



1. kvartal
1. quarter

2006

REGNSKAP PR. 1. KVARTAL 2006

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. kvartal 2006 hatt en omsetning på NOK 651,3 mill., som tilsvarer en økning på NOK 57,0 mill. (9,6%) sammenlignet med 2005.

Konsernets driftsresultat pr. 31.03.2006 ble NOK 122,0 mill. (18,9%) mot NOK 103,0 mill. (17,0%) i 2005. Dette er en økning på 21,0%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 123,1 mill. (18,9%) mot NOK 103,0 mill. (17,3%) i 2005. Dette er en fremgang på 19,5%.

Resultat etter skatter ble NOK 81,8 mill. (NOK 71,0 mill. i 2005), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 2,22 (NOK 1,93 i 2005).

Bonus til ansatte

Resultatmarginen for 1. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 90% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte aksjebonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte i 1. kvartal utgjør som følge av dette 10,0 mill., mot NOK 7,5 mill. i 1. kvartal 2005.

Styret i Ekornes ASA har også vedtatt en langsiktig incentivordning for ansatte og ledelse i Ekornes-konsernet som utløses når børskurs når/overstiger NOK 170,-. Ordningen har form av en bonus som den enkel-

te kan gjøre om til en opsjon med rett til å kjøpe aksjer i Ekornes til NOK 140,- pr. aksje. Dette er en fornyelse av den ordningen som ble realisert i 2004. 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. I henhold til IFRS gjøres det løpende avsetninger for å dekke kostnadene med ordningen. I 1. kvartal 2006 er det avsatt NOK 5,0 mill. (1. kvartal 2005 avsatt NOK 4,5 mill.). Betingelsene for utbetaling er ikke oppfylt.

Detaljer om ordningen finnes på www.ekornes.no, i selskapets årsrapport for 2005 og det vises også til egen melding til Oslo Børs.

Samlede avsetninger for bonuser i 1. kvartal iht. de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 15,0 mill. (NOK 12,0 mill. i 1. kvartal 2005). Beløpet inkluderer sosiale kostnader.

Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde i 1. kvartal 2006 NOK 671 mill. (NOK 673 mill. i 2005). Ordreserven pr. 31.03.06 var NOK 281 mill. mot NOK 168 mill. (+67%) på samme tidspunkt i fjor.

Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2006 omfatter Ekornes ASA og dets datterselskap. Årsrapporten for 2005, som inneholder konsernregn-

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

Marked

Møbelmarkedene generelt

Markedet for møbler generelt i Europa er fortsatt svakt, men med tydelig bedring i Mellom-Europa hvor etterspørselen etter møbler har tatt seg opp. Særlig gjelder dette i Tyskland.

I USA melder møbelhandlerne om et svakt møbelmarked og mange sliter med inntjeningen pga. at økende import av møbler fra lavkostland legger press på marginene. Situasjonen i det canadiske markedet synes å være noe bedre enn i USA. Det norske møbel-

REPORT AS PER FIRST QUARTER 2006

Financial results

Ekornes had gross operating revenues of NOK 651.3 million in the first quarter 2006, an increase of NOK 57.0 million or 9.6 per cent compared with 2005.

At the end of the first quarter 2006 the Group had made an operating profit of NOK 122.0 million (18.7 per cent), compared with NOK 100.8 million (17.0 per cent) in 2005. This corresponds to an increase of 21.0 per cent.

Profit before tax totalled NOK 123.1 million (18.9 per cent), compared with NOK 103.0 million (17.3 per cent) in 2005. This corresponds to an increase of 19.5 per cent.

Net profit after tax totalled NOK 81.8 million, compared with NOK 71.0 million in 2005. This gives earnings per share of NOK 2.22, compared with NOK 1.93 in 2005.

Employee bonuses

The profit margin achieved in the first quarter indicates that employees will qualify for bonus payments corresponding to 90 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 for the first quarter amount to NOK 10.0 million, compared with NOK 7.5 million in the same quarter of 2005.

Ekornes ASA's board of directors has also approved a new long-term incentive scheme for management and employees of the Ekornes Group which comes into effect when the company's share price reaches/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. This is a renewal of the scheme which was terminated in 2004. 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. In accordance with IFRS, provisions to cover the cost of the scheme are made on an ongoing basis. A provision of NOK 5.0 million was made in the first quarter 2006, compared with a provision of NOK 4.5 million in the same quarter last year. The conditions for payment of the bonus have not been met.

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 15.0 million have been made in the first quarter with respect to the two bonus schemes, compared with NOK 12.0 million in the first quarter 2005. This figure includes employers' national insurance contributions.

Order receipts

In the first quarter 2006 the company received orders worth NOK 671 million, compared with NOK 673 million in 2005. As at 31 March 2006 the company

had an order reserve of NOK 281 million, compared with NOK 168 million (+67 per cent) at the same point in 2005.

Accounting principles

The consolidated financial statements for the first quarter 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.

The consolidated financial statements for the first quarter 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.

markedet har hatt en god utvikling i 1. kvartal. Økende import fra lavkostland og stor konkurranse mellom kjedene preger markedet. De øvrige nordiske landene har hatt noe varierende etterspørsel, med Danmark som fortsatt det klart beste av disse markedene. Etterspørselen etter møbler i Japan er økende.

Ekornes

Utviklingen for Ekornes har i 1. kvartal 2006 vært meget tilfredsstillende, med god vekst i omsetningen som følge av bl.a. høy ordreserver ved årsskiftet, og god ordreinnngang gjennom kvartalet. Selskapet har hatt positiv utvikling i de fleste av sine markeder.

Norge

Utviklingen i det tradisjonelle møbelmarkedet i Norge har i 1. kvartal vært god, men med stadig sterkere innslag av importerte møbler (import av møbler +18,3%). Også Ekornes er påvirket av denne markedsutviklingen, og har en økning på 7,3% i det norske marked i 1. kvartal. Omsetningen av madrasser har vært god og økningen innenfor produktområdet Svane® madrasser er på hele 26,6%, mens det innenfor produktområdet Stressless® har vært en framgang på 5,5%. Produktområdet tradisjonell sofa viser en nedgang på 19%, noe som har vært forventet.

Ekornes har i 1. kvartal sagt opp samarbeidsavtalen med Skeidar. Skeidar representerte i 2005 en omsetning på ca. NOK 174 mill.. Samarbeidet vil være helt avviklet i løpet av september 2006. Ekornes har lenge hatt behov for å gjøre endringer i distribusjonen i

Norge, bl.a. for å kunne gjennomføre Ekornes' globale markedstrategi også her.

Gjennom fornyet avtale med Møbelringen og frittstående forhandlere, samt ny avtale med møbelkjeden Living, får Ekornes tilgang til en landsdekkende distribusjon og butikker med selgere som har landets beste møbelkompetanse. På litt sikt forventes det at bortfalt av Skeidar er fullt ut kompensert.

Norden

Utviklingen for Ekornes i **Sverige** svekket seg gjennom fjoråret. Omsetningen i 1. kvartal i år er imidlertid på nivå med samme periode i fjor (+0,8%). Det er framgang i salget av Stressless®, mens det er tilbakegang for madrasser. Også i Sverige vil det komme omlegginger i distribusjonen. Ekornes og Mio er omforent om at selskapene skal skille lag, noe som vil skje gradvis gjennom de neste 18 månedene. Ekornes er i ferd med å etablere nye samarbeids-partnere i det svenske markedet.

Omsetningen i **Finland** ble 33,3% høyere enn i samme periode i 2005.

Det er størst framgang for Stressless®, men det har også vært en positiv utvikling for madrasser og sofa. For sofa dreier det seg imidlertid om små tall.

I **Danmark** endte omsetningen 14,9% over fjoråret og utviklingen var positiv for alle produktområdene. Ekornes har i 1. kvartal lyktes godt med de markedsføringsaktivitetene og kampanjene selskapet har gjen-

sales in the Norwegian market increasing by 7.3 per cent. Sales of mattresses have been strong, with the Svane® mattress product area rising by 26.6 per cent. While the Stressless® product area saw sales rise by 5.5 per cent, sales of traditional sofas fell, as expected, by 19 per cent.

During the first quarter 2006 Ekornes terminated its agreement with the Skeidar furniture retail chain, which represented sales of around NOK 174 million in 2005. The collaboration will be brought to a close by the end of September 2006. For a long time Ekornes has needed to change its distribution structure in Norway in order to implement the company's global market strategy also at home.

By renewing its agreement with the Møbelringen chain and independent distributors, as well as signing a new agreement with the Living furniture chain, Ekornes will achieve nationwide distribution through retail stores whose sales forces have the country's highest level of furniture expertise. In the slightly longer term it is expected that the loss of Skeidar will be fully offset.

The Nordic region

Sales of Ekornes products in **Sweden** fell steadily in 2005. However, sales in the first quarter this year were on a level with the same period last year (up 0.8 per cent). Sales of Stressless® products increased, while sales of mattresses fell. Changes in distribution are also planned in Sweden. Ekornes and Mio have agreed to part company, which will happen gradually over the next 18 months. Ekornes is in the process of making new alliances in the Swedish market.

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

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

2006	116,3
Norge/ Norway	
2005	108,3
Endring/ Changes	+7,3 %
2006	57,7
Resten av Norden/ Rest of Nordic region	
2005	51,3
Endring/ Changes	+12,6 %
2006	158,2
Mellom Europa/ Central-Europe	
2005	127,3
Endring/ Changes	+24,2 %
2006	90,4
Sør Europa/ Southern-Europe	
2005	88,2
Endring/ Changes	+2,5 %
2006	61,0
Storbritannia/ United Kingdom	
2005	60,6
Endring/ Changes	+0,6 %
2006	141,4
USA - Canada/ USA - Canada	
2005	138,8
Endring/ Changes	+1,9 %
2006	26,3
Asia og andre marked/ Asia and other markets	
2005	19,7
Endring/ Changes	+33,3 %

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

First-quarter revenues by product area (NOK mill.):

2006	651,3
Total omsetning	
Gross revenues	
2005	594,3
2006	505,6
Stressless®/ Stressless®	
2005	444,7
2006	67,7
Madrasser/ Mattresses	
2005	58,9
2006	58,7
Sofa kolleksjon/ Sofa collection	
2005	70,1
2006	19,3
Diverse*/ Other*	
2005	20,6

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

Markets

Furniture markets in general

The general European furniture market remains weak, though there are clear signs of improvement in Central Europe, where furniture demand has picked up. This is particularly true for Germany. Furniture retailers in the USA are reporting a weak furniture market, and many are having difficulty maintaining profitability due to increased imports of furniture from low-cost countries, which are putting pressure on margins. The situation in the Canadian market seems to be slightly better than in the USA. The Norwegian furniture market made good progress during the first quarter. The market is characterised by increased imports from low-cost countries and fierce competition between the furniture retail chains. Demand in the other Nordic countries varied, with Denmark still clearly the strongest market. Demand for furniture in Japan is rising.

Ekornes

The trend for Ekornes in the first quarter 2006 has been extremely satisfactory, with strong growth in sales resulting from a considerable order reserve at the start of the year and a high volume of order receipts during the quarter. The company has made progress in the majority of its markets.

Norway

Developments in Norway's traditional furniture market in the first quarter have been good. But the amount of imported furniture is rising steadily (up 18.3 per cent). Ekornes was also affected by this trend, with

nomført i samarbeid med sine forhandlere. Veksten er også en følge av en god markedsutvikling i Danmark.

Europa (utenom Norden)

I **Mellom-Europa** (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Østerrike og Sveits) har den gode utviklingen Ekornes hadde i siste kvartal 2005 fortsatt inn i 2006. Møbelmarkedet i Tyskland generelt har utviklet seg positivt og sammen med et aktivt markedsarbeid fra Ekornes' og Ekornes-forhandlerens side har dette gitt en vekst i omsetningen for Ekornes på hele 24,2% i dette markedsområdet. Ordreinngangen i dette markedsområde har vært 13% høyere enn i fjor.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) viser en økning på 2,5%. Markedet har ikke hatt noen vekst i løpet av det siste kvartalet. Ekornes øker antall forhandlere noe i dette markedsområdet, spesielt i Spania. Veksten i ordreinngangen var på 2,2%.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** i 1. kvartal 2006 endte på nivå med fjoråret (+0,6%).

Markedet har generelt svekket seg gjennom fjoråret. Bortfallet av tidligere Ekornes-forhandlere er fortsatt ikke fullt kompensert. Utsiktene anses likevel fortsatt gode for Ekornes i dette markedet. Ordreinngangen i 1. kvartal økte med 7% i forhold til samme tidsrom i fjor.

USA/Canada

Ekornes har en positiv utvikling i **USA/Canada** selv om

økningen i omsetning i 1. kvartal 2006 er på bare 1,9% sammenlignet med samme periode i fjor. Lavere vekstingskurs er stort sett kompensert med høyere priser. Økt satsing på Stressless®-sofa har resultert i fortsatt nedgang på tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) (-15,5%), mens det var en økning innenfor produktområdet Stressless® (+5,7%). Det generelle markedet for møbler i USA har svekket seg gjennom 2005 og inn i 2006. Importen av møbler fra spesielt Kina er fortsatt økende og er en utfordring for lønnsomheten i forhandlerleddet.

Ekornes fortsetter å øke antall forhandlere i Nord-Amerika, og har i 1. kvartal gjennomført 12 nyåpninger.

Ekornes gjennomførte prisøkninger både i 2004, 2005 og nå senest pr. 01.04.2006 som et ledd i den valutatilpasning som er nødvendig i dette markedet. Ordreinngangen i mars/april er noe påvirket av dette også i år. Ordreinngangen i 1. kvartal 2006 er mer normalisert, og har således en nedgang på ca. 15% i forhold til i fjor.

Andre marked

Omsetningen i **Japan** er opp med 14,6% i forhold til fjoråret etter at Ekornes selv overtok markedsarbeidet og salget med virkning fra 01.08.2004. Omsetningen og inntjeningen ligger fortsatt under forventningene.

Omsetningsutviklingen i **Polen, Asia** (ekskl. Japan), **Australia** og **New Zealand** har vært tilfredsstillende.

Produktområdene

Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® økte i 1. kvartal 2006 med 13,7% sammenlignet med året før. Omsetningsutviklingen har i 1. kvartal vært god i alle markedsområdene hvor spesielt utviklingen i Mellom-Europa peker seg ut (+28,9%). Stressless® utgjør nær 77,6% av Ekornes' omsetning. Eksportandelen for Stressless® er på 93,7%. Ordreinngangen i årets fire første måneder økte med 16% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene (inkl. Hareid) var i 1. kvartal gjennomsnittlig 1.478 sitteplasser pr. dag (1.227 for samme tidsrom i 2005 og 1.309 for året 2005 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved inngangen til 2. kvartal var i overkant av ca. 1.500 sitteplasser pr. dag.

To nye Stressless®-sofaprodukter ble lansert høsten 2005 (Space og Wave) og presentert på de internasjonale messene i Europa i januar og på High Point i USA i april. Mottagelsen og innsalget har vært meget bra.

Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser gikk i 1. kvartal frem med 15%, sammenlignet med samme periode i fjor. Det norske marked innenfor dette produktområdet har i perioden vært god. En sammenligner dog med en periode i fjor som var svak for Ekornes. Marginene er noe svakere enn fjoråret.

Sales in **Finland** were 33.3 per cent higher than in the same period in 2005. The biggest improvement comes in the Stressless® area, but sales of sofas and mattresses have also increased. The figures for sofas are, however, small.

Sales in **Denmark** ended the quarter 14.9 per cent higher than last year, with all product areas making strong progress. While Ekornes had great success with its marketing activities and the campaigns it carried out in conjunction with its distributors during the quarter, sales growth was also due to positive developments in the Danish market as a whole.

Europe (excluding the Nordic region)

The growth achieved by Ekornes in **Central Europe** (Austria, Germany, Luxembourg, the Netherlands and Switzerland) during the fourth quarter 2005 continued on into 2006. The overall German furniture market made progress, and this, combined with an active marketing effort on the part of Ekornes and its distributors, resulted in a growth in sales for Ekornes of 24.2 per cent in the region. Order receipts in this market area were 13 per cent higher than last year.

Ekornes's sales in **Southern Europe** (Belgium, France, Italy, Portugal and Spain) rose by 2.5 per cent. The market did not grow to any degree during the last quarter. Ekornes is increasing the number of distributors in this region, particularly in Spain. Order receipts grew by 2.2 per cent.

In the first quarter 2006 Ekornes achieved roughly the same level of sales in the **UK/Ireland** as the year before (up 0.6 per cent). The overall market weakened during

2005. Though the loss of former Ekornes distributors has still not been fully made up, the outlook for Ekornes in this market is considered good. Order receipts in the first quarter were 7 per cent higher than in the same period last year.

USA/Canada

Ekornes made progress in the **USA/Canada**, despite an increase in sales during the first quarter 2006 of just 1.9 per cent compared with the same period last year. A weaker exchange rate has largely been offset by higher prices. Sales of Stressless® products rose by 5.7 per cent overall. The increased focus on Stressless® sofas resulted in a 15.5 per cent fall in sales of traditional sofas (Ekornes® Collection). The general US furniture market has weakened during 2005 and on into 2006. Furniture imports, particularly from China, continue to rise. This is a major challenge for the distributor segment.

Ekornes is continuing to increase the number of distributors in North America, and started sales in 12 new outlets during the first quarter.

As part of its efforts to adapt to exchange rate fluctuations in this market, Ekornes increased its prices in 2004, 2005 and, most recently, with effect from 1 April 2006. This has had an impact on order receipts in March/April also this year. However, the level of orders received in the first quarter 2006 is closer to normal, though it is some 15 per cent lower than the corresponding figure last year.

Other markets

Sales in **Japan** rose by 14.6 per cent compared with last year. The company took direct control of marketing

and sales in Japan with effect from 1 August 2004. Both sales revenues and earnings remain lower than expected.

Sales in **Poland, Asia** (ex. Japan), **Australia** and **New Zealand** have progressed satisfactorily.

Product areas

Stressless®

Sales of Stressless® products rose by 13.7 per cent in the first quarter 2006 compared with the year before. Sales improved in all market areas, with Central Europe making particularly good progress (up 28.9 per cent). Stressless® accounts for almost 77.6 per cent of Ekornes's total sales revenues. 93.7 per cent of Stressless® products are exported. Order receipts in the first four months of the year rose by 16 per cent compared with the same period last year.

The company's Stressless® factories (including Hareid) produced an average of 1,478 seat units per day in the first quarter 2006, compared with 1,227 seat units in the same period in 2005 and 1,309 for 2005 as a whole. At the start of the second quarter, production capacity was just over 1,500 seat units per day.

Two new Stressless® sofa products were launched during the autumn of 2005 (Space and Wave). These were presented at the international furniture fairs staged in Europe in January and at High Point in the USA in April. Both products were very well received and distributor take up was high.

Ekornes lanserte høsten 2005 en ny og komplett Svane® IntelliGel®-kolleksjon. De nye produktene er utstilt i butikker i Norden og presentert for potensielle kunder i Tyskland og Nederland.

Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) går ytterligere tilbake (-16,3% mot 1. kvartal 2005) etter hvert som introduksjonen av lavrygget Stressless®-sofa i selskapets hovedmarkeder har funnet sted. Eksportandelen for sofa i 1. kvartal var på 62,4% mot 64% for året 2005 under ett.

Etter at overflytting av produkter fra en sofafabrikk til en annen er gjennomført, for å gi plass til nye Stressless®-produkter (Hareid), har produktivitet og marginer bedret seg.

Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Samlede investeringer i 1. kvartal 2006 ble NOK 25,1 mill. (NOK 23,9 mill. i 1. kvartal 2005). Total disponibel likviditet pr. 31.03.2006 var NOK 363,5 mill.. Tallet inkluderer ubenyttede kredittrammer på NOK 107,8 mill..

De samlede investeringene i 2006 er beregnet til å komme opp i NOK 90 - 95 mill.. Det er selskapets mål å tilpasse investeringene til et nivå rundt de årlige avskrivningene. Forventede investeringer for 2006 er i tråd med dette.

Valuta

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta og har sikret hoveddelen av sin netto forventede kontantstrøm i valuta fra 9 til 24 måneder frem i tid. For USD og JPY er sikrings-perioden nå ut 2006. Sikringsperioden for GBP, SEK og DKK er ut 2007, mens sikringsperioden for EUR går inn i 2. kvartal 2008. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i 1. kvartal 2006 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 1. kvartal 2006 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj.snitt kursen (i NOK)
USD	10,7	7,8930
GBP	2,7	11,6943
EUR	15,8	8,2971
DKK	17,2	1,0932
SEK	20,2	0,9254
JPY	205,0	7,7345

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) i 1. kvartal 2006 er NOK 4,3 mill. lavere enn i samme periode 2005, noe som vil bli forsøkt kompensert gjennom prisøkninger.

Selskapet har kontrakter for levering av USD i 2006 til en gjennomsnitt kurs på NOK 7,47.

Ekornes' valutasisituasjon for driftsåret 2006 er god.

Ekornes' mål og prinsipper for styring av finansiell risiko er i samsvar med det som er beskrevet i årsrapporten for 2005.

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 31. mars 2006 var NOK 1.812,6 mill.. Pr. 31.12.2005 var den NOK 1.676,6mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 69,8% etter beregnet skatt og før utbetaling av utbytte for 2005.

Kundefordringer er i 1. kvartal økt med NOK 82,3 mill., mens varelagrene er økt med NOK 10,8 mill.. Anleggsmidler er økt med NOK 0,2 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 23,3 mill..

Kortsiktig gjeld er økt med NOK 37,9 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

Antall ansatte pr. 31.03.2006 (31.03.2005):

Ansatte i Norge	1,407	(1,366)
Ansatte i utlandet	176	(175)
Total	1,583	(1,541)

Dette tilsvarer ca. 1.503 årsverk pr. 31.03.2006 (1.452 pr. 31.03.2005).

Mattresses

Sales of Ekornes mattresses increased by 15 per cent in the first quarter 2006 compared with the same period last year.

In Norway this product area performed very well during the period, though comparison is made with a period last year which was weak for Ekornes. Margins were slightly down on last year.

During the autumn of 2005 Ekornes launched a complete new collection of Svane® IntelliGel® mattresses. The new products are on display in stores throughout the Nordic region, and have been presented to potential customers in Germany and the Netherlands.

Sofas

Sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) continue to fall (down 16.3 per cent compared with the first quarter 2005), as low-backed Stressless® sofas have been launched into the company's main markets. During the first quarter 2006 62.4 per cent of Ekornes sofas were exported, compared with 64 per cent for 2005 as a whole. Both productivity and margins have improved following the transfer of products from one sofa factory to another in order to make room for new Stressless® products (Hareid).

Investments and liquidity

The group has a good liquidity situation. Investments in the first quarter of 2006 totalled NOK 25.1 million, compared with NOK 23.9 million in the first half of

2005. As at 31 March 2006 the company's total liquidity reserves stood at NOK 363.5 million, including unused drawing rights of NOK 107.8 million.

Total investments in 2006 are expected to reach around NOK 90-95 million. The group aims to adjust its level of investment to roughly the equivalent of annual depreciation. Expected investments for 2006 are in line with this.

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 9 to 24 months hence. For USD and JPY the hedging period currently extends to the end of 2006. The hedging period for GBP, SEK and DKK expires at the end of 2007, while the hedging period for EUR extends into the second quarter 2008. The company had the following net foreign exchange volume in the first quarter of 2006 (currency amounts in million):

Currency	Volume first quarter 2006 (In million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	10.7	7.8930
GBP	2.7	11.6943
EUR	15.8	8.2971
DKK	17.2	1.0932
SEK	20.2	0.9254
JPY	205.0	7.7345

The foreign exchange differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate)

in the first quarter 2006 was NOK 4.3 million lower than in the same period in 2005. Efforts will be made to offset this by means of price increases. The company has contracts for delivery of USD in 2006 at an average exchange rate of NOK 7.47.

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

Balance sheet

The group's total balance sheet as at 31 March 2006 stood at NOK 1,812.6 million, compared with NOK 1,676.6 million as at 31 December 2005.

The group now has an equity ratio of 69.8 per cent after tax and before payment of dividend for 2005.

Accounts receivable rose by NOK 82.3 million in the first quarter 2006, while inventory increased by NOK 10.8 million. Fixed assets rose by NOK 0.2 million after depreciation so far this year of NOK 23.3 million.

Short-term liabilities rose by NOK 37.9 million. The company's short-term liabilities are not interest bearing.

Utsikter

De europeiske møbelmarkedene viser tegn til bedring, spesielt gjelder dette i Ekornes' markedsområde Mellom-Europa med Tyskland som det dominerende.

Det amerikanske markedet har svekket seg det siste året og virker mer urolig enn tidligere. Ekornes fortsetter imidlertid å øke antall forhandlere.

I Norge er utviklingen usikker på kort sikt etter endringene på distribusjonssiden. Situasjonen forventes å normalisere seg mot slutten av året. 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 er nå operativt.

Ekornes øker sin markedsinnsats i Asia, og permanent tilstedeværelse i denne regionen forventes å gi økt omsetning.

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® mot slutten av 2005 og inn i 2006, er kapasiteten økt til i overkant av 1.500 sitteplasser pr. dag. Det er gjennomført ansettelse med sikte på å komme opp i denne kapasiteten.

Ordreinngangen i årets fire første måneder er 9% høyere enn i fjor. Ordreservene ved utgangen av april er på NOK 308 mill., mot NOK 185 mill. på samme tidspunkt i fjor. Utsiktene for 2. kvartal er gode.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. kvartal 2006 ble det omsatt i alt 5.874.000 aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i selskapet er 36.826.753.

Aksjonærer	31.03.2006	(31.03.2005)
Antall		
Norske	2.795	3.018
Utenlandske	191	187
% av aksjekapital		
Norske	39,7%	49,0%
Utenlandske	60,3%	51,0%



Stressless® Wave

Selskapets 20 største aksjonærer var pr. 30.04.2006:

The company's 20 largest shareholders as at 30.04.2006

	Aksjer No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	3.696.685	10,04
2. State Street Bank & Client, USA	2.533.621	6,88
3. JP Morgan Chase Bank Clients, GBR	2.275.476	6,18
4. Skandinaviska Enkilda, NOR	2.221.119	6,03
5. OKO Osuuspankkien, FIN	1.522.350	4,13
6. Skandinaviska Enskilda, SWE	1.407.000	3,82
7. Bank of New York, USA	1.214.550	3,30
8. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1.100.000	2,99
9. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.034.800	2,81
10. Nordea Bank Denmark, DNK	1.034.002	2,81
11. IF Skadeforsikring, SWE	941.100	2,56
12. Pareto Aksje Norge, NOR	800.000	2,17
13. The Northern Trust, GBR	515.100	1,40
14. J.P. Morgan Bank Lux, LUX	511.832	1,39
15. Svenska Handelsbanken, SWE	466.630	1,27
16. Goldman Sachs, GBR	455.766	1,24
17. Jostein Ekornes, NOR	427.863	1,16
18. Clearstream Banking, LUX	397.295	1,08
19. Kjetil Ekornes, NOR	394.745	1,07
20. RBC Dexia Investors, LUX	382.855	1,04
SUM/TOTAL	23.332.789	63,37

Number of employees as at 31.03.2006 (31.03.2005):

Employees in Norway	1.407	(1.366)
Employees outside Norway	176	(175)
Total	1.583	(1.541)

This corresponds to approx. 1,503 full-time jobs as at 31 March 2006 (1,452 as at 31 March 2005).

Outlook

The European furniture market shows signs of improvement, particularly in Ekornes's Central European market area, with Germany as the dominant player.

The US market has weakened in the past year, and seems more uncertain than before. Nevertheless, Ekornes continues to increase the number of distributors there.

Short-term developments in Norway remain uncertain after changes in the company's distribution network. The situation is expected to get back to normal towards the end of the year. The other Nordic markets

are expected to remain unchanged, with continued strong sales in Denmark.

The reclining furniture segment continues to develop well. Ekornes's position is strong and continued sales growth, both in Europe and North America, remains a clear objective.

Efforts to develop new markets have been intensified, and the sales office in Singapore is now operational. Ekornes is increasing its marketing effort in Asia, and a permanent presence in this region is expected to boost sales.

Exports of Svane® mattresses based on IntelliGel® are just starting. The objective is to sell mattresses in selected European markets, initially parts of Germany and the Netherlands.

As a result of the rise in orders received for Stressless® products towards the end of 2005 and beginning of 2006, production capacity has been increased to just over 1,500 seat units per day. New staff have been taken on with the aim of achieving this level of output.

Order receipts in the first four months of the year were 9 per cent higher than last year. The order reserve at the end of April stood at NOK 308 million, compared with NOK 185 million at the same point in 2005. The outlook for the second quarter is good.

Investor relations

A total of 5,874,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange during the first quarter 2006.

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

Shareholders	31.03.2006	31.03.2005
Number of		
Norwegian	2.795	3.018
Non-Norwegian	191	187
% of share capital		
Norwegian	39,7%	49,0%
Non-Norwegian	60,3%	51,0%

Resultat og balanse Income statement and balance sheet

RESULTAT (Mill. NOK)	INCOME STATEMENT (Million NOK)	1. kvartal 1. quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
Driftsinntekter	Operating revenues	651,3	594,3	2 291,5
Vareforbruk	Materials	152,7	143,5	546,7
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	178,6	169,2	638,9
Ordinære avskrivninger	Depreciation	23,3	21,5	86,9
Andre driftskostnader	Other operating expences	174,7	159,3	591,5
Sum driftskostnader	Total operating expences	529,3	493,5	1 864,0
Driftsresultat	Operating result	122,0	100,8	427,5
Finansposter	Net financial income and expences	0,1	0,3	-0,6
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	1,0	1,9	14,7
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	123,1	103,0	441,5
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-41,3	-32,0	-138,4
Resultat etter skatt	Result after taxes	81,8	71,0	303,2
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	2,23	1,95	8,24
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	2,22	1,93	8,23

BALANSE (Mill. NOK)	BALANCE SHEET (Million NOK)	1. kvartal 1. quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
EIENDELER	ASSETS			
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	3,3	3,9	3,5
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	786,4	751,9	784,7
Sum driftsmidler	Total fixed asset	789,7	755,8	788,2
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	20,2	14,6	21,5
Sum anleggsmidler	Total long term assets	809,9	770,4	809,7
Varelager	Inventories	235,3	212,2	224,5
Kundefordringer	Trade debtors	382,2	278,9	299,9
Andre kortsiktige fordringer	Other current assets	36,6	32,2	35,5
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	92,9	103,8	93,6
Likvider	Cash and bank deposits	255,7	315,0	213,4
Sum omløpsmidler	Total current assets	1 002,7	942,1	866,9
Sum eiendeler	Total assets	1 812,6	1 712,5	1 676,6
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES			
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	423,1	423,1	423,0
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	842,8	807,4	745,2
Sum egenkapital	Total equity	1 265,9	1 230,5	1 168,2
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	42,9	46,2	43,9
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	52,2	47,5	50,8
Sum forpliktelser og langsiktig gjeld	Total obligations and long term liabilities	95,1	93,7	94,7
Kortsiktig gjeld	Current liabilities	451,6	388,3	413,7
Sum gjeld	Total liabilities	546,7	482,0	508,4
Sum egenkapital og gjeld	Total equity and liabilities	1 812,6	1 712,5	1 676,6
Pantstillelser	Mortgages	52,2	47,5	50,8

EGENKAPITALBEVEGELSE (Mill. NOK)	MOVEMENT IN EQUITY (Million NOK)	1. kvartal 1. quarter		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	81,8	71,0	303,2
Utbetalt utbytte	Paid out dividend	-	-	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	Purchase of own shares	-4,5	-1,1	-13,8
Salg av egne aksjer	Sale of own shares	17,2	22,3	23,6
Verdiendringer av terminkontrakter	Changes in value of forward contracts	-0,5	-26,2	-33,5
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	3,7	1,7	2,1
Egenkapital ved periodens slutt	Equity at end of period	1 265,9	1 230,5	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. kvartal 1. quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
Netto kontantstrøm fra:	Cash flow from:			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	53,1	127,6	376,4
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-23,5	-23,9	-129,1
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	12,7	-21,2	-266,4
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	42,3	82,5	-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	255,7	315,0	213,4

N-6222 Ikorntnes, 10. mai 2006/ 10 May 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)

