact that orders for new products were brought forward from January to December, in the same way as in central Europe. Order receipts in April were 16 per cent higher than in the same month last year (measured in the local currency). However, the overall furniture market remains weak, a situation which is expected to continue in the time ahead.

USA/Canada/Mexico

Ekornes's order receipts in the **USA/Canada/Mexico** rose by 28 per cent compared with last year (measured in local currencies). However, the figures are difficult to compare since order receipts in January 2010 were considerably boosted by a variety of marketing campaigns and announced price increases, which came into effect on 1 February 2010.

Overall market conditions remain difficult, but there are some signs of improvement. Although the rate at which retail outlets are being lost is still relatively high, the loss has largely been compensated. The feeling among distributors nevertheless seems to be more buoyant.

Active marketing campaigns will have a high

priority as a way of counteracting a weak market and to exploit the huge potential which this market represents for Ekornes in the longer term. Order receipts in April fell by 3 per cent compared with the same month in 2009 (measured in local currencies).

Japan

First-quarter order receipts in **Japan** were just 3 per cent lower than in the same period last year (measured in the local currency). The picture changed during the second half of 2009, with a downturn that has continued on into 2010. The overall market situation remains weak, with reports of retail closures. Order receipts in April 2010 were 17 per cent up on last year (measured in the local currency).

Other markets

In other parts of the **Asia/Pacific** region the market situation has improved, and Ekornes saw a rise in order receipts at the start of 2010. Due to the restructuring in Australia, where Ekornes has itself taken responsibility for imports and distributor follow-up through a newly established sales company, the figures for 2010 are not directly comparable with previous years. Order receipts in April were slightly weaker than in the same month in 2009, but this is more to do with fluctuations in orders sent in to Ekornes than the actual market situation.

The figures for the other export markets, such as Brazil and Russia are small.

sammenlignbare med tidligere år. Ordreinngangen i april er en del svakere enn i samme måned i 2009, men dette knytter seg mer til svingninger i bestillingene inn til Ekornes enn selve markedssituasjonen. Tallene i de øvrige eksportmarkedene som f.eks. Brasil og Russland er små.

Produktområdene

Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® viste en fremgang i 1. kvartal på 13% sammenlignet med året før, med økning både for Stressless® stol og for Stressless® sofa. Produksjonskapasiteten har ligget ca. 25% over fjoråret. Den gode omsetningen i 1. kvartal 2009 var mulig gjennom at Ekornes i Nord-Amerika reduserte ferdigvarelageret. Sammen med lavere valutakurser (sterkere NOK) ved konsolideringen gir dette en lavere omsetningsøkning enn hva utviklingen i produksjonskapasitet skulle tilsi.

Økt produksjonskapasitet og god ordresituasjon har gitt en god omsetningsutvikling i de fleste av markedene i 1. kvartal.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene var i 1. kvartal på gjennomsnittlig 1.748 sitteplasser pr. dag (1.605 enheter i 2009), og med 8 produksjonsdager mer enn i samme kvartal i fjor. Samlet tilsvarer dette en økning i produserte

sitteplasser på ca. 25%.

Marginene var noe høyere enn i 1. kvartal 2009.

Ekornes® Collection

Omsetningen av Ekornes® Collection viser en betydelig økning (+43%) sammenlignet med 1. kvartal 2009. Produksjonen er flyttet til fabrikk på Hareid som nå produserer både Stressless®-sofa og Ekornes® Collection.

Ekornes vil opprettholde Ekornes® Collection sofa da en betydelig del av denne omsetningen skjer i kombinasjon med salg av Stressless® stoler.

Svane®-madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser viser en økning på 11% i forhold til samme periode i 2009. Hoveddelen av fremgangen er knyttet til økt salg i Norge, men det var økning også i Sverige. Distribusjonen er utvidet for Svane® gjennom et fornyet samarbeid med møbelkjedene Skeidar i Norge og Mio i Sverige.

God kapasitetsutnyttelse/produktivitet sammen med en gunstig produktmix har gitt en god lønnsomhet innenfor dette produktområdet i 1. kvartal.

Investeringer og likviditet

Ekornes intends to maintain its Ekornes® Collection range of sofas since a substantial proportion of revenues from this area come in combination with sales of Stressless® chairs.

Svane® mattresses

Revenues from sales of Ekornes mattresses were 11 per cent higher in the first quarter than in the same period in 2009. While the bulk of this increase derives from a growth in sales in Norway, revenues also rose in Sweden. Distribution of Svane® products has been expanded through renewed collaboration with the Skeidar furniture chain in Norway and the Mio chain in Sweden.

Good capacity utilisation/productivity, combined with a favourable product mix, resulted in a good profitability within this product area in the first quarter.

Investments and liquidity

The Group's liquidity situation is extremely good. As at 31 March 2010, liquidity (bank deposits) totalled NOK 397.3 million, compared with NOK 183.6 million at the same point last year. In addition, the Group has unused credit facilities. These figures are before payment of a dividend for 2009, which will come to NOK 258 million. Investments in the first quarter 2010 totalled NOK 20 million, compared with NOK 21.5 million in the first quarter in 2009.

Work on the new coatings facility and the expansion of the terminal building at Ikorndes is well underway, and they are expected to

Konsernets likviditetssituasjon er meget god. Likviditet (bankinnskudd) pr. 31.03.2010 var NOK 397,3 mill. (NOK 183,6 mill. på samme tidspunkt i fjor). I tillegg kommer ubenyttede kredittrammer. Dette før utbetaling av utbytte for 2009 som vil utgjøre NOK 258 mill.. Samlede investeringer i 1. kvartal 2010 er NOK 20 mill. (NOK 21,5 mill. i 1. kvartal 2009).

Arbeidet med det nye beis- og lakkanlegget og utvidelsen av terminalbygget på Ikorndes er godt i gang og forventes å være i drift i løpet av 1. kvartal 2011. Investeringene for 2010 forventes å bli ca. NOK 120 mill..

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 31.03.2010 var NOK 2.281,2 mill.. Pr. 31.12.2009 var den NOK 1.875,2 mill.. Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 74,8% etter beregnet skatt, men før utbetaling av utbytte for 2009 og avsetning for eventuelt utbytte for 2010.

I løpet av 1. kvartal er kundefordringer økt med NOK 169,0 mill., mens varelagrene er tilnærmet uendret siden årsskiftet. Anleggsmidler er redusert med NOK 8,6 mill., etter avskrivninger på NOK 28,1 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er økt med NOK 97,1 mill.. Ikke noen del av selskapets gjeld er rentebærende.

Utsikter

into operation in the first quarter 2011. Total investments in 2010 are expected to amount to around NOK 120 million.

Balance sheet

As at 31 March 2010 the Group had total assets of NOK 2,281.2 million, compared with NOK 1,875.2 million at 31 December 2009. The Group now has an equity ratio of 74.8 per cent, after tax but before payment of a dividend for 2009 and provisions for any dividend for 2010. Trade receivables rose by NOK 169.0 million in the first quarter, while inventory remained more or less unchanged since the start of the year. Fixed assets were reduced by NOK 8.6 million following depreciation of NOK 28.1 million. The company's current liabilities rose by NOK 97.1 million. The company has no interest-bearing debt.

Outlook

The global economic recession had a major impact on the furniture market through the latter part of 2008 and the whole of 2009. Through the second half of 2009 and on into 2010, however, there have been indications of improvement in several markets, though signs of weakness remain.

So far Ekornes has successfully tackled the international economic downturn, with revenues and profits developing well.

The board of directors would like to point out that the general market situation remains uncertain. The company's board and management will continue to focus on implementing any

Product areas

Stressless®

Revenues from sales of Stressless® products were 13 per cent higher in the first quarter than the year before, with both Stressless® chairs and sofas making headway. Production capacity was up around 25 per cent on last year. The strong sales in the first quarter 2009 were enabled by the fact that Ekornes heavily reduced its North American stocks of finished goods. Combined with lower exchange rates (a stronger NOK) used for consolidation, this resulted in a smaller increase in sales revenues than the growth in production capacity would indicate.

Increased production capacity and well-filled order books gave a considerable boost to revenues in most markets in the first quarter.

Output of Stressless® products averaged 1,748 seat units per day in the first quarter 2010, compared with 1,605 seat units in 2009, and with eight more production days than in the same quarter last year. Overall, this represents an increase in seat units produced of some 25 per cent.

Margins were slightly higher than in the first quarter 2009.

Ekornes® Collection

Sales of Ekornes® Collection sofas rose by 43 per cent compared with the first quarter 2009. Production has been relocated to the Hareid plant, which now produces both Stressless® sofas and Ekornes® Collection sofas.

Den internasjonale økonomiske resesjonen påvirket i betydelig grad møbelmarkedet gjennom siste del av 2008 og hele 2009. Gjennom 2. halvår 2009 og inn i 2010 har det vært noen tegn til bedring i flere av markedene, men med fortsatt svakhetstegn.

Ekornes har så langt greid å håndtere den internasjonale lavkonjunkturen godt, og har en god omsetnings- og resultatutvikling.

Styret vil peke på at det fortsatt er usikkerhet knyttet til den generelle markeds-situasjonen. Styret og ledelsen vil fortsatt fokusere på å gjennomføre nødvendige tilpasninger og aktiviteter i rett tid, og bruke ressurser til å ytterligere styrke den posisjonen Ekornes har.

Råvareprisene har økt gjennom 2. halvår 2009 og første del av 2010. Råvaremarkedene er urolige og med risiko for videre økninger.

NOK har styrket seg gjennom det siste året, slik at valutabildet etter hvert har utviklet seg i en mindre gunstig retning for Ekornes. Dette vil også kunne påvirke den konsoliderte omsetningen i NOK fremover. Selskapets valutaposisjoner for 2010 er imidlertid tilfredsstillende.

Ekornes har gjennom første kvartal økt produksjonskapasiteten med ytterligere 50 sitteplasser innenfor produktområdet Stressless® til ca. 1.750 sitteplasser pr. dag (avhengig av produktmiks) ved starten av 2. kvartal 2010 (ca. 1.500 sitteplasser på samme tid i 2009).

Med utgangspunkt i selskapets ordresreserve forventes full kapasitetsutnyttelse innenfor møbel i 2. kvartal 2010.

Nærstående parter

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

necessary adjustments in a timely manner, and will devote resources to further strengthening Ekornes's existing position.

Raw materials prices rose through the second half of 2009 and the first part of 2010. Raw materials markets are turbulent, and there is a risk of further price rises ahead.

The NOK has strengthened through the past year. As a result the foreign exchange situation has gradually become less favourable for Ekornes. This will also affect future consolidated revenues reported in NOK. The company's foreign exchange positions for 2010 are, however, satisfactory.

Through the first quarter 2010 Ekornes has increased its Stressless® production capacity by a further 50 seat units per day, to around 1,750 seat units per day (depending on the product mix) at the start of the second quarter. This compares with around 1,500 seat units per day at the same point in 2009.

Based on the company's order reserve, full capacity utilisation within the furniture segment is expected in the second quarter 2010.

Closely related parties

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

RESULTATREGNSKAP | INCOME STATEMENT

(NOK mill.)	Note Notes	(NOK Million)	1. kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
			2010	2009	2009
Driftsinntekter og driftskostnader		Operating revenues and expenses			
Driftsinntekter	2.3	Operating revenues	785.7	695.3	2 587.9
Vareforbruk		Materials	188.8	187.4	619.5
Lønn og sosiale kostnader		Salaries and payroll costs	191.7	176.6	686.4
Ordinære avskrivninger		Depreciation	28.1	27.3	109.6
Andre driftskostnader		Other operating expenses	221.7	196.0	672.8
Sum driftskostnader		Total operating expenses	630.3	587.3	2 088.3
Driftsresultat		Operating result	155.4	108.0	499.6
Finansposter		Net financial items	+0.6	-0.2	-1.0
Agio/Disagio		Foreign exchange gains/losses	-1.8	-20.5	-36.7
Ordinært resultat før skattekostnad		Ordinary result before taxes	154.2	87.3	461.9
Beregnet skattekostnad		Calculated tax	46.2	26.7	-137.2
Resultat etter skatt		Result after tax	108.0	60.6	324.7
Fortjeneste pr. aksje		Basic earnings per share	2.93	1.65	8.82
Fortjeneste pr. aksje utvannet		Diluted earnings per share	2.93	1.65	8.82

**KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT |
EXTENDED INCOME STATEMENT**

(NOK mill.)	Note Notes	(NOK Million)	1. kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
			2010	2009	2009
Resultat etter skatt		Profit after taxes	108.0	60.6	324.7
Andre inntekter og kostnader:		Other comprehensive income:			
Aktuarmessige gevinster/ tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger		Actuarial gains/ losses on defined benefit plans	0	0	-7.3
Endring utsatt skatt – pensjoner		Change in deferred tax – pensions	0	0	2.1
Endring verdi kontantstrømsikring		Change in value cash-flow hedging	37.9	233.6	420.5
Endring utsatt skatt - kontantstrømsikring		Change in deferred tax – cash-flow hedging	-10.6	-65.4	117.7
Omregningsdifferanse		Translation differences	-1.2	2.4	-0.2
Omregningsdifferanse - netto finansiering Datterselskap		Translation differences- net financing subsidiaries	4.5	-15.2	-37.1
Endring utsatt skatt - netto finansiering Datterselskap		Change in deferred tax - translation differences subsidiaries	-1.3	4.3	-10.4
Sum andre inntekter og kostnader		Total other comprehensive income	29.3	159.7	270.6
Totalresultat		Total comprehensive income	137.3	220.3	595.3

BALANSE | BALANCE SHEET

(NOK mill.)	Note Notes	(NOK Million)	Hele året Whole year		
			2010	2009	2009
EIENDELER		ASSETS			
Varige driftsmidler		Tangible fixed assets	912.6	923.8	925.4
Immaterielle eiendeler		Intangible fixed assets	22.3	38.6	17.4
Finansielle driftsmidler		Financial assets	14.6	15.6	15.3
Sum anleggsmidler		Total long term assets	949.5	978.0	958.1
Varelager		Inventories	241.0	246.9	243.5
Kundefordringer		Trade debtors	482.1	431.5	313.1
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	49.9	35.2	33.3
Verdi terminkontrakter		Value of forward contracts	161.4		123.5
Likvider		Cash and bank deposits	397.3	183.6	375.4
Sum omløpsmidler		Total current assets	1 331.7	897.2	1 088.9
Sum eiendeler		Total assets	2 281.2	1 875.2	2 047.0
EGENKAPITAL OG GJELD		EQUITY AND LIABILITIES			
Sum innskutt egenkapital		Total contributed equity	425.2	425.1	425.2
Annen egenkapital		Other equity	1 165.9	944.3	1 055.9
Sikringsreserve		Hedging differences	116.2	-45.6	88.9
Sum egenkapital		Total equity	1 707.3	1 323.8	1 570.0
Langsiktige pensjonsforpliktelser		Long-term pension commitments	24.4	28.6	28.4
Utsatt skatt		Deferred tax	42.8		31.8
Sum forpliktelser og langsiktig gjeld		Total commitments and long term liabilities	67.2	28.6	67.4
Leverandørgjeld		Trade creditors	136.1	116.3	98.8
Skatter og avgifter		Company taxes, VAT etc	123.9	105.4	145.8
Verdi terminkontrakter		Value of forward contracts	0	63.4	0
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	246.7	210.8	165.0
Sum kortsiktig gjeld		Total current liabilities	506.7	522.8	409.6
Sum egenkapital og gjeld		Total equity and liabilities	2 281.2	1 875.2	2 047.0
Pantstillelser		Mortgages	0	26.9	0

N-6222 Ikorntnes, 11. mai 2010/ 11 May 2010

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Kjersti Kleven
Nestleder/ Vice-chairman

Nora Förisdal Larssen

Stian Ekornes

Gry Hege Søsnes

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Edvin Haugen

Øyvind Tørlen
Adm. direktør/Man. Director (CEO)

KONTANTSTRØMOPPSTILLING | CASH-FLOW STATEMENT

(NOK mill.)	Note Notes	(NOK Million)	1 kvartal 1 st quarter		Hele året Whole year
			2010	2009	2009
Netto kontantstrøm fra:		Net cash flow from:			
Operasjonelle aktiviteter		Operating activities	42.0	83.6	506.8
Investeringsaktiviteter		Investing activities	-20.1	-23.8	-99.3
Finansieringsaktiviteter		Financing activities	0	-25.4	-181.2
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		Net change in cash and cash equivalents	21.9	34.4	226.3
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		Cash and cash equivalents at the start of period	375.4	149.2	149.2
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		Cash and cash equivalents at the end of period	397.3	183.6	375.4

NOTER | NOTES

1 Regnskapsprinsipper | Accounting principles

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2010 omfatter Ekornes ASA og dets datterselskap.

Årsrapporten for 2009, som inneholder konsernregnskapet og regnskap for morselskapet Ekornes ASA, kan fås ved henvendelse til selskapets hovedkontor eller på selskapets web-side www.ekornes.no

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2010 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering" og verdipapirhandelloven med tilhørende foreskrifter. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør derfor leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2009.

Selskapet har gått over til å behandle en del av morselskapets lån til utenlandske datterselskap som langsiktig grunnfinansiering. Valutakursjusteringer av disse postene går derfor mot egenkapitalen. De benyttede regnskapsprinsippene er de samme som i konsernregnskapet for 2009, og er beskrevet i dette. Konsernregnskapet for 2009 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU.

Konsolidering av inntekter, kostnader og balanseposter for utenlandske virksomheter følger IFRS. Inntekter og kostnader omregnes til NOK kvartal for kvartal ved å benytte gjennomsnittskursen for den enkelte valuta i respektive kvartal. Balanseposter konsolideres ved å benytte avslutningsdagens valutakurser. For øvrig vises det også til selskapets delårsrapporter i 2009.

The consolidated financial statements for the first quarter 2010 cover Ekornes ASA and its subsidiaries.

The 2009 annual report, which contains the financial statements for the Group as a whole and the parent company Ekornes ASA, may be obtained upon request from the company's head office, or from its website: www.ekornes.com

The consolidated financial statements for the first quarter 2010 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Reporting" and the Securities Trading Act and associated statutory regulations. 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 2009.

The company now treats part of the parent company's loans to foreign subsidiaries as long-term basic financing. Foreign exchange adjustments with respect to these items are therefore taken to equity. The accounting principles used in the preparation of these interim accounts are the same as those applied to the consolidated financial statements for 2009 and are described therein. The consolidated financial statements for 2009 were prepared in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and international standards for financial reporting as laid down by the EU.

Revenues, costs and balance sheet items for non-Norwegian entities are consolidated in accordance with IFRS. Revenues and costs are translated into NOK on a quarterly basis using the average exchange rate for the individual currency in the respective quarters. Balance sheet items are consolidated using the exchange rates in effect on the balance sheet day. See also the company's interim reports for 2009.

2 Produktområder - Markeder | Product areas - Markets

Inndelingen i produktområder er basert på konsernets ledelses- og intern-rapporteringsstruktur.

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

The product areas correspond to the Group's management and internal reporting structure.

- Upholstered furniture: Production and sale of Stressless® and Ekornes® Collection
- Mattresses: Production and sale of Svane® and foamed plastic mattresses
- Other: Sale of tables, accessories and other revenues

(NOK mill.)	(NOK Million)	1. kvartal 1 st quarter	
		2010	2009
Omsetning pr. produktområde	Operating revenues by product area		
Stressless®	Stressless®	469.7	409.6
Stressless® sofa	Stressless® sofa	161.1	144.7
Ekornes® Collection Sofa	Ekornes® Collection Sofa	49.0	34.2
Sum stoppmøbler	Total Upholstry Furniture	679.8	588.5
Svane® madrass	Svane® Mattress	79.9	71.9
Diverse	Others	26.0	34.9
Sum	Total	785.7	695.3
Omsetning pr. marked	Operating revenues by market		
Norge	Norway	115.1	100.2
Norden for øvrig	Rest of Nordic region	58.5	53.5
Mellom-Europa	Central Europe	218.0	209.9
Sør-Europa	Southern Europe	130.3	102.8
UK/Irland	United Kingdom/Ireland	62.5	56.5
USA/Canada	USA/Canada	127.8	106.2
Japan	Japan	22.3	21.8
Andre markeder(inkl. kontrakt)	Other markets(incl. contract)	51.2	44.4
Sum	Total	785.7	695.3
Dekningsgrad pr. produktområde	Contribution margin per product area		
Stol	Chairs	56.9%	53.6%
Sofa	Sofas	44.3%	43.7%
Madrass	Mattresses	41.6%	35.2%
Diverse	Others	38.8%	20.5%
Sum	Total	50.0%	47.2%

3 Valuta | Foreign exchange

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta. Selskapet har sikret hoveddelen av sin netto kontantstrøm i valuta fra 24-36 måneder frem i tid.

Fornyelse av kontrakter skjer rullerende.

Ekornes sells its products in the respective countries' local currency. The company has hedged the bulk of its net expected cash flows in foreign currencies for periods ranging from 24 to 36 months hence. Contracts are renewed on a rolling basis.

Valuta	Pr. 1. kvartal 2010/ As per 1 st quarter 2010		Pr. 1. kvartal 2009/ As per 1 st quarter 2009	
	Volum (i mill.)	Oppnådde gj. snitt kurser (i NOK)	Volum (i mill.)	Oppnådde gj. snitt kurser (i NOK)
Currency	Volume (in mill.)	Average exchange rate (in NOK)	Volume (in mill.)	Average exchange rate (in NOK)
USD	6,1	6,422	7,9	5,873
GBP	2,6	10,8777	2,6	11,801
EUR	14,6	8,2542	15,7	8,3457
DKK	16,5	1,1076	15,0	1,1402
SEK	13,5	0,8092	5,7	0,917
JPY	250,0	0,0661	160,0	0,0628

En sterkere NOK har påvirket omsetningstallene negativt i 1. kvartal (i forhold til samme periode i fjor) gjennom konsolideringen og dermed omregningen av regnskapstallene til NOK.

Resultateffekten av konsolidering av balanseposter knyttet til valutakursene på avslutnings-tidspunktet utgjør pr. 31.03.10 NOK -1,8 mill. mot NOK -20,5 mill. på samme tidspunkt i fjor. Tiltak og tilpasninger er delvis gjennomført for å minimere denne risikoen, noe som reduserer svingningene i forhold til det de ellers ville ha vært.

Resultateffekten ved konsolideringen av resultatregnskapet er ubetydelig.

Ekornes' mål og prinsipper for styring av finansiell risiko er beskrevet i årsrapporten for 2009.

A stronger NOK had a negative effect on the consolidation of revenue figures for the first quarter (compared with the same period last year) and therefore the translation of accounting figures to NOK.

The impact on profit and loss of the consolidation of balance sheet items at exchange rates in effect on the closing date for the accounts amounted to NOK -1.8 million as at 31 March 2010, compared with NOK -20.5 million at the same point last year. Measures and adjustments have been partially implemented to minimise this risk, which reduces the level of fluctuation from what it would otherwise have been.

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

Ekornes's objectives and principles for financial risk management are described in the Group's 2009 annual report.

4 Antall ansatte | Number of employees

		31.03.2010	31.03.2009
Ansatte i Norge	Employees in Norway	1 375	1 394
Ansatte i utlandet	Employees abroad	185	188
Sum	Total	1 560	1 582

Dette tilsvarer ca. 1.498 årsverk pr. 31.03.2010 (1.512 pr. 31.03.2009).

This corresponds to some 1,498 full-time jobs as at 31 March 2010 (1,512 as at 31 March 2009).

5 Aksjonær- og børsforhold | Investor and stock exchange relations

I løpet av de tre første månedene i 2010 (2009) ble det omsatt i alt 1 874 000 (2 022 000) aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs. Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.03.2010, var 36 826 753, pålydende NOK 1.

During the first three months of 2010 a total of 1,874,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange, compared with 2,022,000 during the same period in 2009. Total number of shares in Ekornes ASA, 31.03.2010, was 36,826,753 with face value NOK 1.

Aksjonærer	Shareholders	Antall aksjonærer		% av aksjekapital	
		31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2010
Norske	Norwegian	2 446	2 565	44.8%	47.1%
Utenlandske	Non-Norwegian	166	187	55.2%	53.9%
Totalt	Total	2 612	2 752	100.0%	100.0%

Selskapets 20 største aksjonærer pr. 03.05.2010: | The company's 20 largest shareholders as at 03 May 2010:

Aksjonærer	Land	Beholdning	Andel
Shareholders	Country	Holdings of shares	Percentage
Nordstjernen AB	SWE	4 318 876	11.73
Folketrygdfondet	NOR	3 504 758	9.52
State Street Bank A/C, Client Omnibus F	USA	2 312 850	6.28
Orkla ASA	NOR	2 086 255	5.67
JPMorgan Chase Bank, Nordea Treaty Account	GBR	2 002 947	5.44
Pareto Aksje Norge	NOR	1 700 060	4.62
JPMorgan Chase Bank, Special Treaty Lending	GBR	1 417 574	3.85
Handelsbanken Helsinki, Clients Account	FIN	1 241 050	3.37
Skandinaviska Enskilda, A/C Clients Account	SWE	1 149 448	3.12
Unhjem, Berit Vigdis Ekornes	NOR	1 064 800	2.89
Oslo Pensjonsforsikring	NOR	1 061 900	2.88
JP Morgan Chase Bank, Treaty Account	GBR	1 000 000	2.72
Pareto Aktiv	NOR	823 400	2.24
SHB Stockholm Client,	SWE	793 873	2.16
Skandinaviska Enskilda, A/C Finnish Resident	FIN	625 000	1.70
JPMorgan Chase Bank, European Resident	GBR	502 615	1.36
Kas Depositary Trust, Clients Account	NDL	433 100	1.18
Ekornes, Jostein	NOR	423 905	1.15
Ekornes, Kjetil	NOR	394 959	1.07
Clearstream Banking Cid Dept	LUX	370 514	1.01
SUM/TOTAL		27 227 884	73.96

6 Endring i organisasjonsstruktur | Change in organisational structure

Styret har startet forberedelsene mht. å fusjonere Ekornes Møbler AS og J.E. Ekornes AS. Navnet på det fusjonerte selskapet vil være J.E. Ekornes AS. Fusjonen vil være gjennomført i løpet av 2. kvartal.

The board of directors has initiated preparations for the merger of Ekornes Møbler AS and J.E. Ekornes AS. The merged company will be J.E. Ekornes AS. The merger will be finalised during the second quarter.

7 Hendelser etter balansedagen | Events occurring after the balance sheet date

Det er det 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.

From the balance sheet date until the presentation of the financial statements no events have occurred which have materially affected the Group's financial position, and which should have been reflected in the financial statements here presented.

N-6222 Ikkornnes, 11. mai 2010/ 11 May 2010

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Styreleder/ Chairman

Kjersti Kleven
Nestleder/ Vice-chairman

Nora Förisdal Larssen

Stian Ekornes

Gry Hege Sølsnes

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Edvin Haugen

Øyvind Tørlen
Adm. direktør/*Man. Director (CEO)*

