



2005

3. KVARTAL
3. Quarter

EKORNES®

REGNSKAP PR. 3. KVARTAL 2005

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har pr. 3. kvartal 2005 hatt en omsetning på NOK 1.688,2 mill., som tilsvarer en økning på NOK 35,6 mill. (2,2%) sammenlignet med 2004.

Konsernets driftsresultat pr. 30.09.2005 ble NOK 293,5 mill. (17,4%) mot NOK 338,9 mill. (20,5%) i 2004. Dette er en nedgang på 13,4%.

Ordinært resultat før skatter ble NOK 293,6 mill. (17,4%) mot NOK 339,5 mill. (20,5%) i 2004. Dette er en tilbakegang på 13,5%.

Resultat etter beregnede skatter ble NOK 201,1 mill. (NOK 234,5 mill. i 2004), som gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 5,46 (NOK 6,37 i 2004).

Omsetningen i 3. kvartal 2005 var NOK 551,9 mill. mot NOK 520,2 mill. (+6,1%) i tilsvarende periode 2004. Driftsresultatet i 3. kvartal ble NOK 107,6 mill. (19,5%) mot NOK 113,4 mill. (21,8%) i samme periode i fjor. Ordinært resultat før skatt ble NOK 102,8 mill. (18,6%) mot NOK 112,2 mill. (21,6%) i 3. kvartal 2004.

Ekornes har pr. tredje kvartal hatt en økning av indirekte kostnader på NOK 39 mill. (ca. 10%) i forhold til samme periode i fjor. NOK 25 mill. (64%) av dette er knyttet til satsingen i Japan og økte markedsføringskostnader.

Bonus til ansatte

Resultatmarginen pr. 3. kvartal indikerer en utbetalingsprosent til de ansatte på 70% av en månedslønn iht. tidligere vedtatte aksjebonusordning. Avsetning for ordinær bonus til ansatte pr. 3. kvartal utgjør som følge av dette 23,0 mill., mot NOK 29 mill. på samme tid i 2004.

Det vises til tidligere meldinger og informasjon på www.ekornes.no om selskapets bonus- og opsjonsordninger.

Samlede avsetninger for bonuser pr. 3. kvartal iht. de to vedtatte bonusordningene utgjør NOK 37,0 mill., mot NOK 29,0 mill. pr. samme tidspunkt i fjor. Beløpet inkluderer sosiale kostnader. NOK 14 mill. av dette er knyttet til opsjonsordning der betingelsene for utbetaling ikke er oppfylt.

Ordreinngang

Selskapets ordreinngang utgjorde pr. 3. kvartal 2005 NOK 1.710 mill., som er 7,1% over samme periode i fjor. Ordrereserven pr. 30.09.05 var NOK 142 mill. mot NOK 143 mill. på samme tidspunkt året før.

Ordreinngangen i oktober var på NOK 231 mill., som er ca. 17% over samme periode i fjor. Ordrereserven ved utgangen av oktober var NOK 202 mill., mot NOK 150 mill. i fjor.

Regnskapsprinsipper

Fra 01.01.05 avlegger Ekornes sine regnskaper etter den nye internasjonale regnskapsstandarden IFRS. Regnskapet for 2004 var avlagt i samsvar med regnskapsloven og gjeldene NGAAP. I en overgangsfasen omarbeider Ekornes sine regnskapstall til IFRS slik at det er mulig å få sammenligningstall for 2004.

Dette innebærer at åpningsbalansen 01.01.2004 og samtlige kvartalstall med hensyn til resultat, balanse, kontantstrømpstilling og egenkapitalavstemming for 2004, er blitt omarbeidet til IFRS. Tall både etter NGAAP og IFRS for resultat, balanse og kontantstrøm for 2004 vises i denne rapporten.

For Ekornes er de vesentligste endringene i forbindelse med overgangen til IFRS knyttet til:

Utbytte: Avsatt utbytte som ennå ikke er godkjent av generalforsamlingen, inngår i konsernregnskapets egenkapital.

Terminkontrakter på valuta: Markedsverdien av terminkontraktene er innarbeidet i balansen og endringen føres direkte mot egenkapitalen. Terminkontraktene anses som kontantstrømsikring.

Pensjonskostnader: Ekornes har ved overgangen til IFRS pr. 01.01.2004 ført estimatavvik direkte mot egenkapitalen. Dette beløper seg til ca. NOK 3,7 mill. Virkningen på årets resultat er ubetydelig.

REPORT AS PER THIRD QUARTER 2005

Financial results

During the first nine months of 2005 Ekornes achieved gross operating revenues of NOK 1,688.2 million, an increase of NOK 35.6 million or 2.2 per cent compared with the same period in 2004.

The Group made an operating profit of NOK 293.5 million (17.4 per cent) in the first nine months of the year, compared with NOK 338.9 million (20.5 per cent) in 2004, a fall of 13.4 per cent.

Profit before tax totalled NOK 293.6 million (17.4 per cent), compared with NOK 339.5 million (20.5 per cent) in 2004, a fall of 13.5 per cent.

Net profit after tax totalled NOK 201.1 million, compared with NOK 234.5 million in 2004, which gives earnings per share of NOK 5.46, compared with NOK 6.37 in 2004.

In the third quarter 2005 Ekornes achieved gross operating revenues of NOK 551.9 million, compared with NOK 520.2 million in the corresponding period in 2004. This is a rise of 6.1 per cent. Operating profit in the third quarter totalled NOK 107.6 million (19.5 per cent), compared with NOK 113.4 million (21.8 per cent) in the same period last year. Net profit before tax amounted to NOK 102.8 million (18.6 per cent), compared with NOK 112.2 million (21.6 per cent) in the third quarter 2004.

During the first nine months of the year Ekornes's indirect costs rose by NOK 39 million (approx. 10 per cent) in relation to the same period last year. NOK

25 million (64 per cent) of this can be ascribed to the company's development of its business in Japan as well as increased marketing costs.

Employee bonuses

The company's profit margin at the end of the third quarter indicates that, in accordance with the previously instituted share bonus scheme, employees will qualify for a bonus corresponding to 70 per cent of their monthly salary. At the end of the third quarter, therefore, provisions for ordinary bonuses to employees total NOK 23.0 million, compared with NOK 29 million at the same point in 2004.

Further details regarding the company's bonus and share option schemes can be found at www.ekornes.no.

After the first nine months of the year total provisions for bonuses under the company's two bonus schemes amount to NOK 37.0 million, compared with NOK 29.0 million at the same point last year. This figure includes employers' national insurance contributions.

Order receipts

In the first nine months of 2005 the company received orders worth NOK 1.710 million, a rise of 7.1 per cent compared with the same period last year. As at 30 September 2005 the company's order reserve totalled NOK 142 million, compared with NOK 143 million at the same point in 2004.

Orders worth NOK 231 million were received in October, which is 17 per cent higher than in the same

period last year. At the end of October order reserves totalled NOK 202 million, compared with NOK 150 million last year.

Accounting principles

With effect from 1 January 2005 Ekornes will prepare its financial statements in accordance with the international accounting standards IFRS. The published financial statements for 2004 were prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and NGAAP. However, to allow for comparison with the previous year, Ekornes has recalculated the figures for 2004 in accordance with IFRS.

This means that the opening balance as at 1 January 2004 and all quarterly figures relating to the profit and loss account, balance sheet, statement of cash flow and equity reconciliation for 2004 have been recalculated in accordance with IFRS. The profit and loss account, balance sheet and cash flow figures for 2004 derived using NGAAP and IFRS are shown side by side in this report.

For Ekornes the most important changes associated with the switch to IFRS are:

Dividend: Provisions for dividend which has not yet been approved by the AGM are included in the company's group equity.

Forward currency contracts: The fair value of forward contracts has been included in the balance sheet, with changes being recorded directly against equity. Forward contracts are considered to be cash flow hedging instruments.

Forøvrig er det mindre forskjeller vedrørende valuta.

Delårsrapporten er forøvrig utarbeidet i overensstemmelse med norsk regnskapsstandard for delårsrapportering og etter de samme regnskapsprinsipper som er benyttet i årsrapporten.

Iht. IFRS konsolideres resultatregnskapet kvartal for kvartal individuelt, hvor de akkumulerte tallene fremkommer ved at tallene for de respektive kvartal summeres. Ved konsolidering av resultatregnskapet iht. IFRS benyttes kvartalets gjennomsnittlige markeds-kurser for respektive valuta. Sammenligningstallene for 2004 er omarbeidet fra NGAAP til IFRS iht. disse prinsippene. For tidligere regnskapsår er resultat og balanse utarbeidet iht. NGAAP hvor gjennomsnittlige oppnådde valutakurser for hele den avlagte regnskapsperiode ble benyttet ved konsolideringen av resultatregnskapet. Kvartalstallene fremkom ved at akkumulerte tall på rapporterings-tidspunktet ble fratrukket de akkumulerte tallene for den foregående rapporteringsperiode. Overgangen fra NGAAP til IFRS gir for Ekornes helt ubetydelig innvirkning på omsetnings-, resultat- og balansetall for rapportert periode.

Marked

Møbelmarkedene generelt

De vestlige møbelmarkeder (Europa og USA) oppleves av forhandlerne som svake med lav etterspørsel. Importen fra lavprisland er betydelig. I USA melder de fleste produsenter om prisøkninger, dels pga. svakere

Pension costs: In connection with the switch to IFRS Ekornes has recorded changes in estimates, as at 1 January 2004, directly against equity. This amounts to NOK 3.7 million. The impact on the profit for the year was marginal.

There were otherwise some minor differences related to foreign exchange.

The quarterly report has, moreover, been prepared in accordance with Norwegian accounting standards for interim reporting and the same principles as those used in the annual report.

IFRS stipulates that the profit and loss account for each quarter be consolidated separately, with the accumulated figures being the sum of the respective quarters. When consolidating the profit and loss account in accordance with IFRS, the quarter's average market rates for the respective foreign currencies are used. Comparable figures for 2004 have been converted from NGAAP to IFRS in accordance with these principles. The profit and loss account and balance sheet for previous years have been prepared according to NGAAP, in which the average exchange rates for the entire reporting period were used when consolidating the profit and loss account. The quarterly figures have been derived by subtracting the accumulated figures for the preceding reporting period from the accumulated figures in effect at the reporting date. The switch from NGAAP to IFRS has had a negligible impact on the revenue, profit and balance sheet figures for the period reported.

Market situation

The furniture market in general

Dealers report that the furniture markets in Europe and the USA are weak, with poor demand. Imports from low-cost countries are substantial. The majority

of manufacturers have announced price rises in the USA, partly due to the weaker USD, but also in response to raw materials shortages and increased transport costs. The Norwegian market is on a level with last year, though demand has fluctuated somewhat during the year's first nine months.

Ekornes

Med denne bakgrunn har utviklingen for Ekornes pr. 3. kvartal 2005 vært tfredsstillende, men med svak vekst i omsetningen som følge av bl.a. lav ordreserve ved årsskiftet, og lav ordreinngang i 1. kvartal. Ordreinngangen tok seg betydelig opp i siste del av 1. kvartal og har deretter ligget over fjoråret.

Omsetningen i Japan er i ferd med å ta seg opp igjen (+39,0%). Ekornes har forøvrig hatt best omsetningsutvikling i USA (+5,3%) og Mellom Europa (+5,0%).

Ekornes er markedsleder innenfor segmentet lette regulerbare hvilestoler, spesielt i Europa. Antall leverandører innenfor dette segmentet har økt de siste 2 årene. Lette regulerbare hvilestoler og regulerbare sofaer er nå å finne i alle marked og de fleste møbel-utsalg.

Norge

Møbelmarkedet i Norge har så langt i år vært på nivå med fjoråret. Endringer i møbelmarkedet i Norge

of manufacturers have announced price rises in the USA, partly due to the weaker USD, but also in response to raw materials shortages and increased transport costs. The Norwegian market is on a level with last year, though demand has fluctuated somewhat during the year's first nine months.

The market for furniture and equipment in the lower price bracket has grown in the other Nordic countries, though there are strong indications that demand for more expensive products has fallen. We have not yet seen any improvement in the furniture markets of Asia, though there are signs of a growth in demand in Japan.

Ekornes

Given the above, Ekornes's performance after the first three quarters of 2005 is satisfactory, though the slow growth in sales revenues is partially due to the low order reserve at the start of the year and poor order receipts in the first quarter. The amount of orders received picked up significantly towards the end of the first quarter and has since remained above last year's level.

Sales revenues in Japan are picking up again (a rise of 39 per cent). Elsewhere, Ekornes has achieved its highest sales growth in the USA (up 5.3 per cent) and Central Europe (up 5.0 per cent).

Ekornes is the market leader within the light, reclining armchair segment, particularly in Europe. The number of suppliers within this niche has increased over the past two years. Light reclining armchairs and sofas can now be found in the vast majority of furniture stores in all markets.

Omsetning pr. 3. kvartal fordelt på de viktigste markedene:

The most important markets' share of operating revenues in the first nine months:

2005	18,1 %
Norge/ Norway	
2004	19,4 %
Endring/ Changes	-4,8 %

2005	7,7 %
Resten av Norden/ Rest of Nordic region	
2004	7,8 %
Endring/ Changes	+0,4 %

2005	20,5 %
Mellom Europa/ Central-Europe	
2004	20,0 %
Endring/ Changes	+5,0 %

2005	14,6 %
Sør Europa/ Southern-Europe	
2004	14,8 %
Endring/ Changes	+0,7 %

2005	10,2 %
Storbritannia/ United Kingdom	
2004	10,5 %
Endring/ Changes	0,0 %

2005	24,4 %
USA - Canada/ USA - Canada	
2004	23,6 %
Endring/ Changes	+5,3 %

2005	4,5 %
Asia og andre marked/ Asia and other markets	
2004	3,9 %
Endring/ Changes	+18,2 %

Omsetning pr. 3. kvartal fordelt på produktområdene:

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

2005	1.688,2
Total omsetning/ Total operating revenue (mill. NOK)	
2004	1.652,6

2005	74,3 %
Stressless®/ Stressless®	
2004	71,7 %

2005	11,4 %
Sofa kolleksjon/ Sofa collection	
2004	13,5 %

2005	10,9 %
Madrasser/ Mattresses	
2004	11,7 %

2005	3,4 %
Diverse*/ Other*	
2004	3,1 %

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

påvirker Ekornes' omsetning pga. den høye markedsandelen. Ekornes har hatt en nedgang i omsetningen på 4,8% i det norske marked. Produktområdet Svane® økte omsetningen i 3. kvartal med 13,9% i forhold til i fjor. Totalt pr. 3. kvartal er omsetningen 4,9% lavere enn i fjor på samme tid. Tilbakegangen innenfor tradisjonell sofa er på 14,5% (-NOK 12 mill.), mens Stressless® har hatt en vekst på 3,2% (+NOK 2 mill.).

Omsetningsnedgangen av tradisjonell sofa er kompensert gjennom vekst i eksport av bl.a. Stressless®-sofa med lav rygg.

Norden

Utviklingen for Ekornes i **Sverige** svekket seg videre i 3. kvartal. Den samlede omsetningen hittil i år viser en tilbakegang på 2,3%. Ekornes har hatt fremgang i salget av Stressless®, mens det har vært en tilbakegang for sofa og madrasser.

Omsetningen i **Finland** pr. 3. kvartal endte 1,2% over samme periode i 2004, med god fremgang i 1. kvartal, men med tilbakegang i 2. og 3. kvartal.

I **Danmark** er omsetningen hittil i år 2,1% over fjoråret og utviklingen var best innenfor produktområdet Stressless® (+7,8%), mens det er tilbakegang for sofa (-18,3%) og madrasser (-6,4%).

Europa (utenom Norden)

Mellom-Europa (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Østerrike og Sveits). Til tross for et meget svakt marked er utviklingen for Ekornes pr. 3. kvartal 2005 tilfredsstillende med en økning i omsetningen på 5,0% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Ordreinngangen viser en vekst på 12%. I oktober har dette markedsområdet hatt en ordreinngang på nær NOK 70 mill.. Ekornes har ikke tidligere registrert så høy ordreinngang i en enkelt måned i dette markedsområdet.

Omsetningen i **Sør-Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) viser en omsetning for Ekornes på nivå med fjoråret (+0,7%). Sammen med en fremgang i ordreinngangen på 9,5% gir også dette markedsområdet et samlet mer positivt bilde for Ekornes enn tidligere i år.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** pr. 3. kvartal 2005 endte ut likt med fjoråret. Gjennom det siste året er antall forhandlere i UK redusert, både som et resultat av egen strategi og også som følge av strukturendringer i bransjen. I løpet av 3. kvartal er antall forhandlere igjen økt noe. Det er rom for fortsatt økning i antall forhandlere i UK. Ordreinngangen pr. 3. kvartal 2005 var opp med 4%, og denne utviklingen har fortsatt i oktober.

USA/Canada

I **USA/Canada** har Ekornes en økning i omsetnin-

gen pr. 3. kvartal 2005 på 5,3% sammenlignet med samme periode i fjor. Økt satsing på Stressless®-sofa har resultert i nedgang på tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) på 8%, mens det var en økning innenfor produktområdet Stressless® på 6,6%. Ekornes' posisjon som en ledende merkevareleverandør innenfor området "skandinaviske" hvilestoler, kombinert med forbedret distribusjon og økt markedsføring har gitt en positiv utvikling til tross for at markedet generelt for møbler er blitt svakere.

Pr. utgangen av oktober 2005 er det etablert 80 nye forhandleravtaler og antall utsalgssteder er etter dette ca. 625.

Ordreinngangen i USA ved utgangen av oktober er 14% høyere enn ved samme tidspunkt i fjor. Ekornes gjennomførte prisøkninger både i 2004, og pr. 01.04.05 som et ledd i den valutatilpasning som har vært nødvendig i dette markedet.

Andre marked

Omsetningen i **Japan** ligger ved utgangen av 3. kvartal 39,4% over fjoråret etter at Ekornes selv overtok salg og markedsarbeid. Omsetningsutviklingen er positiv og nærmer seg forventningene. Verdiøkningen er noe høyere enn volumøkningen.

Omsetningsutviklingen i **Australia** og andre marked har vært tilfredsstillende, mens det derimot er en større tilbakegang i **Sør-Korea**.

Norway

So far this year the furniture market in Norway has remained on a par with last year. Fluctuations in the Norwegian furniture market affect Ekornes's sales revenues due to the company's large market share. Ekornes's sales revenues in the Norwegian market fell by 4.8 per cent. Third quarter sales of Svane®-mattresses rose by 13.9 per cent, compared with last year. However, total sales in the first nine months of the year were 4.9 per cent down on last year. Sales of traditional sofas have fallen by NOK 12 million (14.5 per cent), while the Stressless®-product area has grown by NOK 2 million (3.2 per cent).

The decline in sales of traditional sofas has been offset by an increase in exports of low-backed Stressless® sofas.

The Nordic region

In Sweden Ekornes experienced a further fall in sales during the third quarter. Total sales revenues so far this year are down by 2.3 per cent. Ekornes has increased its sales of Stressless®-products, while sales of sofas and mattresses have fallen.

By the end of the third quarter sales in Finland were 1.2 per cent higher than in the first nine months of 2004. While good progress was made during the first quarter, sales revenues have fallen in the second and third quarters.

So far this year sales revenues in Denmark are 2.1 per cent above last year's level. The Stressless®-product area had the strongest performance (up 7.8 per cent), while

sales of sofas and mattresses fell by 18.3 per cent and 6.4 per cent respectively.

Europe (excluding the Nordic region)

Despite a very weak market in Central Europe (Austria, Germany, Luxembourg, the Netherlands and Switzerland), Ekornes performed satisfactorily during the first nine months of 2005, with sales revenues 5.0 per cent up on the corresponding period last year. Order reserves grew by 12 per cent. In October this market area generated order receipts of almost NOK 70 million. Ekornes has not previously received such a high level of orders in a single month in this market area.

Ekornes's sales in Southern Europe (Belgium, France, Italy, Portugal and Spain) were on a par with last year's (up 0.7 per cent). However, a rise in order receipts of 9.5 per cent has made the outlook for this market area more positive for Ekornes than it was earlier in the year.

Ekornes's sales in the UK/Ireland during the first nine months of 2005 were on a par with those achieved in the same period last year. Over the past year the number of dealers in the UK has been reduced, both as a result of Ekornes's own strategy and also because of structural changes within the industry. During the third quarter the number of dealers climbed slightly, and there is room for a further increase. Order receipts at the end of the third quarter were up by 4 per cent, and this trend has continued in October.

USA/Canada

During the first nine months of 2005 Ekornes increased its sales revenues in the USA/Canada by 5.3 per cent

compared with the same period last year. Increased emphasis on Stressless®-sofas has resulted in an 8 per cent drop in sales of traditional sofas (Ekornes® Collection), while sales of Stressless®-products rose by 6.6 per cent. Ekornes's position as a leading brand-name supplier of "Scandinavian" armchairs, combined with better distribution and intensified marketing activities has resulted in this positive development, despite the weakening in the overall furniture market.

By the end of October 2005, 80 new dealer agreements had been signed. There are now some 625 sales outlets in the region.

By the end of October order receipts in the USA were 14 per cent higher than at the same point in 2004. As part of a necessary foreign exchange adjustment, Ekornes raised its prices in this market both in 2004 and 1 April 2005.

Other markets

Ekornes has itself taken over responsibility for marketing and sales in Japan. By the end of the first nine months of 2005, sales in Japan were 39.4 per cent higher than the year before. Sales continue to rise, and are now close to meeting expectations. The rise in revenues is slightly higher than the rise in volume.

While sales are developing satisfactorily in Australia and other markets, there has been a substantial drop in sales in South Korea.

Produktområdene

Stressless®

Omsetningen innenfor produktområdet Stressless® pr. 3. kvartal 2005 økte med 5,9% sammenlignet med året før, mens ordreinngangen økte med 13% i samme periode.

Produksjonen ved Stressless®-fabrikkene var i årets første ni måneder på gjennomsnittlig 1.295 sitteplasser pr. dag (1.294 for samme tidsrom i 2004 og 1.291 for året 2004 sett under ett). Produksjonskapasiteten ved utgangen av 3. kvartal er ca. 1.400 sitteplasser pr. dag, fordelt på 3 anlegg og avhengig av produktmix. Antall sitteplasser produsert pr. dag i september var gjennomsnittlig 1.364.

Etablering av Stressless®-produksjon ved fabrikkanlegget på Hareid og igangkjøring av nye modeller er gjennomført og produksjonen har fungert bedre i 3. kvartal.

Madrasser

Ekornes' omsetning av madrasser viser en tilbakegang på 4,8%, sammenlignet med samme periode i fjor (1. halvår -11,5%). I 3. kvartal økte imidlertid omsetningen med 7,8%. Produktmix i madrasskolleksjonen er fortsatt god, men med noe lavere dekningsgrad enn i fjor. Produktområdet har imidlertid fortsatt tilfredsstillende lønnsomhet.

Sofa

Omsetningen av tradisjonell sofa (Ekornes® Collection) har som forventet gått tilbake med 13,5% sammenlignet med tilsvarende periode i 2004. Økt fokus og omsetning av Stressless®-sofa har kompensert for denne tilbakegangen.

Overflytting av produkter fra en sofafabrikk til en annen, for å gi plass til nye Stressless®-produkter (Hareid), er gjennomført og lønnsomheten innenfor produktområdet sofa bedret seg i 3. kvartal.

Investeringer og likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er god. Total disponibel likviditet pr. 30.09.2005 var NOK 220,4 mill. (227 mill. pr samme tidspunkt i fjor). Tallet inkluderer ubenyttede kredittrammer på NOK 110,9 mill..

Samlede investeringer pr. 30.09. 2005 er NOK 94,4 mill. (NOK 88,9 mill. på samme tid i 2004).

De samlede investeringene i 2005 vil bli noe høyere enn tidligere beregnet og forventes å komme opp i ca. NOK 110 mill.. Investeringene i de nærmeste årene forventes å bli på nivå med de årlige avskrivningene.

Valuta

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

og JPY er sikringsperioden nå ut 2006. Følgende netto vekslingsvolum er gjennomført i løpet av de ni første månedene i 2005 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 3. kvartal 2005 (valuta i mill.)	Oppnådde gj.snitt kursen (i NOK)
USD	23,0	8,386
GBP	9,8	12,196
EUR	44,4	8,217
DKK	48,8	1,0949
SEK	44,0	0,9273
JPY	625,0	0,0794

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingskurs og budsjettkurs) pr. 3. kvartal er NOK 11,0 mill. lavere enn i samme periode 2004.

Ekornes' valutasituasjon for driftsåret 2005 er god.

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 30. 09. 2005 var NOK 1.619,7 mill.. Pr. 31.12.2004 var den NOK 1.646,0 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 67,5% (67,1% ekskl. verdi av terminkontrakter) etter beregnet skatt, men før eventuelt utbytte for 2005.

Product areas

Stressless®

Sales of Stressless®-products rose by 5.9 per cent in the first nine months of 2005 compared with the year before, while order receipts rose by 13 per cent in the same period.

On average Ekornes's Stressless® plants produced 1,295 seat units per day during the first nine months of 2005, compared with 1,294 seat units during the same period in 2004 and 1,291 seat units for 2004 as a whole. At the end of the third quarter production capacity stands at 1,400 seat units per day, divided between three plants and dependent on the product mix. An average of 1,364 seat units per day were produced in September.

The start-up of Stressless®-production at the Hareid plant and the introduction of new models has been completed, and operations ran smoothly in the third quarter.

Mattresses

Sales of Ekornes mattresses during the first nine months of the year fell by 4.8 per cent compared with the same period last year. While sales fell by 11.5 per cent in the first half, they rose by 7.8 per cent during the third quarter. The mattress collection's product mix remains good, but offers a slightly lower gross margin ratio than last year. Nevertheless, profitability for product area as a whole remains satisfactory.

Sofas

As expected, sales of traditional sofas (Ekornes® Collection) fell by 13.5 per cent compared with the first nine months of 2004. Increased focus on Stressless® sofas offset this decline.

The transfer of products from one sofa factory to another to give room for new Stressless®-products (Hareid) has been accomplished, and the profitability of the sofa product area improved in the third quarter.

Investments and liquidity

The Group's liquidity situation is good. As at 30 September 2005 the company's total liquidity reserves stood at NOK 220.4 million, including unused drawing rights of NOK 110.9 million, compared with NOK 227 million at the same point in 2004.

Investments in the first nine months of 2005 totalled NOK 94.4 million, compared with NOK 88.9 million in the same period in 2004. Total investments in 2005 are expected to be slightly higher than previously estimated, reaching some NOK 110 million by the end of the year. In the next few years the level of investment is expected to correspond to the level of annual depreciation.

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 up to three years hence. For USD and JPY the hedging period currently extends to the end of 2006. The company had the following

net foreign exchange volume in the first half of 2005 (currency amounts in million):

Currency	Volume first nine months of 2005 (in million)	Average exchange rate (in NOK)
USD	23.0	8.386
GBP	9.8	12.196
EUR	44.4	8.217
DKK	48.8	1.0949
SEK	44.0	0.9273
JPY	625.0	0.0794

The foreign exchange differential (the difference between the actual exchange rate and the budgeted rate) in the first nine months of 2005 was NOK 11.0 million lower than in the same period in 2004.

Ekornes' foreign exchange situation for the financial year 2005 is good.

Balance sheet

The Group's balance sheet as at 30 September 2005 totalled NOK 1,619.7 million, compared with NOK 1,646.0 million as at 31 December 2004.

After tax and before payment of any dividend for 2005, the Group had an equity ratio of 67.5 per cent (67.1 per cent not including the value of forward contracts).

Trade debtors have risen by NOK 88.4 million through the year, while inventory fell by NOK 4.8 million. Fixed assets rose by NOK 29.6 million after net depre-

I løpet av året er kundefordringer økt med NOK 88,4 mill., mens varelagrene er ned med NOK 4,8 mill.. Anleggsmidler er økt med NOK 29,6 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 64,8 mill..

Kortsiktig gjeld er økt med NOK 46,6 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende.

Antall ansatte pr. 30.09.2005 (30.09.2004):

Ansatte i Norge	1,373	(1,375)
Ansatte i utlandet	173	(168)
Total	1,546	(1,543)

Dette tilsvarer ca. 1.459 årsverk pr. 30.09.2005 (1.438 pr. 30.09.2004).

Utsikter

Det har vært god vekst i ordreinnngang i løpet av 3. kvartal og i oktober. Kapasiteten innenfor Stressless® på ca. 1.400 sitteplasser pr. dag opprettholdes ut året. Kapasiteten er nå godt tilpasset løpende ordreinnngang.

Stressless®-fabrikken på Ikorntnes vil i løpet av 4. kvartal gjennomføre siste ledd i overflytting til nye lokaler. Dette vil kunne påvirke produktiviteten noe i 4. kvartal, men gi grunnlag for ytterligere produktivitetsvekst når flyttingen er gjennomført.

De fleste marked Ekornes arbeider i har svak økonomisk vekst. Skal Ekornes klare å utnytte sin markedsposisjon krever det aktiv markedsføring, både av forhandlere og Ekornes.

Den gode ordreinngangen i Europa har for de fleste markeds vedkommende fortsatt inn i 4. kvartal.

I løpet av 3. kvartal er det blitt noe uro i markedet for et par av selskapets sentrale råvarer. Etter orkanene i USA er flere anlegg som produserer TDI (kjemisk komponent til skumplastproduksjon) stengt. Verdenskapasiteten er redusert med ca. 10%. Dette har ført til knapphet først og fremst i USA, men har også påvirket prisene i Europa. Hudmarkedet har vært noe ustabil.

Ekornes har så langt ikke blitt påvirket av disse forholdene i nevneverdig grad.

Ekornes vil i løpet av høsten og på messene i januar presentere flere nye Stressless® sofa-modeller.

En regner med at veksten innenfor dette produktområdet vil fortsette. Innenfor produktområdet madrasser er det presentert en bredere kolleksjon basert på Intelligel®.

Orderreserven ved utgangen av oktober er NOK 202 mill. mot NOK 152 mill. på samme tidspunkt i fjor.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av de ni første månedene i 2005 ble det omsatt i alt 14.063.000 aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i selskapet er 36.826.753.

Aksjonærer	30.09.2005	(30.09.2004)
Antall		
Norske	2.785	2.961
Utenlandske	188	175
% av aksjekapital		
Norske	45,5%	53,6%
Utenlandske	54,5%	46,4%



Svane® Zefir

ciation so far this year of NOK 64.8 million. Current liabilities rose by NOK 46.6 million. The company's current liabilities are not interest-bearing.

Number of employees as at 30.09.2005 (30.09.2004):

Employees in Norway	1.373	(1.375)
Employees outside Norway	173	(168)
Total	1.546	(1.543)

This corresponds to approx. 1,459 full-time jobs as at 30 September 2005 (1,438 as at 30 September 2004).

Outlook

Order receipts strengthened considerably during the third quarter and in October. Production capacity for Stressless®-products totals around 1,400 seat units per day, and this level will be maintained for the rest of the year. Production capacity is now well suited to the current level of orders being received.

The Stressless® plant at Ikorntnes will undertake the final phase of its relocation to new premises during the

fourth quarter. This could affect productivity slightly during the fourth quarter, but will pave the way for a further increase in productivity once the relocation process has been completed.

Economic growth is weak in most of the markets in which Ekornes operates. If Ekornes is to succeed in exploiting its market position, active marketing is required, both on the part of dealers and Ekornes itself. The high level of order receipts in Europe have continued into the fourth quarter in most markets.

There was a degree of turbulence with respect to a couple of the company's main raw materials during the third quarter. Following the hurricanes in the USA, several plants producing TDI (a chemical component in the production of foam plastic) have been closed. Global production capacity has been cut by around 10 per cent. This has led to shortages, primarily in the USA, and has also affected prices in Europe. The leather market has been somewhat unstable. So far, however, these circumstances have had no obvious impact on Ekornes.

During the autumn and at the January furniture shows, Ekornes will introduce several new Stressless®-sofa models. Growth within this product area is expected to continue. A new and broader range of mattresses based on Intelligel® has also been introduced.

At the end of October the company had order reserves of NOK 202 million, compared with NOK 152 million at the same point in 2004.

Investor relations

A total of 14,063,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange during the first nine months of 2005.

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

Shareholders	30.09.2005	30.09.2004
Number of		
Norwegian	2,785	2,961
Non-Norwegian	188	175
% of share capital		
Norwegian	45.5%	53.6%
Non-Norwegian	54.5%	46.4%

Selskapets 10 største aksjonærer var pr. 02.11.2005: The company's 10 largest shareholders as at 02.11.2005

	Aksjer No. of shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	4.653.185	12,64
2. State Street Bank & Client, USA	3.311.854	8,99
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	1.995.726	5,42
4. Oko Osuuspankkien KE Corp. Act., FIN	1.301.050	3,53
5. Bank of New York, USA	1.250.000	3,39
6. Nordea Bank Denmark S/A, DNK	1.047.271	2,84
7. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.034.800	2,81
8. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1.000.000	2,72
9. GMO Foreign Fund, USA	978.398	2,66
10. Skandinaviska Enskilda Banken A/C, USA	836.000	2,27
SUM/TOTAL	17.408.284	47,27

Resultat og balanse Income statement and balance sheet

RESULTAT	INCOME STATEMENT	Pr. 3. kvartal			Perioden 3. kvartal			Hele året	
		As per 3. Quarter			Period 3. quarter			Whole year	
		2005	2004	2004	2005	2004	2004	2004	2004
(Mill. NOK)	(Million NOK)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
Driftsinntekter	Operating revenues	1 688,2	1 652,6	1 659,3	551,9	520,2	523,7	2 247,5	2 261,6
Vareforbruk	Costs of goods sold	400,8	375,7	373,1	131,9	118,5	112,6	516,2	521,9
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	478,4	452,8	454,1	148,8	133,9	134,7	605,9	608,4
Ordinære avskrivninger	Depreciation	64,8	63,7	63,7	21,6	21,0	21,0	83,8	83,9
Andre driftskostnader	Other operating expences	450,7	421,5	428,4	142,0	133,4	139,6	553,6	558,8
Sum driftskostnader	Total operating expences	1 394,7	1 313,7	1 319,3	444,3	406,8	407,9	1 759,5	1 773,0
Driftsresultat	Operating result	293,5	338,9	340,0	107,6	113,4	115,8	488,0	488,6
Finansposter	Net financial income and expenses	0,2	0,6	0,6	-0,7	-0,2	-0,2	0,7	0,7
Agio/Disagio	Profit and loss on currency exchange	-0,1	-	-	-4,1	-1,0	-0,9	3,9	11,1
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	293,6	339,5	340,6	102,8	112,2	114,7	492,6	500,4
Beregnet skatt	Calculated tax	-92,5	-105,0	-105,0	-32,5	-35,0	-35,0	-157,8	-157,8
Resultat etter skatt	Result after taxes	201,1	234,5	235,6	70,3	77,2	79,7	334,8	342,6
Fortjeneste pr. aksje	Basic earnings per share	5,47	6,46	6,48	1,91	2,10	2,16	9,18	9,40
Fortjeneste pr. aksje utvannet	Diluted earnings per share	5,46	6,37	6,40	1,91	2,10	2,16	9,09	9,30

BALANSE	BALANCE	Pr. 3. kvartal			Hele året	
		As per 3. quarter			Whole year	
		2005	2004	2004	2004	2004
(Mill. NOK)	(Million NOK)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
EIENDELER	ASSETS					
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets	3,7	4,5	4,5	4,3	4,3
Varige driftsmidler	Tangible fixed assets	779,3	745,4	745,4	749,1	749,1
Finansielle anleggsmidler	Financial assets	14,5	10,8	10,8	13,7	13,7
Sum anleggsmidler	Total long term assets	797,5	760,7	760,7	767,1	767,1
Varelager	Inventories	202,6	231,0	231,0	207,4	207,4
Kundefordringer	Trade debtors	349,6	314,9	318,8	261,2	275,8
Andre kortsiktige fordringer	Other current assets	32,4	36,7	36,7	37,7	37,7
Verdi terminkontrakter	Value of forward contracts	128,1	94,5	-	140,1	-
Likvider	Cash and bank deposits	109,5	116,7	116,7	232,5	232,5
Sum omløpsmidler	Total current assets	822,2	793,8	703,2	878,9	753,4
Sum eiendeler	Total assets	1 619,7	1 554,5	1 463,9	1 646,0	1 520,5
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES					
Sum innskutt egenkapital	Paid-in capital	423,0	423,1	423,1	423,0	423,0
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	669,5	631,3	569,9	739,8	380,0
Sum egenkapital	Total equity	1 092,5	1 054,4	993,0	1 162,8	803,0
Avsetninger og forpliktelser	Provisions and Commitments	52,6	43,0	13,8	59,0	17,1
Langsiktig gjeld	Long term liabilities	49,1	50,1	50,1	45,3	45,3
Kortsiktig gjeld	Current liabilities	425,5	407,0	407,0	378,9	655,1
Sum gjeld	Total liabilities	527,2	500,1	470,9	483,2	717,5
Sum egenkapital og gjeld	Total equity and liabilities	1 619,7	1 554,5	1 463,9	1 646,0	1 520,5
Pantstillelser	Mortgages	49,1	50,1	50,1	45,3	45,3

EGENKAPITALBEVEGELSE	MOVEMENT IN EQUITY	Pr. 3. kvartal As per 3. quarter			Hele året Whole year	
		2005	2004	2004	2004	2004
(Mill. NOK)	(Million NOK)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
Egenkapital ved periodens start	Equity at start of period	1 162,8	1 057,0	534,1	1 057,0	534,1
Kapitalutvidelse/	Capital extension	-	212,8	212,9	212,8	212,8
Periodens resultat	Profit of the year	201,1	234,5	235,6	334,7	342,6
Avsatt utbytte	Allocated dividend	-276,2	-438,2	-	-438,2	-276,2
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	-	0,1	0,1	0,1	0,1
Endring beholdning egne aksjer	Change in holding of own shares	11,0	11,5	11,5	-10,1	-10,1
Transaksjoner egne aksjer	Other transactions own shares	-1,1	1,8	1,8	-0,3	-0,3
Verdiendringer av terminkontrakter ført direkte mot egenkapitalen	Changes in value of forward contracts	-8,5	-23,2	-	9,6	-
Omregningsdifferanser valuta	Translation differences and others	3,4	-1,9	-3,0	-2,8	-
Egenkapital ved periodens slutt	Equity at end of period	1 092,5	1 054,4	993,0	1 162,8	803,0

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	CASH-FLOW STATEMENT	Pr. 3. kvartal As per 3. quarter			Hele året Whole year	
		2005	2004	2004	2004	2004
(Mill. NOK)	(Million NOK)	IFRS	IFRS	NGAAP	IFRS	NGAAP
Netto kontantstrøm fra:	Cash flow from:					
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	258,0	224,1	224,1	389,7	389,7
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-94,9	-88,9	-88,9	-115,1	-115,1
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	286,1	-212,1	-212,1	-235,7	-235,7
Netto endring kontanter og kontantekvivalenter	Net change cash and cash equivalents	-123,0	-76,9	-76,9	38,9	38,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start	Cash and cash equivalents at the beginning of period	232,5	193,6	193,6	193,6	193,6
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	Cash and cash equivalents at the end of period	109,5	116,7	116,7	232,5	232,5

N-6222 Ikornnes, 08. november 2005/ 08 November 2005

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASAOlav 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)