

A close-up, high-contrast photograph of a textured surface, likely leather, showing deep creases and folds. The lighting is dramatic, with bright highlights and deep shadows, creating a sense of depth and texture. The background is a soft, out-of-focus white.

**3. kvartal**  
THIRD QUARTER **2006**

**EKORNES®**

# REGNSKAP PR. 3. KVARTAL 2006

## Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har pr. 3. kvartal 2006 hatt en omsetning på NOK 1.844,4 mill., som tilsvarer en økning på NOK 156,2 mill. (+9,3%) sammenlignet med 2005.

Konsernets driftsresultat pr. 30.09.2006 ble NOK 367,9 mill. (19,9%) mot NOK 293,5 mill. (17,4%) i 2005. Dette er en økning på 25,3%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 359,3 mill. (19,5%) mot NOK 293,6 mill. (17,4%) i 2005. Dette er en fremgang på 22,4%.

Resultat etter beregnede skatter ble NOK 246,2 mill. (NOK 201,1 mill. i 2005), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 6,69 (NOK 5,46 i 2005).

Omsetningen i 3. kvartal 2006 var NOK 585,2 mill. mot NOK 551,9 mill. (+6,0%) i tilsvarende periode 2005. Driftsresultatet i 3. kvartal ble NOK 123,7 mill. (21,1%) mot NOK 107,6 mill. (19,5%) i samme periode i fjor. Ordinært resultat før skatt ble NOK 119,4 mill. (20,4%) mot NOK 102,8 mill. (18,6%) i 3. kvartal 2005.

## Bonus til ansatte

Resultatmarginen pr. 3. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 100% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte aksjebonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte pr. 3. kvartal utgjør som følge av dette NOK 34,5 mill., mot NOK 23,0 mill. på samme tid i 2005.

Avsetninger knyttet til den langsiktige insentivordningen for ansatte og ledelse, som utløses dersom aksjekursen overstiger NOK 170,- i 20 påfølgende handledager, utgjør pr. 3. kvartal NOK 16,5 mill. mot NOK 14,0 mill. i fjor på samme tid. Samlede avsetninger (for 2005 og hittil i 2006) i tilknytning til denne ordningen er pr. 30.09.06 NOK 33,2 mill.. Dersom betingelsene fortsatt ikke er oppfylt innen utgangen av 2008 vil avsetningene knyttet til denne ordningen bli inntektsført i sin helhet pr. 31.12.2008.

Utfyllende informasjon om de to ordningene finnes på [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no) og i årsrapporten for 2005. Det vises også til tidligere kvartalsrapporter og melding til Oslo Børs.

Samlede avsetninger for bonuser pr. 3. kvartal i 2006 iht. de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 51,0 mill., mot NOK 37,0 mill. pr. samme tidspunkt i fjor.

## Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde pr. 3. kvartal 2006 NOK 1.757 mill., som er 2,7% over samme periode i fjor. Ordrereserven pr. 30.09.06 var NOK 171 mill. mot NOK 142 mill. på samme tidspunkt året før.

Ordreinngangen i oktober var på NOK 217 mill., som er ca. 5% under samme periode i fjor. Ordrereserven ved utgangen av oktober var NOK 230 mill., mot NOK 202 mill. i fjor.

## Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for 3. kvartal 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 web-side [www.ekornes.no](http://www.ekornes.no).

Konsernregnskapet for 3. 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

Etterspørselen etter møbler i Tyskland og andre land i Mellom-Europa har utviklet seg positivt i 2006. I USA og UK meldes det imidlertid om et noe svakere møbelmarked.

Situasjonen i Canada synes å være bedre enn i USA. Det norske møbelmarkedet har i 2006 stort sett

# REPORT AS BY THIRD QUARTER 2006

## Financial performance – revenues and profits

In the first nine months of the year Ekornes had gross operating revenues of NOK 1,844.4 million, NOK 156.2 million more than in the corresponding period of 2005. This represents a rise of 9.3 per cent.

In the year to 30 September 2006 the Group made an operating profit of NOK 367.9 million (19.9 per cent), compared with NOK 293.5 million (17.4 per cent) in the corresponding period in 2005. This is an increase of 25.3 per cent.

Profit before tax totalled NOK 359.3 million (19.5 per cent), compared with NOK 293.6 million (17.4 per cent) in 2005, a rise of 22.4 per cent.

Profit after tax totalled NOK 246.2 million, compared with NOK 201.1 million in 2005, which gives earnings per share of NOK 6.69, compared with NOK 5.46 in 2005.

Gross operating revenues in the third quarter 2006 totalled NOK 585.2 million, compared with NOK 551.9 million in the corresponding quarter in 2005. This represents a rise of 6.0 per cent. Operating profit in the third quarter totalled NOK 123.7 million (21.1 per cent), compared with NOK 107.6 million (19.5 per cent) in the same period last year. Profit before tax totalled NOK 119.4 million (20.4 per cent), compared with NOK 102.8 million (18.6 per cent) in the third quarter last year.

## Employee bonuses

The profit margin achieved in the year to 30 September 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 34.5 million have been made in the first nine months of the year. This compares with provisions of NOK 23.0 million in the same period in 2005.

Provisions made in connection with the long-term incentive scheme for management and employees, which comes into effect when the share price exceeds NOK 170 for 20 consecutive days of trading, amounted to NOK 16.5 million at the end of the third quarter, compared with NOK 14.0 million at the same point last year. As at 30 September 2006 accumulated provisions (for 2005 and so far this year) of NOK 33.2 million have been made in connection with this scheme. If the qualifying conditions have still not been met by the end of 2008, all such provisions as have been made in connection with this scheme will be taken to income as at 31 December 2008.

Further details regarding the two schemes can be found at [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com) and in the annual report for 2005. Please also refer to previous quarterly reports and notices sent to the Oslo Stock Exchange.

Provisions totalling NOK 51.0 million have been made with respect to the two bonus schemes in the first nine months of the year, compared with NOK 37.0 million in the same period last year.

## Order receipts

In the first nine months of 2006 Ekornes received orders worth NOK 1,757 million, which is 2.7 per cent higher than in the same period last year. As at 30 September 2006, the Group had order reserves of NOK 171 million, compared with NOK 142 million at the same point the year before.

Order receipts in October totalled NOK 217 million, some 5 per cent lower than in during the same month last year. At the end of October, the Group had order reserves of NOK 230 million, compared with NOK 202 million last year.

## Accounting principles

The consolidated financial statements for the third 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.com](http://www.ekornes.com).

The consolidated financial statements for the third 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.

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 etterspørselen etter møbler økende, samtidig som Ekornes styrker sin posisjon.

## Ekornes

Utviklingen for Ekornes i årets første ni måneder har vært meget tilfredsstillende, med god vekst i omsetningen som følge av bl.a. høy ordreserverve ved inngangen til året og god ordreinngang i første halvdel av 2006. Som følge av omleggingen av distribusjonen i Norge er ordreinngangen og omsetningen av madrasser i 3. kvartal 2006 svakere enn for samme periode i fjor.

## Norge

Møbelmarkedet i **Norge** har så langt i år hatt en positiv utvikling sammenlignet med fjoråret. Markedet for madrasser har imidlertid gått noe tilbake. Samtidig har omleggingen av distribusjonen i Norge påvirket Ekornes' madrassomsetning i 3. kvartal. Ekornes har samlet sett hatt en nedgang (-6,4%) i omsetningen på i det norske markedet.

Omsetningen innenfor produktområdet Svane® gikk tilbake i 3. kvartal med 36,7% i forhold til i fjor. Totalt pr. 3. kvartal er omsetningen av Svane® 11,2% (-NOK 16 mill.) lavere enn i fjor på samme tid. Tilbakegangen innenfor tradisjonell sofa er på 21,3% (-NOK 15 mill.), mens Stressless® har hatt en vekst på 14,2% (+NOK 9 mill.).

Omsetningsnedgangen for tradisjonell sofa følger som en konsekvens av en gjennomført reduksjon av denne

kolleksjonen og overgang til Stressless® sofa, som i sin tur har bidratt til økt eksport. Eksportøkningen har mer enn kompensert for tilbakegangen i det norske markedet.

## Norden

Utviklingen for Ekornes i **Sverige** bedret seg noe i 3. kvartal, slik at den samlede omsetningen hittil i år er uforandret i forhold til samme tid i 2005. Ekornes har hatt fremgang i salget av Stressless®, mens omsetningen for sofa er uendret. Omsetningen innen produktområdet Svane® viser en tilbakegang. Ekornes er i god gang med å etablere nye samarbeidsforhold i dette markedet, etter at det er besluttet at samarbeidet med møbelkjeden Mio avvikles til sommeren 2007.

Omsetningen i **Finland** pr. 3. kvartal endte 25,8% over samme periode i 2005, med god fremgang i 1. og 2. kvartal, men med en utføring i 3. kvartal. Fremgangen knytter seg til utviklingen innenfor produktområdet Stressless®.

I **Danmark** er omsetningen hittil i år 26,8% over fjoråret, og den positive utviklingen er innenfor produktområdet Stressless® og sofa, mens det for madrasser har vært en tilbakegang. Liksom i Norge har det generelle markedet for møbler vært godt så langt i 2006. Ekornes og selskapets forhandlere har lykkes godt med de felles markedsaktiviteter som har vært gjennomført, noe som har bidratt til den gode utviklingen.

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 Germany and other countries in Central Europe has increased in 2006. In the USA and the UK, however, the furniture market is reported to be somewhat weaker.

The situation in Canada seems to be better than in the USA. On the whole, the Norwegian furniture market has improved compared with last year. Demand in the other Nordic countries varied, with the best market conditions generally being found in Denmark. Demand for furniture in Japan is growing, at the same time as Ekornes is strengthening its position there.

## Ekornes

The trend for Ekornes in the first nine months of 2006 has been extremely 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. As a result of distribution changes in Norway, order receipts for and revenues from the sale of mattresses in the third quarter 2006 were weaker than in the same period last year.

## Norway

So far this year the furniture market in Norway has strengthened compared with last year. However, there has been a slight downturn in the market for mattresses. At the same time, a distribution change in Norway has affected sales of Ekornes's mattresses in the third quarter. Ekornes's sales revenues fell overall in Norway by 6.4 per cent.

In the third quarter sales of Svane® mattresses fell by 36.7 per cent compared with last year. At the end of the first nine months of the year sales of Svane® products were 11.2 per cent (-NOK 16 million) lower than in the same period last year. Sales of traditional sofas fell by 21.3 per cent (-NOK 15 million), while sales of Stressless® products grew by 14.2 per cent (+NOK 9 million).

The downturn in sales of traditional sofas is a result of a planned streamlining of the collection and the transition to Stressless® sofas, which has in turn led to an increase in exports. The rise in exports has more than offset the decline in the Norwegian market.

## The Nordic region

Ekornes's operations in Sweden improved slightly in the third quarter, with sales revenues so far this year on a par with last year. Sales of Stressless® products have improved, while sales of traditional sofas remain unchanged. Sales of Svane® mattress products have fallen. Efforts to establish new partnerships in this market are well underway following the decision to terminate Ekornes's collaboration with the furniture chain Mio from the summer of 2007.

## Omsetning pr. 3. kvartal fordelt på de viktigste markedene (NOK mill):

Operating revenues for the first nine months of the year in the most important markets (NOK mill.):

2006		285,9
<b>Norge/ Norway</b>		
2005		305,4
Endring/ Changes		-6,4%
2006		151,9
<b>Resten av Norden/ Rest of Nordic region</b>		
2005		129,4
Endring/ Changes		+17,3%
2006		445,1
<b>Mellom Europa/ Central-Europe</b>		
2005		346,8
Endring/ Changes		+28,3%
2006		261,0
<b>Sør Europa/ Southern-Europe</b>		
2005		246,2
Endring/ Changes		+6,0%
2006		175,1
<b>Storbritannia/ United Kingdom</b>		
2005		172,8
Endring/ Changes		+1,4%
2006		426,6
<b>USA - Canada/ USA - Canada</b>		
2005		411,7
Endring/ Changes		+3,6%
2006		98,8
<b>Asia og andre marked/ Asia and other markets</b>		
2005		75,9
Endring/ Changes		+30,2%

## Omsetning pr. 3. kvartal fordelt på produktområdene:

Revenues by product area in the first nine months of the year:

	%	mill. NOK
2006	100%	1.844,4
<b>Total omsetning /Total revenues</b>		
2005	100%	1.688,2
2006	79,2%	1.460,5
<b>Stressless®/ Stressless®</b>		
2005	74,3%	1.254,0
2006	8,7%	160,2
<b>Madrasser/ Mattresses</b>		
2005	10,9%	183,8
2006	8,9%	164,3
<b>Sofa kolleksjon/ Sofa collection</b>		
2005	11,4%	193,2
2006	3,2%	59,4
<b>Diverse*/ Other*</b>		
2005	3,4%	57,2

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

## Europa (utenom Norden)

**Mellom-Europa** (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Østerrike og Sveits). Et godt møbelmarked i første halvår kombinert med stor aktivitet fra Ekornes' og forhandlerens side har bidratt til en økning i omsetningen på hele 28,3% pr. utgangen av 3. kvartal. En meget god ordreinngang i 4. kvartal 2005, sammen med at ordreinngangen i 3. kvartal 2006 har vært noe svakere enn i tilsvarende periode i 2005, gjør at en må forvente lavere veksttakt for året under ett.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) viser en omsetningsøkning for Ekornes på 6,0%. Arbeidet med å øke antall forhandlere og innarbeide Ekornes' markedskonsepter i Italia og Spania fortsetter. Sett i lys av distribusjonsstruktur og den generelle etterspørsel etter møbler er utviklingen i dette markedsområdet tilfredsstillende for Ekornes.

Ekornes' omsetning i UK/Irland pr. 3. kvartal 2006 endte ut like i overkant av fjoråret (+1,4%). Det er rom for fortsatt økning i antall forhandlere i UK. Ordreinngangen i 3. kvartal 2006 var litt i overkant av samme periode i fjor.

## USA/Canada

I **USA/Canada** har Ekornes en økning i omsetningen pr. 3. kvartal 2006 på 3,6% sammenlignet med samme periode i fjor. Økt satsing på Stressless® sofa har resultert i nedgang på tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) på NOK 9 mill., mens det var en økning innenfor produktområdet Stressless® på NOK 25 mill..

De generelle markedsforholdene synes å bli svakere. Ekornes' posisjon er imidlertid god, men selskapet er berørt av økt usikkerhet i markedet og blant forhandlere. Ekornes er en ledende merkevareleverandør innenfor området "skandinaviske" hvilestoler. Arbeidet med å utvikle distribusjonen og fortsatt aktiv markedsføring har høy prioritet for å utnytte et fortsatt godt potensial for Ekornes i dette markedet.

Ordreinngangen i USA gjennom 3. kvartal var noe lavere enn i samme periode i fjor. Ordreinngangen i oktober i år er ca. 3% høyere enn i fjor.

## Andre marked

Omsetningen i **Japan** ligger ved utgangen av 3. kvartal 15,2% over fjoråret og på nivå med forventningene, tatt hensyn til valutaforholdene. Den underliggende volumvekst er på ca. 25% i forhold til samme periode i fjor.

Omsetningsutviklingen i Australia og New Zealand har vært god. Nye marked i Asia er under etablering, med nye forhandlere i Malaysia, Indonesia, Taiwan og India. I løpet av 1. kvartal 2007 vil selskapet også ha etablert salgskontor for Latin-Amerika, med hovedsete i Sao Paulo, Brasil.

## Produktområdene

### Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® pr. 3. kvartal 2006 økte med 16,5% sammenlignet med året før, mens ordreinngangen økte med 11% i samme periode.

Det har vært god utvikling i alle av selskapets hovedmarkeder, og spesielt i Norden, Sentral-Europa og Asia/Pacific.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene var i årets første ni måneder på gjennomsnittlig 1.508 sitteplasser pr. dag (1.295 for samme tidsrom i 2005 og 1.309 for året 2005 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved utgangen av 3. kvartal er ca. 1.550 sitteplasser pr. dag, fordelt på 3 anlegg og avhengig av produktmix. Antall sitteplasser produsert pr. dag i oktober var gjennomsnittlig 1.551.

## Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser viser en tilbakegang på 12,8% pr. 30.09. Tilbakegangen kom i 3. kvartal hovedsaklig som et resultat av omlegging av distribusjonen i Norge. Produktmix i madrasskolleksjonen er tilfredsstillende, men lavere kapasitetsutnyttelse gir lavere produktivitet og dekningsgrad enn i fjor. Lønnsomheten innenfor dette produktområdet vil i 2006, som en følge av lavere volum, ikke være tilfredsstillende.

Eksportaktiviteter basert på Svane® med Intelligel® mot Tyskland og Holland er igangsatt med etablering av tilsammen 54 Svane®-studio. En må imidlertid påregne at det vil ta tid før en ser resultater av betydning fra denne satsingen.

## Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) har som forventet gått tilbake (-15%) sammenlignet

By the end of the third quarter sales in **Finland** were 25.8 per cent higher than in the same period in 2005, with good progress in the first and second quarters, while sales flattened out somewhat in the third quarter. The improvement derives from the Stressless® product area.

Sales in **Denmark** so far this year are 26.8 per cent higher than last year, with progress being made in the Stressless® and sofa segments, while sales of mattresses declined. Like Norway, the general furniture market has been strong so far in 2006. Ekornes and its distributors have had great success with their joint marketing activities, which has contributed to the rise in sales.

## Europe (excluding the Nordic region)

**Central Europe** (Austria, Germany, Luxembourg, the Netherlands and Switzerland). A strong furniture market during the first half year, combined with a high level of activity on the part of Ekornes and its distributors, contributed to a 28.3 per cent rise in sales revenues by the end of the third quarter. However, an extremely high level of order receipts in the fourth quarter of 2005, as well as the fact that order receipts in the third quarter 2006 have been slightly weaker than in the corresponding period in 2005, mean that a lower growth rate is expected for the year as a whole.

Sales in **Southern Europe** (Belgium, France, Italy, Portugal and Spain) grew by 6.0 per cent. Efforts continue to increase the number of distributors and establish Ekornes' market concepts in Italy and Spain. In light of Ekornes' distribution structure and the general demand for furniture, developments in this market area are satisfactory.

Sales in the **UK/Ireland** at the end of the third quarter 2006 were slightly higher than in the same period last year, up 1.4 per cent. There is still room to increase the number of distributors in the UK. Order receipts in the third quarter 2006 were slightly up on the same period last year.

## USA/Canada

In the first nine months of the year sales in the **USA/Canada** were 3.6 per cent higher than in the same period last year. Increased emphasis on Stressless® sofas has resulted in a NOK 9 million fall in sales for traditional sofas (Ekornes® Collection), while sales of Stressless® products rose by NOK 25 million.

Although market conditions in general seem weaker, Ekornes' position is strong, though the company is affected by increasing uncertainty in the market and among distributors. Ekornes is the leading brand-name supplier of "Scandinavian" armchairs. Efforts to develop Ekornes' distribution network and maintain a high level of marketing activity are being given a high priority, in order to exploit the company's continued strong potential in this market.

Order receipts in the third quarter were slightly down on the same period last year. However, order receipts in October this year were approx. 3 per cent higher than last year.

## Other markets

At the end of the first nine months of 2006 sales in **Japan** were 15.2 per cent up on last year, and, given the foreign exchange situation, are in line with expectations. Underlying volume growth is around 25 per cent compared with the same period last year.

Sales growth in Australia and New Zealand has been strong. New markets in Asia are under development, with new distributors in Malaysia, Indonesia, Taiwan and India. During the first quarter of 2007 the company will also open a sales office for Latin America, based in Sao Paulo, Brazil.

## Product areas

### Stressless®

Sales revenues within the Stressless® product area rose by 16.5 per cent in the first nine months of 2006 compared with the year before, while order receipts rose by 11 per cent in the same period. Progress has been good in all the company's main markets, particularly in the Nordic region, Central Europe and Asia Pacific.

Production at the Stressless® plants during the first nine months of the year averaged 1,508 seat units per day, compared with 1,295 in the same period in 2005 and 1,309 in 2005 as a whole. At the end of the third quarter production capacity was approx. 1,550 seat units per day, distributed between three sites and dependent on the product mix. The average number of seat units produced per day in October was 1,551.

### Mattresses

Ekornes's sales of mattresses fell by 12.8 per cent as by 30.09. The downturn came in the third quarter as a result of changes in the distribution network in Norway. The mattress collection product mix is satisfactory, but lower capacity exploitation has led to lower productivity and a reduced profit margin compared with last year. Due to the lower volume, profitability for this product area in 2006 will not be satisfactory. Efforts have commenced to export Svane® mattresses



med tilsvarende periode i 2005. Økt fokus og omsetning av Stressless® sofa har mer enn kompensert for denne tilbakegangen. Den løpende ordreinnngang gir en tilfredsstillende beskjeftigelse ved selskapets sofafabrikk på Stranda. Marginene er på samme nivå som for samme periode i fjor.

## Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Total disponibel likviditet pr. 30.09.2006 var NOK 295 mill. (NOK 220 mill. på samme tidspunkt i fjor). Beløpet inkluderer ubenyttede kreditttrammer på NOK 111 mill..

Samlede investeringer pr. 30.09. 2006 er NOK 60,5 mill. (NOK 94,4 mill. på samme tid i 2005).

De samlede investeringene i 2006 forventes å komme opp i ca. NOK 90 - 100 mill..

Selskapets langsiktige mål er å tilpasse investeringene til ca. de årlige avskrivningene. I enkelte perioder kan det imidlertid forventes at en ligger over dette nivået.

## Valuta

Ekornes omsetter sine varer i respektive lands lokale valuta, bortsett fra USD og JPY, har selskapet sikret hoveddelen av sin netto kontantstrøm i valuta i opptil tre år frem i tid. For JPY er sikringsperioden ut 2006, mens USD nå er sikret ut 2007. Sikringene er gjort på kursnivåer som ligger på eller over selskapets budsjettforutsetninger.

Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i løpet av de ni første månedene i 2006 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum pr. 3. kvartal 2006 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj.snitt kurs (i NOK)
USD	31,4	6,902
GBP	11,0	11,753
EUR	47,1	8,393
DKK	54,7	1,107
SEK	44,0	0,943
JPY	565,0	0,0717

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) pr. 3. kvartal er NOK 14,0 mill. lavere enn for samme periode 2005. Det forventes ytterligere nedgang inn i 2007.

Med bakgrunn i de sikringsforretninger selskapet har gjennomført, er Ekornes' valutasisituasjon for gjestående del av 2006 og for driftsåret 2007 allikevel tilfredsstillende.

## Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 30. 09. 2006 var NOK 1.628,7 mill.. Pr. 31.12.2005 var den NOK 1.676,6 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 67% etter beregnet skatt, men før eventuelt utbytte for 2006.

I løpet av året er kundefordringer økt med NOK 67,2 mill., mens varelagrene er opp med NOK 9,1 mill.. Anleggsmidler er ned med NOK 9 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 69,5 mill..

Kortsiktig gjeld er økt med NOK 56,4 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

## Antall ansatte pr. 30.09.2006 (30.09.2005):

Ansatte i Norge	1,420	(1,373)
Ansatte i utlandet	174	(173)
Total	1,594	(1,546)

Dette tilsvarer ca. 1.510 årsverk pr. 30.09.2006 (1.459 pr. 30.09.2005).

## Utsikter

Etter et år hvor omsetningen for Ekornes i Mellom-Europa har vist god vekst, har 3. kvartal 2006 hatt en viss utfallning. Omsetningen forventes imidlertid å ta seg opp igjen gjennom siste kvartal, men ikke med en tilsvarende vekst som i 1. halvår.

Det amerikanske markedet har svekket seg det siste året og virker mer usikkert enn de siste 2 - 3 årene. Ekornes arbeider fortsatt med å øke antall forhandlere, samtidig som de planlagte markedsaktivitetene går som normalt.

I Norge er spesielt madrassomsetningen blitt påvirket av endringene på distribusjonssiden. Samtidig er det tegn som tyder på et svakere madrassmarked. Samarbeidet med forhandlerne er godt og selskapet forventer at salget vil ta seg opp, men at en vil trenge noe tid før situasjonen normaliserer seg. Etter distribusjonsomleggingen viser imidlertid møbeldelen (Stressless® og Ekornes® Collection) vekst i forhold til i fjor.

I de øvrige nordiske markeder antas situasjonen å være uforandret.

with Intelligel® to Germany and the Netherlands, with the creation of a total of 54 Svane® studios. However, it is to be expected that it will take some time before this effort produces any significant results.

## Sofas

As expected, sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) have fallen (down 15 per cent) compared with the corresponding period in 2005. However, increased focus on and sales of Stressless® sofas have more than compensated for this downturn. Month-by-month order receipts provide a satisfactory level of activity at the company's sofa factory in Stranda. Margins are on a par with the same period last year.

## Investments and liquidity

The Group has a good liquidity situation. As at 30 September 2006, cash and cash equivalents totalled NOK 295 million, compared with NOK 220 million at the same point last year. This sum includes unused drawing rights of NOK 111 million.

Investments in the year to 30 September 2006 totalled NOK 60.5 million, compared with NOK 94.4 million at the same point last year. Total investments in 2006 are expected to reach approx. NOK 90-100 million. The company's long-term goal is to match its investment level to annual depreciation. However, for certain periods it must be expected that this level be exceeded.

## Foreign exchange

Ekornes sells its goods in the respective countries' local currencies, and, with the exception of USD and JPY, has hedged the bulk of its net expected cash flow in foreign currencies for up to three years hence. For JPY

the hedging period extends to the end of 2006, while USD today is hedged up until the end of 2007. Hedging agreements are at exchange rates at or above those on which the company's budget estimates are based.

The company had the following net foreign exchange volume in the first nine months of 2006 (currency amounts in million):

Currency	Volume as per 30. September 2006 (In million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	31.4	6.902
GBP	11.0	11.753
EUR	47.1	8.393
DKK	54.7	1.107
SEK	44.0	0.943
JPY	565.0	0.0717

The foreign exchange differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate) in the first nine months of 2006 was NOK 14.0 million lower than in the same period in 2005. A further reduction is expected moving forward into 2007.

Given the hedging agreements which the company has entered into, Ekornes's currency situation for the remainder of 2006 and for 2007 is, nevertheless, satisfactory.

## Balance sheet

As at 30 September 2006 the Group's total balance sheet stood at NOK 1,628.7 million, compared with NOK 1,676.6 million as at 31 December 2005.

The Group now has an equity ratio of 67 per cent after tax but before payment of dividend for 2006.

Accounts receivable have risen by NOK 67.2 million since the start of the year, while inventory is up by NOK 9.1 million. Fixed assets fell by NOK 9 million, after net depreciation so far this year of NOK 69.5 million. Current liabilities have risen by NOK 56.4 million. The company's current liabilities are interest-free.

## No. of employees as at 30.09.2006 (30.09. 2005):

Employees in Norway	1,420	(1,373)
Employees outside Norway	174	(173)
Total	1,594	(1,546)

This corresponds to approx. 1,510 full-time jobs as at 30 September 2006 (1,459 as at 30 September 2005).

## Outlook

While sales revenues in Central Europe increased strongly in the first half of the year, growth in the third quarter was slightly more moderate. Although turnover is expected to pick up again in the fourth quarter, the growth rate will not be as high as in the first-half.

The American market has weakened during the past year, and seems more uncertain than in the past 2-3 years. However, Ekornes is continuing its efforts to increase the number of its distributors, and marketing activities will go ahead as planned.

In Norway sales of mattresses in particular have been affected by changes in the distribution network. At the same time there are indications that the mattress market overall is weakening. Collaboration with the company's distributors is good, and Ekornes expects that sales will pick up, though it will take some time before the situation returns to normal. However, follo-

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 vært operativt siden januar i år. Ekornes øker med dette 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. Avtaler med en rekke forhandlere er gjort, og de første ordrene til forbrukerne er levert.

Det vil imidlertid ta noe tid før en har omsetning av betydning fra disse markedene.

Som en følge av den økte ordreinngangen innenfor produktområdet Stressless® mot slutten av 2005 og gjennom 2006, er kapasiteten økt til ca. 1.550 sitteplasser pr. dag.

Råvaremarkedene er noe mer urolig mot slutten av året.

Ordrereserven ved utgangen av oktober er på NOK 230 mill., mot NOK 202 mill. på samme tidspunkt i fjor. Utsiktene for 4. kvartal er tilfredsstillende, men det forventes lavere veksttakt, bl.a. som følge av utviklingen for madrasser i Norge.

Ordreinngangen i oktober ble NOK 217 mill., som er ca. 5% lavere enn i fjor, noe som skyldes utviklingen på madrasser.

## Aksjonær- og børsforhold

I løpet av de ni første månedene i 2006 ble det omsatt i alt 11.825.000 aksjer (14.063.000) i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i selskapet er 36.826.753.

Aksjonærer	30.09.2006	(30.09.2005)
<b>Antall</b>		
Norske	2.700	2.785
Utenlandske	191	188
<b>% av aksjekapital</b>		
Norske	39,6%	45,5%
Utenlandske	60,4%	54,5%

Nyhet 2007, Stressless® Jazz



New in 2007, Stressless® Jazz

wing the change in distribution, sales of Stressless® and Ekornes® Collection products have increased compared with last year.

The situation in the other Nordic markets is expected to remain unchanged.

The reclining furniture segment continues to develop well. Ekornes has a strong position and continued growth in Europe and North America is a clear objective.

Efforts to develop new markets have intensified, and the sales office in Singapore has been operational since January this year. Ekornes will use this office to boost its marketing effort in Asia, and a permanent presence in the region is expected to result in increased sales.

Exports of Svane® mattresses based on Intelligel® are just getting underway. The objective is to sell mattresses in a few selected European markets, initially parts of Germany and the Netherlands. Agreements with a number of distributors have been entered into, and

the first orders from consumers have been delivered. However, it will take some time before these markets produce significant sales revenues.

As a result of the increase in order receipts for Stressless® products towards the end of 2005 and through 2006, production capacity has been increased to around 1,550 seat units per day.

Raw materials markets are slightly more turbulent in the latter part of the year.

At the end of October the company had order reserves of NOK 230 million, compared with NOK 202 million at the same point last year. The outlook for the fourth quarter is satisfactory, but the growth rate is expected to be more moderate, partly as a result of the mattress situation in Norway.

Order receipts in October totalled NOK 217 million, which is 5 per cent lower than last year. This can be ascribed to the mattress situation.

### Selskapets 20 største aksjonærer var pr. 01.11.2006

The company's 20 largest shareholders as at 01.11.2006

	Aksjer No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	3.269.335	8,88
2. State Street Bank & Client, USA	2.853.027	7,75
3. JPMorgan Chase Bank, Clients Treaty Acc, GBR	2.500.554	6,79
4. Oko Osuuspankkien Keskuspankki, FIN	1.547.350	4,20
5. Skandinaviska Enskilda Banken, SWE	1.505.640	4,09
6. Bank of New York, USA	1.214.550	3,30
7. Oslo Pensjonsforsikring AS, NOR	1.099.868	2,99
8. GMO Foreign Fund, USA	1.053.398	2,86
9. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.034.800	2,81
10. JP Morgan Chase Bank, Treaty Account, GBR	970.000	2,63
11. Fidelity Funds-Europe, LUX	957.100	2,60
12. Pareto Aksje Norge Verdipapirfond, NOR	900.950	2,45
13. GMO Erisa Pool Trust, USA	842.900	2,29
14. The Northern Trust Co., GBR	488.650	1,33
15. Svenska Handelsbanken, SWE	467.340	1,27
16. GMO Foreign Small Company Fund., USA	450.490	1,22
17. Jostein Ekornes, NOR	427.863	1,16
18. Pareto Aktiv Verdipapirfond, NOR	409.000	1,11
19. Kjetil Ekornes, NOR	394.745	1,07
20. State Street Client, ARE	380.800	1,03
<b>SUM/TOTAL</b>	<b>22.768.360</b>	<b>61,83</b>

## Investor relations

A total of 11,825,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange in the first nine months of 2006, compared with 14,063,000 in the same period last year.

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

Shareholders	30.09.2006	30.09.2005
<b>Number of</b>		
Norwegian	2.700	2.785
Non-Norwegian	191	188

<b>Per cent of share capital</b>		
Norwegian	39,6%	45,5%
Non-Norwegian	60,4%	54,5%

## Resultat og balanse      Income statement and balance sheet

RESULTAT (Mill. NOK)	INCOME STATEMENT (Million NOK)	Pr. 3. kvartal As per 3. Quarter		Perioden 3. kvartal Period 3. Quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2006	2005	2005
<b>Driftsinntekter</b>	<b>Operating revenues</b>	<b>1 844,4</b>	<b>1 688,2</b>	<b>585,2</b>	<b>551,9</b>	<b>2 291,5</b>
Vareforbruk	Materials	405,4	400,8	120,6	131,9	546,7
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	520,2	478,4	156,0	148,8	638,9
Ordinære avskrivninger	Depreciation	69,5	64,8	24,1	21,6	86,9
Andre driftskostnader	Other operating expences	481,4	450,7	160,8	142,0	591,5
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>Total operating expences</b>	<b>1 476,5</b>	<b>1 394,7</b>	<b>461,5</b>	<b>444,3</b>	<b>1 864,0</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>Operating result</b>	<b>367,9</b>	<b>293,5</b>	<b>123,7</b>	<b>107,6</b>	<b>427,5</b>
Finansposter	Net financial income and expences	0,5	0,2		-0,7	-0,6
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-9,1	-0,1	-4,3	-4,1	14,7
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>359,3</b>	<b>293,6</b>	<b>119,4</b>	<b>102,8</b>	<b>441,6</b>
Beregnet skattekostnad	Calculated tax	-113,1	-92,5	-37,5	-32,5	-138,4
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>Result after taxes</b>	<b>246,2</b>	<b>201,1</b>	<b>81,9</b>	<b>70,3</b>	<b>393,2</b>
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	6,69	5,47	2,22	1,91	8,24
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	6,69	5,46	2,22	1,91	8,23

BALANSE (Mill. NOK)	BALANCE SHEET (Million NOK)	Pr. 3. kvartal As per 3. Quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
<b>EIENDELER</b>	<b>ASSETS</b>			
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	2,9	3,7	3,5
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	778,0	779,3	784,7
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	19,8	14,5	21,5
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>Total long term assets</b>	<b>800,7</b>	<b>797,5</b>	<b>809,7</b>
Varelager	Inventories	233,6	202,6	224,5
Kundefordringer	Trade debtors	367,1	349,6	299,9
Andre kortsiktige fordringer	Other current assets	34,7	32,4	35,5
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	9,0	128,1	93,6
Likvider	Cash and bank deposits	183,6	109,5	213,4
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>Total current assets</b>	<b>828,0</b>	<b>822,2</b>	<b>866,9</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>Total assets</b>	<b>1 628,7</b>	<b>1 619,7</b>	<b>1 676,6</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	423,6	423,0	423,0
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	668,3	669,5	745,2
<b>Sum egenkapital</b>	<b>Total equity</b>	<b>1 091,9</b>	<b>1 092,5</b>	<b>1 168,2</b>
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	17,8	52,6	43,9
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	48,9	49,1	50,8
Kortsiktig gjeld	Current liabilities	470,1	425,5	413,7
<b>Sum gjeld</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>536,8</b>	<b>527,2</b>	<b>508,4</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1 628,7</b>	<b>1 619,7</b>	<b>1 676,6</b>
Pantstillelser	Mortgages	48,9	49,1	50,8

EGENKAPITALBEVEGELSE (Mill. NOK)	MOVEMENT IN EQUITY (Million NOK)	Pr. 3. kvartal As per 3. Quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
<b>Egenkapital ved periodens start</b>	<b>Equity at start of period</b>	<b>1 168,2</b>	<b>1 162,8</b>	<b>1 162,8</b>
Periodens resultat	Profit of the year	246,2	201,1	303,2
Utbytte	Dividend	-276,2	-276,2	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	-	-
Kjøp av egne aksjer	Purchase of own shares	-7,1	-13,8	-13,8
Salg av egne aksjer	Sale of own shares	17,2	23,6	23,6
Verdiendringer av terminkontrakter	Changes in value of forward contracts	-60,9	-8,5	-33,5
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	4,5	3,5	2,1
<b>Egenkapital ved periodens slutt</b>	<b>Equity at end of period</b>	<b>1 091,9</b>	<b>1 092,5</b>	<b>1 168,2</b>

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)	Pr. 3. kvartal As per 3. Quarter		Hele året Whole year
		2006	2005	2005
<b>Netto kontantstrøm fra:</b>	<b>Cash flow from:</b>			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	296,8	258,0	376,4
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-60,5	-94,9	-129,1
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	-266,1	-286,1	-266,4
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>-29,8</b>	<b>-123,0</b>	<b>-19,1</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	Cash and cash equivalents at the beginning of period	213,4	232,5	232,5
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of period</b>	<b>183,6</b>	<b>109,5</b>	<b>213,4</b>

N-6222 Ikorntnes, 8. november 2006/ 08 November 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)

