

**INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I EKORNES ASA.**

**INVITATION TO THE ANNUAL GENERAL  
MEETING OF EKORNES ASA.**

**Ekornes® Bua, Ålesund, Brunholmggt. 8,**

**onsdag 10. mai 2006, kl. 17.00.  
Wednesday 10 May 2006, at 5 p.m.**

**Til aksjonærene i  
EKORNES ASA****INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I EKORNES ASA.**

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Ekornes ASA, som avholdes ved Ekornes-Bua, Ålesund, Brunholmgata 8,

onsdag 10. mai 2006, kl. 17.00.

Innkallingen skjer i henhold til styrets vedtak av 23. mars 2006.

Styret har utpekt styrets formann Olav Kjell Holtan til å åpne generalforsamlingen.

**TIL BEHANDLING FORELIGGER:****1. Registrering, godkjenning av innkalling og dagsorden.****2. Valg av møteleder.****3. Årsoppgjør 2005.**

a) Godkjenning av selskapets resultatregnskap og balanse pr. 31.12.05 samt konsernresultat og konsernbalanse pr. 31.12.05.

b) Anvendelse av årets overskudd i henhold til den fastsatte balanse samt beslutning vedr. utbytte.

Årsoppgjøret følger som vedlegg. (Vedlegg 1)

Trykket og innbundet årsoppgjør ettersendes.

**4. Godtgjørelse til styrets medlemmer, revisor og valgkomitéen.**

For styrets medlemmer og valgkomitéen foreligger det forslag på samme honorar som for 2004. Dette honoraret var når det gjelder styremedlemmer:

kr. 200.000,- for styrets formann

kr. 100.000,- til menige styremedlemmer

kr. 50.000,- til observatør

Videre ble eksternt valgte medlemmer godtgjort med kr. 7.000,- pr. møtedag, bortsett fra styrets formann som ble honorert med kr 1.400,- pr time.

For valgkomitéen var honoraret for 2004 som følger:

kr. 30.000,- for valgkomitéens formann

kr. 20.000,- for menige medlemmer

Godtgjørelse til selskapets revisor, KPMG AS, Molde blir foreslått fastsatt til kr. 831.000,- for ordinær revisjon.

## 5. Valg av styremedlemmer.

Følgende styremedlemmer er på valg:

Olav Kjell Holtan

**STILLING:** Selvstendig rådgiver. **UTDANNING:** Siviløkonom. **STYREVERV:** Styreleder for Elektro Vakuum AS, Luxo ASA, Vingmed Holding AS, Steni AS, Nanset Standard AS, Argos Control AS, AnthonL. Zeiner AS og Henriettes AS. Styremedlem i flere nasjonale selskaper. **ERFARING:** Ti års ledererfaring fra handel og finans. Styreleder for Ekornes siden 1990. Partner i DHT Corporate Services AS.

Carl-Graff Wang

**STILLING:** Selvstendig rådgiver. **UTDANNING:** Siviløkonom, Norges Handelshøyskole. **STYREVERV:** Styremedlem i OBOS, Norsk Kjøkkeninvest ASA, NSV Invest AS, Aberdeen Eiendomsfond, Norge, medlem av kontrollkomiteen i Storebrand ASA. Tidligere styreverv i flere nasjonale bedrifter. **ERFARING:** Finanssjef i Ford Motor Norge AS 1968-1970, ansatt i Norsk Scania 1970-91 hvorav administrerende direktør 1976-1991. Adm. dir. i NSV Invest AS 1987-91.

Jens Petter Ekornes

**STILLING:** Senior rådgiver, Ekornes ASA **UTDANNING:** Treiders Handelsskole **STYREVERV:** Styreformann i ANS Moagård. Styremedlem i Sunnmøre Veginvest AS. I tillegg har han hatt en rekke styreverv lokalt og nasjonalt. **ERFARING:** Han har hatt en rekke stillinger innen konsernet, sist som konsernsjef frem til 2002.

Valgkomiteens innstilling er gjenvalg.

## 6. Forslag om fullmakt til å kjøpe inntil 1% av egne aksjer knyttet til aksjebonusordningen for ansatte 2006.

### Forslag til vedtak:

“I henhold til allmennaksjelovens § 9-4, gis styret i Ekornes ASA fullmakt til å erverve aksjer i Ekornes ASA for et samlet pålydende på inntil NOK 368.268,-.

Ved erverv av aksjer i Ekornes ASA skal det minimum betales NOK 30,- per aksje, maksimalt NOK 200,- per aksje, for hver aksje pålydende NOK 1,00. Ved eventuell endring av aksjenes pålydende, skal de nevnte beløp justeres tilsvarende.

Styret står fritt med hensyn til hvorledes erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje såfremt aksjonærene ikke forskjellsbehandles.

Denne fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2007.

Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig”

Etter den ordinære generalforsamlingen vil det bli gitt en presentasjon av regnskapet pr. 1. kvartal 2006 ved administrerende direktør Nil-Fredrik Drabløs og økonomidirektør Robert Svendsen.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes melde fra om dette på forhånd til selskapets kontor, 6222 Ikorntnes. Deltagelse bes meldt innen 5. mai.

Skjema for melding om deltagelse/fullmakt er vedlagt denne innkallingen. (Vedlegg 2)

De aksjonærer som ikke selv kan møte på generalforsamlingen, men som ønsker å være representert, kan gi skriftlig og datert fullmakt til egen fullmektig, evt. til adm.dir. Nils-Fredrik Drabløs eller styreformann Olav Kjell Holtan.

Skjema for fullmakt er vedlagt denne innkallingen.

Deltagelse ved fullmektig bes meldt innen 5. mai.

Ikorntnes, 20. April 2006

### EKORNES ASA

Olav Kjell Holtan  
Styrets formann  
(Sign.)

To all shareholders of  
EKORNES ASA

## INVITATION TO EKORNES ASA'S ANNUAL GENERAL MEETING

You are hereby invited to Ekornes ASA's annual general meeting, which will be held at Ekornes Bua, Ålesund, Brunholmgata 8 on:

**Wednesday 10 May 2006, at 5 p.m.**

This invitation has been sent in accordance with the board's resolution taken on 23 March 2006.

The board has asked the chairman of the board, Olav Kjell Holtan, to open the general meeting.

### THE AGENDA IS AS FOLLOWS:

#### 1. Registration, approval of invitations and agenda

#### 2. Election of meeting chair

#### 3. 2005 annual report and accounts

- a) Approval of the company's profit and loss statement and balance sheet as per 31.12.05, plus the group's result and the group's balance sheet as per 31.12.05.
- b) Allocation of the year's surplus in accordance with the established balance sheet and the decision regarding dividends.

The annual report and accounts are enclosed (Appendix 1).

A printed and bound copy of the annual report and accounts will be sent later.

#### 4. The remuneration of board members, the auditor and the election committee

As far as board members and the election committee are concerned it is proposed that they receive the same remuneration as for 2004. In the case of board members this would mean remuneration amounting to:

NOK 200,000 for the chairman of the board  
NOK 100,000 for rank and file board members  
NOK 50,000 for observers

External elected members also compensated with NOK 7,000 per meeting day, apart for the chairman of the board who was paid NOK 1,400 per hour.

The remuneration of the election committee in 2004 was as follows:

NOK 30,000 for the chairman of election committee  
NOK 20,000 for rank and file members

The company's auditor is KPMG AS, Molde. It is proposed that the auditor's fee be fixed at NOK 831,000 for the ordinary audit.

## 5. Election of board members

The following board members are up for election:

Olav Kjell Holtan

OCCUPATION: Independent Consultant. EDUCATION Master of Science in Business, Norwegian School of Economy and Business Administration BOARD POSITIONS: Chairman of the Boards of Elektro Vakuum AS, Luxo ASA, Hansa Borg ASA, Vingmed Holding AS, Steni AS, Nanset Standard AS, Argos Control AS, Anthon L. Zeiner AS and Henriettes AS. Member of the Boards of several national companies. EXPERIENCE: 10 years management experience from commerce and finance. Chairman of the Board of Ekornes since 1990. Partner in DHT Corporate Services AS.

Carl-Graff Wang

OCCUPATION: Independent Consultant. EDUCATION: Master of Science in Business, Norwegian School of Economics and Business Administration. BOARD POSITIONS: Member of the Boards of OBOS, Norsk Kjøkkeninvest ASA, NSV Invest AS and Aberdeen Eiendomsfond, Norge. Member of the audit committee of Storebrand ASA. Previously held board positions in several national companies. EXPERIENCE: Finance Director of Ford Motor Norge AS 1968-1970, employed by Norsk Scania 1970-91 (Managing Director 1976-1991). Managing Director of NSV Invest AS 1987-91.

Jens Petter Ekornes

Occupation: Senior Consultant, Ekornes ASA. Education: Treider College. Board positions: Chairman of the Board of ANS Moagård. Member of the Board of Sunnmøre Veginvest AS. In addition he has held a number of board positions, both local and national. Experience: Has held a number of positions within the group, mostly recently as CEO until 2002.

The election committee recommends re-election.

## 6. Proposal regarding the authority to purchase up to 1% of the company's own shares in connection with the employees' bonus scheme for 2006.

### Proposed resolution:

“Pursuant to section 9-4 of the Public Limited Companies Act, Ekornes ASA's board of directors is hereby authorized to purchase shares in Ekornes ASA up to a total nominal value of NOK 368,268.

Shares in Ekornes ASA will be acquired at a minimum NOK 30 per share and a maximum NOK 200 per share for each share with a nominal value of NOK 1. In the event of any change to the nominal value of shares, the aforementioned amounts will be adjusted by the equivalent factor.

The board of directors is free to determine how the acquisition and sale of shares should take place as long as shareholders are not treated differently.

This authority is valid until the 2007 annual general meeting.

The authority will be registered in The Register of Business Enterprises, Brønnøysund, as soon as possible.”

After the annual general meeting there will be a presentation of the accounts as per 1st quarter 2006 by CEO Nils-Fredrik Drabløs and CFO Robert Svendsen.

Shareholders wishing to attend to the general meeting are asked to notify the company's office, 6222 Ikorntnes, in advance.

Please notify us of your intention to attend no later than 5th May.

The form of notifying us of your intention to attend/your intention to send a proxy is enclosed with this invitation (Appendix 2).

Those shareholders who cannot attend themselves but wish to be represented may give a dated, written authorization to a proxy, or to the CEO, Nils-Fredrik Drabløs, or the chairman of the board, Olav Kjell Holtan.

The form for proxies is enclosed with this invitation.

Please notify us of your intention to be represented by a proxy no later than 5th May.

Ikorntnes, 20 April 2006  
EKORNES ASA

Olav Kjell Holtan  
Chairman of the Board  
(Sign.)

# Styrets årsberetning 2005

## Virksomhetens art

Ekornes-konsernet produserer, markedsfører og selger hjemmeinnredningsmøbler. Ekornes skal være en merkevareleverandør såvel i hjemmemarkedet som i de internasjonale markedene. Konsernadministrasjonen ligger på Ikorntnes i Sykkylven kommune, mens produksjonen foregår i konsernet sine tre produksjonsselskap fordelt på syv fabrikker i følgende kommuner: Sykkylven (3), Stranda, Hareid, Grodås og Fetsund. Konsernet har i tillegg salgsselskaper i Norge, Danmark, Finland, Polen, Tyskland, England, Frankrike, USA, Japan og Singapore.

## Fortsatt drift

I årsregnskapet er forutsetningen om fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier noe annet.

## Redegjørelse for selskapets årsregnskap og konsernregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet for Ekornes ASA og konsernet et riktig uttrykk for selskapets stilling pr. årsskiftet.

## Ekornes ASA

Ekornes ASA er morselskap i Ekornes-konsernet. Omsetningen i Ekornes ASA (side 72) var i 2005 NOK 187,9 mill. og selskapet hadde et resultat etter mottatte utbytter og konsernbidrag, og etter fradrag for skatter, på NOK 310,5 mill.. Styret har foreslått for generalforsamlingen at det utbetales et utbytte til selskapets aksjonærer på NOK 7,50 pr. aksje, tilsvarende NOK 276,2 mill..

## Resultat

Konsernets driftsresultat ble NOK 427,5 mill. etter en totalomsetning på NOK 2.291,5 mill.. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 441,5 mill., hvilket er en tilbakegang fra 2004 med NOK 51,1 mill. (10,4%).

Resultat etter skatt ble for konsernet NOK 303,2 mill.. Årets resultat gir en totalkapitalrentabilitet på 26,8%. Driften i 2005 tilførte konsernet en netto kontantstrøm på NOK 376,5 mill.. Volumutviklingen i 1. halvår var svak, hvilket bl.a. førte til at tiltak for å øke produksjonskapasiteten ble holdt noe tilbake. Dette førte i sin tur til at leverings- evnen utover høsten ble noe svakere enn den burde være i forhold til løpende ordre- inngang. Styret finner imidlertid den risiko- vurdering som ble gjort i denne forbindelse å være forretningsmessig klok. Styret er videre tilfreds med at organisasjonen under de rådende forhold gjennom hele året har vist evne til å trygge en god inntjening.

## Investeringer

De samlede investeringene i 2005 var på netto NOK 123,1 mill.. Etter avskrivninger og avhendelser var netto investeringer i 2005 ca. NOK 33,9 mill.. For inneværende år forventes investeringene totalt å bli ca. NOK 100 mill., som er i overkant av avskrivningene.

---

# Report of the Board of Directors 2005

## The business

The Ekornes Group manufactures, markets and sells home furniture. Ekornes is a brand-name supplier to both domestic and international markets. The group's head office is located in Ikorntnes, Sykkylven, while three production companies are responsible for manufacturing operations, which take place at seven plants located in Sykkylven (3), Standa, Hareid, Grodås and Fetsund. The group also has sales companies in Norway, Denmark, Finland, Poland, Germany, the UK, France, the USA, Japan and Singapore.

## Going concern

The annual financial statements have been prepared on the basis that the company is a going concern, since in the opinion of the board no circumstances exist that would indicate otherwise.

## Parent company and consolidated financial statements

It is the opinion of the board that the financial statements provide an accurate description of the company's financial position at the end of 2005.

## Ekornes ASA

Ekornes ASA is the parent company of the Ekornes Group. Ekornes ASA had gross operating revenues of NOK 187.9 million in 2005 (see page 72), and made a profit after dividends received, group contributions and tax of NOK 310.5 million. The board has proposed to the AGM that a dividend of NOK 7.50 per share be paid to the shareholders. This corresponds to NOK 276.2 million.

## Financial performance

The group made an operating profit of NOK 427.5 million after operating revenues of NOK 2,291.5 million in 2005. Profit after net financial items amounted to NOK 441.5 million, a fall of NOK 51.1 million (10.4%) compared with 2004.

Profit after tax for the group amounted to NOK 303.2 million. The profit for the year gives a return on total assets of 26.8 per cent. Operating activities in 2004 generated a cash flow of NOK 376.5 million. Sales volumes in the first half of 2005 were weak, which resulted in a slight delay in the implementation of measures to increase production capacity. This in turn led to a somewhat greater shortfall in delivery capacity during the autumn than was desirable to meet the volume of orders being received. However, the board finds that the risk assessment made in connection with this situation was wise from a commercial point of view. The board is, moreover, pleased that throughout

## Kapitalforhold

Konsernets totalkapital var pr. 31.12.05 NOK 1.676,6 mill., sammenlignet med NOK 1.646,0 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.05 var 69,7% (inkl. forslag til utbytte).

## Likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2005 en disponibel likviditetsreserve på NOK 322,6 mill. Tallet inkluderer ubenyttede trekkrettigheter.

## Utbytte

Styret foreslår et utbytte på NOK 7,50 pr. aksje, totalt NOK 276.200.648,-. Dette tilsvarer 91,1% av årets konsernresultat etter skatt.

## Markeder

I de europeiske møbelmarkedene fortsatte den negative trenden fra siste halvdel av 2004 inn i 2005, men med et klart positivt

trendskifte i andre halvår. Spesielt har det tyske markedet vist en klar forbedring. Det amerikanske markedet har gjennom 2005 vist en svekkelse, mens markedet i Canada har forbedret seg. I Asia har det vært stabile og forholdsvis svake møbelmarkeder i 2005. I Skandinavia har det norske markedet totalt sett vært stabilt, men med betydelig bedre andre halvår enn første. De øvrige markedene synes å ha svekket seg noe i den del av markedet som Ekornes arbeider, mens det har vært en tydelig vekst i den rimelige enden.

For Ekornes førte dette til forholdsvis lav ordreinngang i 1. halvår, men med en betydelig vekst i ordreinngangen i 2. halvår. Året totalt er tilfredsstillende med en ordreinngang som ble ca. 11% over 2004. Veksten i omsetning i 2005 ble imidlertid på bare ca. 2%. Best omsetningsutvikling hadde Ekornes i de sentral-europeiske markedene (Tyskland, Sveits, Østerrike, Holland) med en vekst på 11,5%, mens de sør-europeiske markedene (Frankrike, Belgia, Spania og Italia) og UK

bare hadde en svak vekst. USA hadde en vekst på 1,4%. De nordiske markedene gikk alle tilbake (Norge -6,1%, Sverige -2%, og Danmark -5,5%).

## Produksjon

Ordreservene ved inngangen til 2005 var lav. Dette, sammen med lav ordreinngang gjennom 1. kvartal, førte til dårlig kapasitetsutnyttelse i fabrikkene. Kapasiteten både i Stressless®-produksjonen og i Svane®-produksjonen (madrasser) ble gjennom 1. halvår noe redusert. I løpet av 3. kvartal økte ordreinngangen, men en klarte ikke å heve kapasiteten i tråd med denne veksten. Først mot slutten av året kunne en utnytte den bedre ordresituasjonen.

Gjennomsnittlig produksjon pr. dag av Stressless® var i 2005 1.309 sitteplasser, mot 1.291 for 2004. Kapasiteten mot slutten av året er økt, og var ca. 1.540 sitteplasser pr. dag i slutten av februar 2006.

the year the organisation has shown itself capable of safeguarding a high level of earnings under these circumstances.

## Investments

Total investments in 2005 amounted to NOK 123.1 million. After depreciation and disposals, net investments in 2005 came to around NOK 33.9 million. Investments in 2006 are expected to total around NOK 100 million, which is slightly more than the annual level of depreciation.

## Equity

As at 31 December 2005 the group's total capital amounted to NOK 1,676.6 million, compared with NOK 1,646.0 million the year before. The company's equity ratio (including the proposed dividend) stood at 69.7 per cent at 31 December 2005.

## Liquidity

At the end of 2005 the group had cash and cash equivalents, including unused drawing rights, totalling NOK 322.6 million.

## Dividend

The board proposes a dividend of NOK 7.50 per share, totalling NOK 276,200,648. This corresponds to 91.1 per cent of the group profit for the year after tax.

## Markets

The negative trend seen in European furniture markets in the second half of 2004 continued on into 2005. However, the situation picked up sharply in the second half of the year. The German market in particular, made substantial headway. The US market weakened in 2005, while the Canadian market improved. Asian furniture markets were stable, though relatively weak, in 2005. The Norwegian market was largely stable,

though the second half was noticeably better than the first. The other Scandinavian markets seem to have weakened somewhat with respect to the segment in which Ekornes operates, while there was strong growth in the low-cost end of the market. For Ekornes, this led to a relatively low volume of order receipts in the first half, but with a substantial increase in orders during the second half. As a whole the year was satisfactory, with order receipts around 11 per cent higher than in 2004. Sales revenues, however, grew by a mere 2 per cent. Sales of Ekornes products improved most in the Central European markets (Austria, Germany, the Netherlands and Switzerland), with growth of 11.5 per cent. Growth in Southern European markets (Belgium, France, Italy and Spain) and in the UK was weak. Sales in the USA grew by 1.4 per cent. Sales in all the Nordic markets fell: Norway, down 6.1 per cent; Sweden, down 2 per cent; and Denmark, down 5.5 per cent.

I løpet av 2005 er tilbygget på 1.600 m<sup>2</sup> ved fabrikkene på Grodås ferdigstilt, og nytt beise-/lakklegg er under innkjøring. I fabrikkene er det i løpet av 2005 investert for NOK 75,9 mill.. I all hovedsak er dette fornyelse og utskifting av produksjonsutstyr.

## Organisasjon/personale

Konsernet hadde 1.545 ansatte pr. 31.12.05 (tilsvarende 1.465 årsverk). Ekornes ASA hadde pr. samme dato 60 ansatte.

## Det indre og ytre miljø - helse miljø og sikkerhet (HMS), likestilling, eierstyring, selskapsledelse og risikostyring

Styret har for 2005 valgt å legge rapporteringen om risikostyring og HMS utenfor styrets beretning i årsrapporten.

Styret henviser til rapporten om disse forhold i den generelle delen av årsmeldingen, og

stiller seg bak innholdet i denne hva gjelder områdene risikostyring (side 32-33), HMS (side 36-38), likestilling (side 35) og eierstyring og selskapsledelse (side 26-31).

Redegjørelsene er å anse også som styrets redegjørelse og holdning på disse områdene.

## Redegjørelse for foretakets utsikter

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle og likviditetsmessige stilling god.

Ved inngangen til 2006 hadde konsernet en samlet ordrerreserve på NOK 258 mill. mot NOK 123 mill. på samme tid foregående år.

De markedsaktiviteter som ble iverksatt mot slutten av 2005 har vist god effekt og lagt et godt grunnlag for inngangen til 2006. Kapasiteten i Stressless®-produksjonen er økt til ca. 1.540 sitteplasser (avhengig av

produktmix), mot ca. 1.300 ved utgangen av 3. kvartal 2005. Arbeidet med å etablere nye markeder er godt i gang og vil ha stor oppmerksomhet fra både ledelse og styre i tiden fremover, men det kan ikke forventes volumer av betydning fra disse markedene i 2006.

## Årsresultater og disponeringer

Overskuddet i Ekornes ASA på NOK 310.521.370,- foreslås disponert som følger: Utbytte NOK 276.200.648,-. Overført til annen egenkapital NOK 34.320.722,-. Fri egenkapital pr. 31.12.05: Selskapets frie egenkapital (etter forslag til utbytte) utgjør NOK 338.726.358,-.

## Production

At the start of 2005 the order reserve was low. Together with a low volume of orders received in the first quarter, this led to poor capacity utilisation at the company's production facilities. Capacity both with respect to Stressless® and Svane® production was cut during the first half of the year. During the third quarter the volume of orders received rose, but the company was unable to match this with a corresponding rise in output. Not until the end of the year was it possible to exploit the improved order situation.

In 2005 production of Stressless® products averaged 1,309 seat units per day, compared with 1,291 seat units in 2004. Towards the end of the year output was increased. At the end of February 2006 approx. 1,540 seat units per day were being produced.

During 2005 a 1,600 m<sup>2</sup> extension was completed at the Grodås facility. A new coating unit is currently being run in. A total of NOK 75.9 million was invested in the production plants in 2005. Most of this relates

to the renewal and replacement of production equipment.

## Organisation/personnel

The group had a total workforce of 1,545 as at 31 December 2005. This corresponds to 1,465 full-time jobs. At the same date Ekornes ASA had a total of 60 employees.

## Internal and external health safety and the environment (HSE), equality, corporate governance and risk management

The board has decided not to include a discussion of risk management and HSE issues in the report from the board of directors.

The board makes reference to the information provided on these issues elsewhere in the annual report, and confirms that it endorses the contents of the said report with respect to risk management, HSE (pages 36-38), equality (page 35), and corporate governance (pages 26-31).

The statements must be seen as the state-

ments and opinions of the board with respect to these matters.

## Outlook

It is the opinion of the board that the company's financial and liquidity situation is good.

At the start of 2006 the group had total order reserves of NOK 258 million, compared with NOK 123 million at the same time the year before.

The market activities which were implemented towards the end of 2005 have proved effective, and have created a good foundation for 2006. Stressless® production capacity has been increased to some 1,540 seat units per day (depending on the product mix), compared with 1,300 at the end of the third quarter 2005. Efforts to establish new markets are well underway, and substantial management and board attention will be devoted to this in the time ahead. However, significant sales volumes cannot be expected in these markets in 2006.

## Aksjonær- og børsforhold

Ekornes vil forvalte aksjonærenes verdier slik at avkastningen målt som summen av utbytte og kursstigning blir høyest mulig over tid. 30-50% av resultatet etter skatt skal som hovedregel utbetales som utbytte. Imidlertid vil det bli tatt hensyn til investeringsnivå og veksttakt, samtidig som en søker å holde en egenkapitalandel på vel 50%. Selskapet vil etterstrebe stabilitet i utbyttepolitikken.

Styret og ledelse har som mål å opprettholde en åpen kommunikasjon med aksjonærene, med regelmessige presentasjoner og møter.

Det legges vekt på å videreutvikle selskapets industrielle posisjon og gjennom dette skape grunnlag for fortsatt god avkastning. Styret stiller seg bak de redegjørelser som er gitt i den generelle delen av årsmeldingen.

Ikornnes, 31. desember 2005 / 23. mars 2006

Ikornnes, 31 December 2005/ 23 March 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

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

Nils-Fredrik Drabløs

Adm. direktør/Man. Director (CEO)

## Year end result and allocations

It is proposed to allocate Ekornes ASA's profit for the year, in the amount of NOK 310,521,370 as follows:

Dividend NOK 276,200,648,-.

Transferred to other equity

NOK 34,320,722,-.

Distributable reserves as at 31 December 2005: The company's distributable reserves (after the proposed dividend) amount to NOK 338,726,358,-.

## Investor relations

Ekornes will manage its shareholders' investment such that their return, measured as the sum of dividend and increase in share price, is as high as possible over time. As a general rule, 30-50 per cent of the profit after tax will be paid as a dividend. However, the level of investment and rate of growth will also be taken into account. Efforts will be made to maintain an equity ratio of around 50 per cent. The company will strive for stability with regard to its dividend policy.

The board of directors and group management aim to maintain an open dialogue with shareholders through regular presentations and meetings. Priority is given to further developing the company's industrial position and through this create a basis for continued high levels of return. The board endorses the statement on corporate governance included in the annual report.

# Ekornes-konsernet – Årsregnskap 2005

## Ekornes Group – Annual Accounts 2005

### Resultat 2005 Income Statement 2005

	Note Notes		Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)			Ekornes-konsernet (NGAAP) Ekornes Group (NGAAP)	
			2005	2004	2003	2004	2003
(Tall i NOK 1,000)		(Figures in NOK 1,000)					
<b>Driftsinntekter og driftskostnader:</b>		<b>Operating revenues and expenses:</b>					
Salgsinntekter		Sales revenues	2,290,418	2,245,502	2,010,922	2,259,558	2,019,240
Andre driftsinntekter		Other income	1,094	2,041	1,522	2,039	1,522
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1</b>	<b>Total operating revenues</b>	<b>2,291,512</b>	<b>2,247,543</b>	<b>2,012,444</b>	<b>2,261,597</b>	<b>2,020,762</b>
Vareforbruk		Materials	546,748	516,200	525,209	521,926	529,038
Lønn og sosiale kostnader	2,16	Salaries and national insurance	638,898	605,927	531,121	608,372	533,143
Ordinære avskrivninger	6	Depreciation	86,920	83,850	72,051	83,943	72,144
Andre driftskostnader		Other operating expenses	591,479	553,611	475,518	558,754	478,041
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>1,864,045</b>	<b>1,759,588</b>	<b>1,603,899</b>	<b>1,772,995</b>	<b>1,612,366</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>427,467</b>	<b>487,955</b>	<b>408,545</b>	<b>488,602</b>	<b>408,396</b>
<b>Finansielle inntekter og kostnader:</b>		<b>Financial income and expenses:</b>					
Finansinntekter	3	Financial income	3,638	3,713	4,961	3,713	4,961
Agio/Disagio	3	Gain/Loss on currency exchange	14,657	3,894	10,412	11,096	5,850
Finanskostnader	3	Financial expenses	-4,225	-2,978	-2,994	-2,978	-2,994
<b>Netto finansposter</b>		<b>Net financial items</b>	<b>14,070</b>	<b>4,629</b>	<b>12,379</b>	<b>11,831</b>	<b>7,817</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>441,537</b>	<b>492,584</b>	<b>420,924</b>	<b>500,433</b>	<b>416,213</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4,5	Tax on ordinary result	-138,359	-157,860	-121,112	-157,860	-121,112
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>303,178</b>	<b>334,724</b>	<b>299,812</b>	<b>342,573</b>	<b>295,101</b>
<b>Resultat pr. aksje</b>	<b>13</b>	<b>Basic earnings per share</b>	<b>8.24</b>	<b>9.18</b>	<b>8.71</b>	<b>9.40</b>	<b>8.71</b>
<b>Utvannet resultat pr. aksje</b>	<b>13</b>	<b>Diluted earnings per share</b>	<b>8.23</b>	<b>9.09</b>	<b>8.70</b>	<b>9.30</b>	<b>8.70</b>

Oppstilling over endringer i egenkapitalen  
Consolidated statement for recognised income and expenses

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Verdiendring av terminkontrakter ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts recognised directly against equity	(33,473)	9,570
Omregningsdifferanser	Translation differences	2,095	(2,796)
<b>Netto resultat ført direkte mot egenkapitalen</b>	<b>Net income recognised directly in equity</b>	<b>(31,378)</b>	<b>6,774</b>
Årets resultat	Profit of the year	303,178	334,724
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	1,162,825	1,057,037
Kapitalutvidelse	Capital extension		212,846
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares	9	92
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares	(13,796)	(29,468)
Salg egne aksjer	Sale own shares	23,587	19,058
Utbetalt utbytte	Dividend paid out	(276,201)	(438,238)
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>Equity 31.12</b>	<b>1,168,224</b>	<b>1,162,825</b>

Balanse, 31. desember 2005 Balance Sheet, 31 December 2005

	Note Notes		Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)		Ekornes-konsernet (NGAAP) Ekornes Group (NGAAP)
(Tall i NOK 1,000)		(Figures in NOK 1,000)	2005	2004	2004
<b>EIENDELER</b>		<b>ASSETS</b>			
<b>Anleggsmidler:</b>		<b>Long-term assets:</b>			
<b>Driftsmidler</b>		<b>Fixed assets</b>			
Aktiverte lisenskostnader	6	Capitalised license costs	3,510	4,320	4,320
Tomter, bygninger m.m.	6	Sites, buildings etc.	494,765	490,339	490,339
Maskiner og utstyr	6	Machinery and equipment	249,093	216,293	216,293
Driftsløsøre, inventar	6	Operating movables, fixtures	40,813	42,490	42,490
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>788,181</b>	<b>753,442</b>	<b>753,442</b>
<b>Langsiktige plasseringer:</b>		<b>Long-term receivables and investments:</b>			
Andre langsiktige plasseringer	7	Other long-term investments	21,517	13,699	13,699
<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total long-term financial assets</b>	<b>21,517</b>	<b>13,699</b>	<b>13,699</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>809,698</b>	<b>767,141</b>	<b>767,141</b>
<b>Omløpsmidler:</b>		<b>Current assets:</b>			
Varelager	9	Inventory	224,544	207,386	207,386
Kundefordringer	10	Trade debtors	299,902	261,258	275,840
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	35,459	37,721	37,721
Verdi terminkontrakter		Value of forward contracts	93,578	140,069	0
Kontanter og bankinnskudd	11	Cash and bank deposits	213,402	232,457	232,457
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>866,885</b>	<b>878,891</b>	<b>753,404</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,676,583</b>	<b>1,646,032</b>	<b>1,520,545</b>

	Note Notes	Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)		Ekornes-konsernet (NGAAP) Ekornes Group (NGAAP)
		2005	2004	2004
(Tall i NOK 1,000)		(Figures in NOK 1,000)		
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Egenkapital:</b>		<b>Equity:</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>Equity deposit</b>		
Aksjekapital	12	Share capital	36,827	36,827
Egne aksjer	12	Own shares	-101	-168
Overkursfond	12	Premium reserve	386,320	386,320
Annen innskutt egenkapital	12	Other equity deposit	0	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total equity deposit</b>	<b>423,046</b>	<b>422,979</b>
<b>Opptjent egenkapital:</b>		<b>Retained earnings:</b>		
Sikringsreserve	12	Hedging reserve	67,377	100,850
Omregningsdifferanse	12	Translation difference	-701	-2,796
Annen egenkapital	12	Other equity	678,502	641,792
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>745,178</b>	<b>380,009</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>1,168,224</b>	<b>802,988</b>
<b>Forpliktelses og langsiktig gjeld:</b>		<b>Obligations and long-term liabilities:</b>		
Langsiktig pensjonsforpliktelse	16	Long term pension commitments	10,343	9,958
Utsatt skatt	5,8	Deferred tax	33,544	49,015
Langsiktig gjeld	14	Long term liabilities	50,775	45,300
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long term liabilities</b>	<b>94,662</b>	<b>62,423</b>
<b>Kortsiktig gjeld:</b>		<b>Current liabilities:</b>		
Leverandørgjeld		Trade creditors	113,585	83,112
Utbytte		Dividend	0	276,201
Skyldig offentlige avgifter		Public charges payable	36,175	34,973
Betalbar skatt	5	Company taxes payable	105,424	123,638
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	158,513	137,211
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>413,697</b>	<b>655,134</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1,676,583</b>	<b>1,520,545</b>
Pantstillelser	14	Mortgages	50,775	45,300

Ikornnes, 31. desember 2005 / 23. mars 2006

Ikornnes, 31 December 2005/ 23 March 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

Tone Helen Hanken

Arnstein Johannessen

Ragna Skarshaug

Nils-Fredrik Drabløs

Adm. direktør/Man. Director (CEO)

		Ekornes-konsernet (IFRS) Ekornes Group (IFRS)		(NGAAP) (NGAAP)
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004	2004
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:</b>	<b>Cash flow from operating activities:</b>			
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	441,537	492,584	500,432
Periodens betalte skatter	Tax paid	-159,028	-126,435	-126,435
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	-499	-852	-852
Ordinære avskrivninger	Depreciation	86,920	83,850	83,943
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	Write down of financial assets	235		
Endring i varelager	Changes in inventory	-17,158	-26,601	-26,601
Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	-38,644	-24,402	-35,125
Endring i konsernmellomværende	Changes in intra-group receivables			
Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	30,473	-13,341	-13,341
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	385	-1,018	-911
Effekt av valutakursendringer	Effect of foreign exchange rate changes	7,469	-7,056	-4,381
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other balance sheet items	24,764	12,933	12,933
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>376,454</b>	<b>389,662</b>	<b>389,662</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>	<b>Cash flow from investing activities:</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	2,266	2,692	2,692
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-123,134	-115,502	-115,502
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnership	13	14	14
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships			
Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	Repayment of long-term receivables	600	1,000	1,000
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments	-8,854	-3,269	-3,269
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-129,109</b>	<b>-115,065</b>	<b>-115,065</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>	<b>Cash flow from financing activities:</b>			
Innbetaling av egenkapital	Proceeds from share capital paid in		212,846	212,846
Endring beholdning av egne aksjer	Change in holding of own shares	10,941	-10,064	-10,064
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-276,192	-438,238	-438,238
Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions	-1,150	-254	-254
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-266,401</b>	<b>-235,710</b>	<b>-235,710</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-19,056	38,887	38,887
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	232,457	193,570	193,570
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>213,401</b>	<b>232,457</b>	<b>232,457</b>



## Regnskapsprinsipper for vesentlige regnskapsposter

## Notes to the consolidated financial statements

Ekornes ASA er hjemmehørende i Norge. Selskapets konsernregnskap for regnskapsåret 2005 omfatter selskapet og dets datterselskaper (som sammen refereres til som "konsernet"). Konsernet har ingen eierandeler i tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet.

**Årsregnskapet ble avlagt av styret 23.03.06.**

### (a) Redegjørelse for overholdelse av regnskapsstandarder

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB). Dette er selskapets første IFRS konsernregnskap og IFRS 1 er fulgt.

I note 21 fremgår det hvordan overgangen til IFRS har påvirket selskapets finansielle stilling, og finansielle resultater.

### (b) Grunnleggende prinsipper for regnskapsutarbeidelsen

Regnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste hele tusen. Det er utarbeidet basert på historisk kostprinsippet, med unntak av følgende eiendeler og gjeld som balanseføres til virkelig verdi: Finansielle derivater.

Anleggsmidler og grupper av eiendeler som holdes for salg, regnskapsføres til det laveste av pålydende og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Utarbeidelse av årsregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av bokført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke fremkommer klart av andre kilder. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene.

Estimater og de underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsestimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår dersom de kun gjelder denne perioden. Dersom endringer også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor, har blitt anvendt konsistent for alle periodene som presenteres i årsregnskapet, samt åpningsbalansen pr. 1. januar 2004 utarbeidet i forbindelse med overgang til IFRS.

Regnskapsprinsippene har blitt anvendt konsistent av alle konsernselskaper.

### (c) Prinsipper for konsolideringen

#### (i) Datterselskaper

Datterselskaper er enheter som kontrolleres av selskapet. Kontroll foreligger når selskapet har bestemmende innflytelse, direkte eller indirekte, over den finansielle og operasjonelle styringen av enheten og derigjennom oppnår fordeler fra dens virksomhet. Ved vurdering av kontroll, tas det hensyn til potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres. Årsregnskapene til datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontrollen oppnås og inntil kontrollen opphører.

### Significant accounting policies

Ekornes ASA (the "Company") is a company domiciled in Norway. The consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2005 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group"). The Group has no interest in associates and jointly controlled entities.

The financial statements were authorised for issue by the directors on 23.03.2006

#### (a) Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) and its interpretations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB). These are the Group's first consolidated financial statements and IFRS 1 has been applied.

An explanation of how the transition to IFRSs has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Group is provided in note 21.

#### (b) Basis of preparation

The financial statements are presented in Norwegian krone (NOK), rounded to the nearest thousand. They are prepared on the historical cost basis except that the following assets and liabilities are stated at their fair value: derivative financial instruments.

Non-current assets and disposal groups held for sale are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making the judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements and in preparing an opening IFRS balance sheet at 1 January 2004 for the purposes of the transition to IFRSs.

The accounting policies have been applied consistently by Group entities.

#### (c) Basis of consolidation

##### (i) Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that presently are exercisable or convertible are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

(ii) Eliminering av transaksjoner ved konsolidering  
Konserninterne mellomværender og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

#### (d) Utenlandsk valuta

##### (i) Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Valutajusteringene som fremkommer ved omregning, resultatføres. Eiendeler og forpliktelser som ikke er pengeposter og som måles til historisk kost i en utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Eiendeler og forpliktelser som ikke er pengeposter og som regnskapsføres til virkelig verdi, omregnes til norske kroner til valutakursen på tidspunktet den virkelige verdien fastsettes.

##### (ii) Regnskaper for utenlandske virksomheter

Eiendeler og gjeld for utenlandske virksomheter, inkludert goodwill og virkelig verdijusteringer som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Inntekter og kostnader for utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner med tilnærmet valutakurs på tidspunktet for transaksjonene. Omregningsdifferanser føres direkte på egen linje på egenkapitalen. Det er ingen bokført goodwill i regnskapet.

##### (iii) Nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet

Omregningsdifferanser som fremkommer ved omregning av nettoinvesteringer i utenlandske virksomheter, og fra relaterte sikringsobjekter, føres inn på fond for omregningsdifferanser. Disse resultatføres ved avhendelse.

For alle utenlandske virksomheter presenteres omregningsdifferanser som er oppstått etter 1. januar 2004, datoen for overgang til IFRS, på separat linje under egenkapitalen.

#### (e) Derivater

Konsernet bruker derivater for å sikre seg mot valuta- og renterisiko som oppstår gjennom operasjonelle, finansielle og investeringsaktiviteter. I henhold til konsernets finansretningslinjer, kjøpes eller utstedes ikke derivater for handelsformål. Derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring, regnskapsføres og presenteres imidlertid som instrumenter med handelsformål.

Derivater regnskapsføres i utgangspunktet til kostpris ved anskaffelsen. Deretter regnskapsføres derivatene til virkelig verdi. Gevinst eller tap ved omvurdering til virkelig verdi resultatføres umiddelbart. Når derivater kvalifiserer for sikringsbokføring, er regnskapsføringen av gevinster og tap avhengig av type poster som sikres (se regnskapsprinsipp f).

#### (f) Sikring

##### (i) Kontantstrømsikring

Når et derivat er utpekt som sikring for endringer i kontantstrømmene til en bokført eiendel eller forpliktelse, eller til en høyst sannsynlig forventet transaksjon, regnskapsføres den effektive delen av en gevinst eller tap på derivatene direkte på egenkapitalen. Når den forventede transaksjonen senere føres som en ikke-finansiell eiendel eller gjeld eller relatert transaksjon, føres tilhørende akkumulert gevinst eller tap ut av egenkapitalen og inkluderes i anskaffelseskost eller bokført verdi av den ikke-finansielle eiendelen eller gjelden. Dersom sikring av en forventet transaksjon senere resulterer i bokføring av en finansiell eiendel eller gjeld, resultatføres tilhørende gevinst eller tap som ble ført direkte over egenkapitalen, i samme periode eller perioder som

##### (ii) Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and any unrealised gains and losses or income and expenses arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

#### (d) Foreign currency

##### (i) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to NOK at the foreign exchange rate ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are stated at fair value are translated to NOK at foreign exchange rates ruling at the dates the fair value was determined.

##### (ii) Financial statements of foreign operations

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising on consolidation, are translated to NOK at foreign exchange rates ruling at the balance sheet date. The revenues and expenses of foreign operations, are translated to NOK at rates approximating to the foreign exchange rates ruling at the dates of the transactions. There are recognised no goodwill in the accounts.

##### (iii) Net investment in foreign operations

Exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign operations, and of related hedges are taken to translation reserve. They are released into the income statement upon disposal.

In respect of all foreign operations, any differences that have arisen after 1 January 2004, the date of transition to IFRS, are presented as a separate component of equity.

#### (e) Derivative financial instruments

The Group uses derivative financial instruments to hedge its exposure to foreign exchange and interest rate risks arising from operational, financing and investment activities. In accordance with its treasury policy, the Group does not hold or issue derivative financial instruments for trading purposes. However, derivatives that do not qualify for hedge accounting are accounted for as trading instruments.

Derivative financial instruments are recognised initially at cost. Subsequent to initial recognition, derivative financial instruments are stated at fair value. The gain or loss on re-measurement to fair value is recognised immediately in profit or loss. However, where derivatives qualify for hedge accounting, recognition of any resultant gain or loss depends on the nature of the item being hedged (see accounting policy f).

#### (f) Hedging

##### (i) Cash flow hedging

Where a derivative financial instrument is designated as a hedge of the variability in cash flows of a recognised asset or liability, or a highly probable forecasted transaction, the effective part of any gain or loss on the derivative financial instrument is recognised directly in equity. When the forecasted transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or non-financial liability, or the forecast transaction for a non-financial asset or non-financial liability the associated cumulative gain or loss is removed from equity and included in the initial cost or other carrying amount of the non-financial asset or liability. If a hedge of a forecasted transaction subsequently results in the recognition of a financial asset or a financial liability, the associated gains and losses that were recognised directly in equity are reclassified into profit or loss in the



eiendelen eller gjelden påvirker resultatet (f.eks når renteinntekter eller rentekostnader resultatføres). For andre kontantstrømssikringer enn de som dekkes av de to foregående regnskapsprinsippene, føres tilhørende akkumulerte gevinster eller tap ut av egenkapitalen og resultatføres i samme periode eller perioder som den sikrede forventede transaksjonen påvirker resultatet. Den ineffektive delen av gevinster eller tap resultatføres umiddelbart.

Når et sikringsinstrument utløper eller selges, avsluttes eller utøves, eller selskapet opphever sikringsforholdet, til tross for at den sikrede forventede transaksjonen fremdeles forventes å inntreffe, blir akkumulerte gevinster eller tap på dette tidspunktet liggende i egenkapitalen og resultatføres i henhold til ovenstående retningslinjer når transaksjonen inntreffer. Hvis den sikrede transaksjonen ikke lenger forventes å inntreffe, resultatføres akkumulerte urealiserte gevinster eller tap umiddelbart.

### (g) Eiendom, anlegg og utstyr

#### (i) Egne eiendeler

Eiendom, anlegg og utstyr føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger (se under) og nedskrivninger (se regnskapsprinsipp (l)). Anskaffelseskost for egenproduserte driftsmidler inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader, samt en rimelig andel av indirekte produksjonskostnader.

Eiendom, anlegg og utstyr som har vært gjenstand for verdiregulering til virkelig verdi før 1. januar 2004, tidspunkt for overgang til IFRS, anses å ha en estimert anskaffelseskost som tilsvarer verdiregulert beløp på tidspunktet for verdireguleringen. Det ble ikke foretatt noen verdiregulering ved overgang til IFRS.

Når deler av et varig driftsmiddel har forskjellig økonomisk levetid, anses de regnskapsmessig å være separate driftsmidler.

#### (ii) Leide eiendeler

Ekornes har leieavtaler knyttet til produksjon av møbler og komponenter til møbler ved henholdsvis fabrikk anlegg Hareid og Tynes, samt leie av lagerbygning i tilknytning til virksomheten i USA. Disse er alle klassifisert som operasjonell leasing.

#### (iii) Kostnader etter anskaffelsen

Konsernet medtar i anskaffelseskosten for et varig driftsmiddel utgifter til utskiftninger av deler av driftsmiddelet når slike utgifter antas å gi selskapet fremtidige økonomiske fordeler og utgiftene for de utskiftede deler kan måles pålitelig. Alle andre utgifter føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

#### (iv) Avskrivninger

Ordinære avskrivninger beregnes lineært over estimert økonomisk levetid for hvert enkelt driftsmiddel, og belastes resultatregnskapet. Tomter avskrives ikke. Estimert økonomisk levetid er som følger:

• Bygninger	25-50 år
• Maskinger og anlegg	5 - 12 år
• Driftsløsøre og inventar	2 - 10 år
• Aktiverte lisenskosnader	8 år

Restverdien revurderes årlig dersom den ikke er ubetydelig.

same period or periods during which the asset acquired or liability assumed affects profit or loss (i.e., when interest income or expense is recognised). For cash flow hedges, other than those covered by the preceding two policy statements, the associated cumulative gain or loss is removed from equity and recognised in the income statement in the same period or periods during which the hedged forecast transaction affects profit or loss. The ineffective part of any gain or loss is recognised immediately in the income statement.

When a hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised, or the entity revokes designation of the hedge relationship but the hedged forecast transaction is still expected to occur, the cumulative gain or loss at that point remains in equity and is recognised in accordance with the above policy when the transaction occurs. If the hedged transaction is no longer expected to take place, the cumulative unrealised gain or loss recognised in equity is recognised immediately in the income statement.

### (g) Property, plant and equipment

#### (i) Owned assets

Items of property, plant and equipment are stated at cost or deemed cost less accumulated depreciation (see below) and impairment losses (see accounting policy (l)). The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads.

Certain items of property, plant and equipment that had been revalued to fair value on or prior to 1 January 2004, the date of transition to IFRSs, are measured on the basis of deemed cost, being the re-valued amount at the date of that revaluation.

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

#### (ii) Leased assets

The Group leases the property of the Hareid and the Tynes operations and a warehouse in the US. All lease agreements are treated as operational leasing.

#### (iii) Subsequent costs

The Group recognises in the carrying amount of an item of property, plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other costs are recognised in the income statement as an expense as incurred.

#### (iv) Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment. Land is not depreciated. The estimated useful lives are as follows:

• Buildings	25-50 years
• Machinery and equipment	5 - 12 years
• Operating movables, fixtures	2 - 10 years
• Capitalized license costs	8 years

The residual value, if not insignificant, is reassessed annually.



#### **(h) Immaterielle eiendeler**

##### **(i) Forskning og utvikling**

Utgifter til utviklingsaktiviteter føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

##### **(ii) Andre immaterielle eiendeler**

Utgifter til varemerker og andre immaterielle verdier føres som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

#### **(i) Kundefordringer og andre fordringer**

##### **(i) Andre kundefordringer og andre fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer regnskapsføres til kost fratrukket avsetning for tap.

#### **(j) Lagerbeholdninger**

Lagerbeholdninger regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto realiserbar verdi. Netto realiserbar verdi er estimert salgpris i ordinær virksomhet, fratrukket estimerte kostnader til ferdigstilling og salgskostnader.

Anskaffelseskost er basert på først-inn først-ut prinsippet og inkluderer kostnader påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering. For produserte varer og varer i arbeid inkluderer anskaffelseskost en rimelig andel av indirekte kostnader basert på normal kapasitetsutnyttelse.

#### **(k) Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontantbeholdninger og bankbeholdning (se note 11).

#### **(l) Nedskrivninger**

Nedskrivninger foretas når bokført verdi av en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet (vurderingsenhet) overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet

Det har ikke vært behov for å gjennomføre nedskrivninger av noen art.

#### **(m) Aksjekapital**

##### **(i) Preferanseaksjer**

Det er ikke preferanseaksjer i selskapet

##### **(ii) Kjøp av egne aksjer**

Ved kjøp av egne aksjer føres kjøpesummen inklusive direkte henførbare kostnader som endring i egenkapitalen. Egne aksjer presenteres som en reduksjon i egenkapital.

##### **(iii) Utbytter**

Utbytter føres som gjeld i den perioden de blir vedtatt.

#### **(n) Rentebærende lån og kreditter**

Rentebærende lån og kreditter regnskapsføres ved opptrekk til virkelig verdi, fratrukket relaterte transaksjonskostnader. Etter dette føres rentebærende gjeld til amortisert kost, og eventuell differanse mellom kost og innløsningsverdi resultatføres over låneperioden beregnet til effektiv rentesats.

#### **(o) Godtgjørelser til ansatte**

##### **(i) Innskuddsbaserte pensjonsordninger**

Forpliktelse til å yte tilskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger føres som kostnader i resultatregnskapet når de påløper.

##### **(ii) Ytelsesbaserte pensjonsordninger**

Netto forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes

#### **(h) Intangible assets**

##### **(i) Research and development**

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in the income statement as an expense as incurred.

##### **(ii) Other intangible assets**

Other intangible assets that are recognised in the Income Statement as an expense as incurred.

#### **(i) Trade and other receivables**

##### **(i) Other trade and other receivables**

Trade and other receivables are stated at their cost less impairment losses.

#### **(j) Inventories**

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

The cost of inventories is based on the first-in first-out principle and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of overheads based on normal operating capacity.

#### **(k) Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash balances and bank deposits (see note 11).

#### **(l) Impairment**

An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

No impairment losses are recognised in the income statement.

#### **(m) Share capital**

##### **(i) Preference share capital**

There are no preference shares issued by the Company.

##### **(ii) Repurchase of share capital**

When own shares are purchased, the amount of the consideration paid, including directly attributable costs, is recognised as a change in equity. Repurchased shares are classified as treasury shares and presented as a deduction from total equity.

##### **(iii) Dividends**

Dividends are recognised as a liability in the period in which they are declared.

#### **(n) Interest-bearing borrowings**

Interest-bearing borrowings are recognised initially at fair value less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost with any difference between cost and redemption value being recognised in the income statement over the period of the borrowings on an effective interest basis.

#### **(o) Employee benefits**

##### **(i) Defined contribution plans**

Obligations for contributions to defined contribution pension plans are recognised as an expense in the income statement as incurred.

separat for hver ordning ved å estimere størrelsen på fremtidige pensjonsytelser som den ansatte har opptjent gjennom sin arbeidsinnsats i innværende og tidligere perioder. Disse fremtidige ytelsene diskonteres for å beregne nåverdien, og virkelig verdi av pensjonsmidler trekkes fra for å finne netto forpliktelse. Diskonteringsrenten utgjør balansedagens rente på driftsobligasjonslån med særlig høy kredittverdighet eller rente på statsobligasjoner og med tilnærmet samme løpetid som selskapets forpliktelser. Beregningene er gjort av en kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell.

Når ytelsene i en pensjonsordning forbedres, resultatføres den andelen av økningen i ytelsene som ansatte har opparbeidet rettighet til, lineært over gjennomsnittlig tidsperiode frem til de ansatte har oppnådd en ubetinget rett til de økte ytelsene. Kostnaden resultatføres umiddelbart dersom de ansatte allerede ved tildeling har fått en ubetinget rett til økte ytelser.

Alle uamortiserte estimatavvik pr. 1. januar 2004, datoen for overgang til IFRS, ble nullstilt.

Estimatavvik som oppstår etter 1. januar 2004 ved beregning av selskapets forpliktelse for en pensjonsordning, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid i den grad akkumulerte avvik overstiger 10% av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene.

(iii) Aksjebasert avlønning (se også note 16).

**Aksjebonus:**

De ansatte i konsernet har en bonusavtale der de tjener opp bonus basert på konsernets inntjening. Bonusen beregnes som en prosent av den ansattes månedslønn. Opptjent bonus utbetales i Ekornes-aksjer til kursen på utbetalingstidspunktet. Ordningen betraktes som en ren kontantbonus. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad i resultatregnskapet og avsettes som en forpliktelse i balansen.

**Opsjonsbonus:**

De ansatte og ledelsen i konsernet er gitt en langsiktig bonusavtale som kan kombineres med en rett til å kjøpe aksjer i morselskapet. Ordningen kommer i tillegg til aksjebonus nevnt ovenfor. Opptjent beløp avhenger av konsernets inntjening. Videre er det en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har passert 170 kroner og holdt seg der minst 20 følgende børsdager innen utgangen av 2007.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. Om betingelsene ikke oppnås tilbakeføres de avsatte beløp som inntekt i konsernets regnskaper.

#### **(p) Avsetning for forpliktelser**

Avsetning for forpliktelser oppføres i balansen når konsernet som følge av en inntruffet hendelse, har en rettslig eller selvpålagt forpliktelse, og det er sannsynlig at selskapet må avgi økonomiske ressurser for å innfri forpliktelsen. Ekornes har for tiden ingen slike forpliktelser.

(i) Garantier

Kostnader knyttet til garantiforpliktelser regnskapsføres på det tidspunkt reklamasjonene inntreffer. Kostnader knyttet til langsiktige garantiforpliktelser anses som relativt ubetydelige.

(ii) Oppryddingsutgifter

I samsvar med selskapets miljørapport (som inngår som en del av selskapets årsrapport) og relevante lovkrav, gjøres det avsetning for oppryddingsutgifter knyttet til forurenset grunn i den grad grunnen er forurenset og opprydding er pålagt. Konsernet har for tiden ingen slike pålegg.

(ii) Defined benefit plans

Net obligation in respect of defined benefit pension plans is calculated separately for each plan by estimating the amount of future benefit that employees have earned in return for their service in the current and prior periods; that benefit is discounted to determine its present value, and the fair value of any plan assets is deducted. The discount rate is the yield at the balance sheet date on AAA credit rated bonds or Government bonds that have maturity dates approximating to the terms of the Group's obligations. The calculation is performed by a qualified actuary using the projected unit credit method.

When the benefits of a plan are improved, the portion of the increased benefit relating to past service by employees is recognised as an expense in the income statement on a straight-line basis over the average period until the benefits become vested. To the extent that the benefits vest immediately, the expense is recognised immediately in the income statement.

All actuarial gains and losses as at 1 January 2004, the date of transition to IFRSs, were recognised.

In respect of actuarial gains and losses that arise subsequent to 1 January 2004 in calculating the Group's obligation in respect of a plan, to the extent that any cumulative unrecognised actuarial gain or loss exceeds 10 percent of the greater of the present value of the defined benefit obligation and the fair value of plan assets, that portion is recognised in the income statement over the expected average remaining working lives of the employees participating in the plan. Otherwise, the actuarial gain or loss is not recognised.

(iii) Share-based payment transactions: (see also note 16)

**Share bonus:**

All employees in the Group are entitled to bonus based on the Groups profitability. The bonus is calculated in percentage of the employee's month salary. Earned bonus is paid out in Ekornes shares based on the share price 1 March 2006. It is by the group evaluated as a cash bonus. The value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet.

**Bonus scheme for employees and management:**

All employees and management are given a long term bonus scheme which can be combined with a right to purchase shares in Ekornes ASA. This is in addition to the share bonus. Earn amount are based on the profitability of the Group. The bonus scheme takes effect when the share price reaches NOK 170 per share and stays above for 20 trading days within the end of 2007. It is by the group evaluated as a cash option and fair value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet. If the conditions are not met, the accrued expense will be recognised as income in the Income Statement.

**(p) Provisions**

A provision is recognised in the balance sheet when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. The Group has no obligations like this as of today.

(i) Warranties

Provision for warranties is recognised when a warranty obligation accrue. Cost related to long term warranty commitments are considered insignificant.

(ii) Site restoration

In accordance with the Group's published environmental policy and applicable legal requirements, a provision for site restoration in respect of contaminated land is recognised when the land is contaminated and clearance

#### **(q) Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld**

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser regnskapsføres til kost.

#### **(r) Inntekter**

(i) Solgte varer og leverte tjenester

Inntekter fra salg av varer og tjenester regnskapsføres på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyling. I konsernregnskapet inngår den del av netto agio/disagio som anses som kontantstrømsikring som en del av konsernets driftsresultat

(ii) Offentlige tilskudd

Offentlige tilskudd som kompenserer konsernet for anskaffelseskost av en eiendel, føres som en reduksjon i inngangsverdi på respektive eiendeler. Offentlige tilskudd som kompenserer for utgifter føres som driftsinntekter i resultatregnskapet over samme periode som utgiftene de er ment å dekke.

#### **(s) Kostnader**

(i) Operasjonell leasing

Betalinger for operasjonell leasing resultatføres lineært over løpetiden på leasingavtalen.

(ii) Netto finanskostnader

Netto finanskostnader består av rentekostnader på lån basert på effektiv rentesats, renteinntekter på investerte midler, utbytteinntekter, agiogevinst og -tap, og gevinster og tap på sikringsinstrumenter som resultatføres som finans (se regnskapsprinsipp f).

Renteinntekter regnskapsføres til effektiv rentesats etter hvert som de opptjenes.

#### **(t) Resultatskatt**

Skatt på årets resultat består av betalbar og utsatt skatt. Skatt føres over resultatet med unntak av skatt på poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Skatteeffekten av sistnevnte poster føres direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt utgjør forventet betalbar skatt på årets skattepliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuelle korrigering av betalbar skatt for tidligere år. Utsatt skatt avsettes basert på gjeldsmetoden ved å hensynta midlertidige forskjeller mellom bokførte verdier av eiendeler og forpliktelser i den finansielle rapporteringen og skattemessige verdier. Følgende midlertidige forskjeller hensyntas ikke: opprinnelig balanseføring av eiendeler eller forpliktelser som verken påvirker regnskapsmessig eller skattemessig resultat, samt forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper som ikke antas å reversere i overskuelig fremtid. Avsetningen for utsatt skatt er basert på forventninger om realisasjon eller utnyttelse av bokførte verdier av eiendeler og forpliktelser, og er beregnet med skattesatser gjeldende på balansedagen.

Utsatt skattefordel balanseføres bare i den grad det er sannsynlig at eiendelen kan utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige resultater. Utsatt skattefordel reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli utnyttet.

Skatt som oppstår som følge av utdeling av utbytte, regnskapsføres på samme tidspunkt som forpliktelsen til å betale utbyttet.

#### **(u) Segmentrapportering**

Iht. IFRS defineres et segment på følgende måte: Et segment utgjør en identifiserbar del av virksomheten som enten leverer produkter eller tjenester (virksomhetsområde), eller leverer produkter eller tjenester

work legally required. As of today there are no such requirements.

#### **(q) Trade and other payables**

Trade and other payables are stated at cost.

#### **(r) Revenue**

(i) Goods sold and services rendered

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement when the invoice is issued. Hedging and portfolio management are recognised in the Income statement. Gains and losses on foreign currency exchange are part of the result.

(ii) Government grants

Grants that compensate the Group for expenses incurred are recognised as revenue in the income statement on a systematic basis in the same periods in which the expenses are incurred. Grants that compensate the Group for the cost of an asset are recognised in the income statement as a deduction of costs on a systematic basis over the useful life of the asset.

#### **(s) Expenses**

(i) Operating lease payments

Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease.

(ii) Net financing costs

Net financing costs comprise interest payable on borrowings calculated using the effective interest rate method, interest receivable on funds invested, dividend income, foreign exchange gains and losses, and gains and losses on hedging instruments that are recognised in the income statement as financial items (see accounting policy f).

Interest income is recognised in the income statement as it accrues, using the effective interest method.

#### **(t) Income tax**

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The following temporary differences are not provided for: Goodwill not deductible for tax purposes, the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that they will probably not reverse in the foreseeable future. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

#### **(u) Segment reporting**

In accordance to IFRS segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products or services within a particular econo-



innenfor et avgrenset geografisk område (geografisk marked), og som har en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre segmenter. Ekornes sin virksomhet er innenfor segmentet hjemmeinnredningsmøbler, med fokus på to hovedproduktområder: Stoppmøbler, som igjen er inndelt i Stressless® (regulerbare hvilestoler og sofa) og sofa (ikke regulerbare), og madrasser (fjærmadrasser, skumplast og Intelligel®). Madrasser selges pr. i dag bare i Norden og da gjennom de samme salgskanaler som møbler. Produksjonen foregår i separate og spesialiserte produksjonsenheter, mens salg, markedsføring og distribusjon er tett integrert. I note 1 til regnskapet er det gitt en tallmessig oversikt over produktområdene som følger av den interne rapportering av produktområdene i Ekornes.

**(v) IFRS og IFRIC tolkninger som ikke er trådd i kraft.**

IAS 19 (Endring): Ytelser til ansatte.

Denne endringen introduserer en alternativ metode for regnskapsføring av estimatavvik for gevinster og tap på pensjonsforpliktelsen. Metoden gir en mulighet til å føre aktuarmessige gevinst/tap direkte over egenkapitalen. Konsernet vil anvende endringen fra og med 1. januar 2006.

IAS 39 (Endring): Virkelig verdi opsjon.

Denne standarden har pr. i dag ingen betydning for konsernregnskapet.

IAS 39 og IFRS 4 (Endring): Finansielle kontrakter.

Det er påkrevd at denne endringen skal anvendes fra og med 1. januar 2006, men det er ikke forventet at denne endringen har betydning for konsernregnskapet.

IFRS 6: Leting etter og evaluering av mineralressurser.

Denne standarden er ikke relevant for konsernet.

IFRS 7: Finansielle instrumenter: Noteopplysninger

Denne standarden får ingen konsekvenser for resultatføring og måling av finansielle instrumenter.

IFRIC 4: Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale.

Konsernet vil anvende IFRIC4 fra og med 1. januar 2006, men det er ikke forventet at denne endringen skal ha noen stor innvirkning for konsernets regnskap.

IFRIC 5: Rettigheter til andeler i stengings-, rehabiliterings- og miljøhabiliteringsfond.

Denne standarden er ikke relevant for konsernet.

IFRIC 6: Gjeld som oppstår ved deltakelse i et spesifikt marked – avfall, elektrisk og elektronisk utstyr.

Denne standarden er ikke relevant for konsernet.

mic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments. The Group's business is within the segment home furnishing with focus on two main product areas upholstery furniture and mattresses. You can divide upholstery furniture into Stressless® (reclining chairs and sofas) and traditional sofa. Mattresses are as of today only sold in the Nordic region, but through the same distribution channel as upholstery furniture. Production facilities are separated into highly specialized units. Sales, marketing and distribution are highly integrated. Financial information provided in note 1.

**(v) IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective**

IAS 19 (Amendment): Employee Benefits.

This amendment introduces the option of an alternative recognition approach for actuarial gains and losses. It also adds new disclosure requirements. The Group will apply this amendment from annual periods beginning 1 January 2006.

IAS 39 (Amended): The Fair Value Option.

It is not expected to have a significant impact on the Group's financial statements. .

IAS 39 and IFRS 4 (Amended): Financial Guarantee Contracts.

This is required to be applied for annual periods beginning 1 January 2006, but is not expected to have any significant impact on the Group's financial statements.

IFRS 6: Exploration for and Evaluation of Mineral Resources.

This Standard does not apply to the activities of the Group.

IFRS 7: Financial Instrument: Disclosures.

This standard will have no impact on the valuation of financial instruments.

IFRIC 4: Determining whether an Arrangement contains a Lease.

The Group will apply IFRIC 4 from annual periods beginning 1 January 2006, but does not expect it to have a significant impact on the financial statements.

IFRIC 5: Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds.

This Standard does not apply to the activities of the Group.

IFRIC 6: Liabilities arising from Participating in a Specific Market – Waste, Electrical and Electronic Equipment.

This Standard does not apply to the activities of the Group.

## 1 Produktområder

Inndelingen i produktområder er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur.

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

## Product areas

The primary format, business areas, is based on the Group's management and internal reporting structure.

Business areas

- Upholstery furniture: Manufacturing and sale of Stressless® and Ekornes® Collection
- Mattresses: Manufacturing and sale of Svane®
- Other: Sale of tables, leather care kits and other income.

Produktområder/markeder	Product area/markets		
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
<b>Omsetning pr. produktområde</b>	<b>Operating revenues by product area</b>		
Stressless®	Stressless®	1,319.2	1,257.0
Stressless® sofa	Stressless® sofa	393.1	362.0
Sofa	Sofa	255.9	299.2
Madrass	Mattresses	245.8	256.4
Diverse	Other	77.5	72.9
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2,291.5</b>	<b>2,247.5</b>
<b>Omsetning pr. marked</b>	<b>Operating revenues by market</b>		
Norge	Norway	408.4	434.8
Norden for øvrig	Rest of Nordic Region	178.9	188.2
Mellom-Europa	Central Europe	512.5	459.7
Sør-Europa	Southern Europe	336.1	334.9
UK	United Kingdom	227.2	225.5
USA-Canada	USA-Canada	527.3	520.0
Japan	Japan	68.7	54.9
Andre markeder	Other markets	32.4	29.5
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2,291.5</b>	<b>2,247.5</b>
<b>Dekningsgrad pr. produktområde</b>	<b>Contribution margin per product area</b>		
Stressless®	Stressless®	54.3 %	56.1 %
Sofa	Sofa	38.6 %	39.0 %
Madrass	Mattresses	42.1 %	42.5 %
Diverse	Other	30.6 %	22.0 %
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>50.4 %</b>	<b>51.2 %</b>

## 2 Lønnskostnader

## Personnel expenses

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Lønn	Salaries	531,122	488,944
Arbeidsgiveravgift	National insurance	72,648	86,769
Pensjonskostnader	Pension commitments	13,747	12,330
Andre personalkostnader	Other personnel costs	21,381	17,884
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>638,898</b>	<b>605,927</b>

## 3 Netto finanskostnader

## Net financial items

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
<b>Finansielle inntekter og kostnader:</b>	<b>Financial income and expenses</b>		
Andre renteinntekter	Other interest income	3,531	3,495
Andre finansinntekter	Other financial income	107	218
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>3,638</b>	<b>3,713</b>
<b>Netto agio/disagio</b>	<b>Gain/loss on currency exchange</b>	<b>14,657</b>	<b>3,894</b>
Andre rentekostnader	Other interest expenses	-3,200	-2,298
Andre finanskostnader	Other financial expenses	-1,025	-680
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>Total financial expenses</b>	<b>-4,225</b>	<b>-2,978</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>Net financial items</b>	<b>14,070</b>	<b>4,629</b>

#### 4 Skattekostnad

#### Income tax expense

Skatt i resultatregnskaper	Recognised in the income statement		
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
<b>Betalbar skatt</b>	<b>Current tax expense</b>		
Årets betalbare skatt	Tax payable current year	140,814	156,640
Justering for tidligere år	Adjustment for prior year		307
		<b>140,814</b>	<b>156,947</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>Deferred tax expense</b>		
Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	Origination and reversal of temporary differences	- 2,455	913
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	Total income tax expense in income statement	<b>138,359</b>	<b>157,860</b>

#### Avstemming av effektiv skattesats

#### Reconciliation of effective tax rate

		2005	2005	2004	2004
Resultat før skattekostnad	Profit before tax		441,537		492,584
Skatt basert på gjeldende skattesats	Income tax using domestic corporation tax rate	28.00%	123,630	28.00%	137,924
Effekt av skattesats i utenlandske jurisdiksjoner	Effect on tax rate in foreign jurisdictions	3.05%	13,451	3.36%	16,528
Ikke fradragsberettigede kostnader	Non-deductible expenses	0.27%	1,203	0.04%	205
Effekt av andre skattesatser på spesifikke inntekter	Effect on majored tax rate on specific gains	0.38%	1,670	0.25%	1,230
Skattefrie driftsinntekter	Tax exempt revenues	-0.05%	-204	-0.06%	-297
Resultatposter uten skatteeffekt	Tax incentives not recognised in the income statement	-0.32%	-1,391	0.40%	1,963
For mye/for lite avsatt tidligere år	Under/over provided in prior years			0.06%	307
		<b>31,34%</b>	<b>138,359</b>	<b>32,05%</b>	<b>157,860</b>

#### Utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen

#### Deferred tax recognized directly in equity

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Skatt på endring balanseførte terminkontrakter	Tax on change in value of forward contracts	13,017	-3,722

#### 5 Betalbar skatt

#### Current tax liabilities

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Årets betalbare skatt	Tax payable	139,144	155,410
Kildeskatt	Withholding tax	1,670	1,231
Herav innbetalt i inntektsåret	Tax paid for 2005	-34,634	-32,319
For mye/lite betalt tidligere år	Tax payable previous years		378
Refusjon skattefunn	Tax refund	-756	-1,062
		<b>105,424</b>	<b>123,638</b>

## 6 Eiendom, anlegg og utstyr Property, plant and equipment

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Lisens-rettigheter Capitalized license cost	Tomter og bygninger Sites and buildings	Maskiner og anleggsmidler Machinery and equipment	Driftsløsøre inventar o.l Operating movables	SUM Total
<b>Kostpris og ordinære avskrivninger</b>	<b>Acquisition cost and depreciation</b>					
Kostpris 01.01.2004	Acquisition value at 01.01.2004	5,940	650,990	391,729	149,918	1,198,578
+ tilgang i år	+ Additions		46,832	45,673	22,997	115,502
- avgang i år	- Disposals at acquisition value			1,446	7,180	8,626
<b>Kostpris 31.12.2004</b>	<b>Acquisition value at 31.12.2004</b>	<b>5,940</b>	<b>697,822</b>	<b>435,957</b>	<b>165,735</b>	<b>1,305,454</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2004	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.2004	810	183,078	180,544	110,433	474,865
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	810	24,405	40,410	18,318	83,943
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets			1,289	5,506	6,795
<b>Akk. ord. avskr. 31.12.2004</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 31.12.2004</b>	<b>1,620</b>	<b>207,483</b>	<b>219,664</b>	<b>123,245</b>	<b>552,012</b>
<b>Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2004</b>	<b>Book value 31.12.2004</b>	<b>4,320</b>	<b>490,339</b>	<b>216,293</b>	<b>42,490</b>	<b>753,442</b>
Kostpris 01.01.2005	Acquisition cost and depreciation 01.01.2005	5,940	697,822	435,957	165,735	1,305,454
Valutadifferanse 01.01.2005	Currency difference 01.01.2005				-6	-6
+ tilgang i år	- Disposals		29,831	75,942	17,361	123,134
- avgang i år	- Disposals at acquisition value		2,975	14,338	22,263	39,576
+/- valutajustering	Currency adjustment				-16	-16
<b>Kostpris 31.12.2005</b>	<b>Acquisition value at 31.12.2005</b>	<b>5,940</b>	<b>724,678</b>	<b>497,561</b>	<b>160,811</b>	<b>1,388,990</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2005	Acc. ordinary depreciation at 01.01.2005	1,620	207,483	219,664	123,245	552,012
Valutadifferanse 01.01.2005	Currency difference 01.01.2005				-98	-98
+ årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	810	25,405	43,137	17,584	86,936
- akk. ord. avskr. solgte driftsm.	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets		2,975	14,333	20,717	38,025
+/- valutajustering	Currency adjustment				-16	-16
<b>Akk. ord. avskr. 31.12.2005</b>	<b>Acc. ordinary depreciation at 31.12.2005</b>	<b>2,430</b>	<b>229,913</b>	<b>248,468</b>	<b>119,998</b>	<b>600,809</b>
<b>Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2005</b>	<b>Book value at 31.12.2005</b>	<b>3,510</b>	<b>494,765</b>	<b>249,093</b>	<b>40,813</b>	<b>788,181</b>

### Leasing av eiendom, anlegg og utstyr

Konsernet leaser bare to maskiner. Dette behandles som operasjonell leasing. Utstyret er spesialverktøy som er utplassert hos underleverandør med spesialkompetanse på denne type produksjon. Ved avtalens utløp har konsernet opsjon på å kjøpe utstyret. Det leasede utstyret er stillet som sikkerhet for leasingforpliktelsene. Beløpet er ubetydelig.

Produksjonsanleggene Tynes (laminat produksjon) og Hareid (Stressless® sofa og sofa) samt lager i New Jersey, USA er leiet på åremål. Gjenstående leietid og årlig leie er følgende:

Sted Location	Gjenstående leietid Remaining Lease	Årlig leie (Tall i NOK 1000) Yearly rent (Figures in NOK 1000)
Hareid	5 år/years	2,800
Tynes	12 år/years	1,470
Somerset NJ, USA	9 år/years	3,580

### Sikkerhetsstillelser

Pr. 31. desember 2005 er eiendeler med en bokført verdi på NOK 776.260.000 (2004: NOK 739.391.000) stillet som sikkerhet for banklån (se note 14).

### Eiendom, anlegg og utstyr under utførelse

Konsernet kjøpte i løpet av 2005 tilleggsareal i tilknytning til fabrikk-anlegget på Ikorntnes. Samlet anskaffelseskost var NOK 2.415.000.

### Leased plant and machinery

The Group leases only two machines. This is recognized as operational lease agreements in the income statement. This is highly specialized equipment placed with sub-contractors who have special knowledge in this type of production. The Group has an option to buy it when the agreement expires. The leased equipment is set as a guarantee for the leasehold commitments.

The production facilities at Tynes (laminat production), Hareid (Stressless® sofa and Ekornes® collection) and the warehouse in New Jersey, US are all leased. Remaining lease and yearly rent in table above:

### Security

At 31 December 2005, properties with a carrying amount of NOK 776,260,000 (2004: NOK 739,391,000) are subject to a registered debenture to secure bank loans (see note 14).

### Property, plant and equipment under construction

During the year ended 31 December 2005, the Group acquired land with the intention of constructing new production facilities on the site. The cost of acquisition was NOK 2,415,000.

## Immaterielle verdier

Bl.a. følgende elementer inngår som del av selskapets immaterielle verdier:

- Registrerte varemerker (Ekornes®, Stressless®, Svane®, Sacco®).
- Registrerte domener.
- Patenter.
- Registrerte design.
- Forhandlernetter (internasjonalt).
- Markedskonsept.
- Produktkonsepter.
- Industriell kunnskap.
- Internasjonal markedsføring.

Ingen av disse verdiene er oppført i selskapets balanse.

## Intangible assets

These are some of the company's most important intangible assets:

- Registered trademarks (Ekornes®, Stressless®, Svane®, Sacco®)
- Registered domains
- Registered designs
- Dealer network (international)
- Market concept
- Product concepts
- Manufacturing expertise
- International marketing

None of these assets has been included on the company's balance sheet.

## 7 Andre investeringer

### Other investments

Aksjer og andeler i andre foretak m.v. (Tall i NOK 1,000)	Shares and other long term receivables (Figures in NOK 1,000)	Eierandel Share of ownership	Anskaffelses- kost Acquisition cost	Balanseført verdi Book value
<b>Anleggsmidler</b>				
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37.5 %	8,790	8,141
Andre aksjer	Other shares		2,463	2,463
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placement		10,913	10,913
<b>Sum</b>	<b>Total</b>		<b>22,166</b>	<b>21,517</b>

Sykkylvsbrua AS er ikke behandlet som et tilknyttet selskap da konsernet ikke har rett til noen andel av eventuelt overskudd

Sykkylvsbrua AS is not treated as an associated company since the Group has no privilege to any share of its possible profit

## Fordringer med forfall senere enn ett år

### Receivables falling due more than one year hence

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Forskuddbetalt royalt	Prepaid royalty	7,783	0
Lån til Sykkylven kommune	Loan to Sykkylven kommune	1,800	2,400
Andre fordringer	Other receivables	1,330	1,195
<b>SUM</b>	<b>Total</b>	<b>10,913</b>	<b>3,595</b>

## 8 Utsatt skatt og utsatt skattefordel

### Deferred tax assets and liabilities

Regnskapsført utsatt skatt og utsatt skattefordel Recognized deferred tax assets and liabilities		Eiendeler Assets		Forpliktelses Liabilities		Netto Net	
		2005	2004	2005	2004	2005	2004
Eiendom, anlegg og utstyr	Property plant and equipment	-	-	14,877	13,927	14,877	13,927
Beholdninger	Stock of goods	-312	-	-	321	-312	321
Fordringer	Receivables	-594	-593	1,706	-	1,112	-593
Pensjon	Pensions	-2,540	-2,594	-	-	-2,540	-2,594
Opsjoner	Stock options	-4,660	-	-	-	-4,660	-
Terminkontrakter	Forward contracts	-	-	26,202	39,219	26,202	39,219
Avsetninger	Provisions	-789	-1,264	-	-	-789	-1,264
Andre poster	Other items	-346	-	-	-	-346	-
Skatteforpliktelse	Tax liabilities	-9,241	-4,451	42,785	53,467	33,544	49,016
Utligning	Set off of tax	9,241	4,451	-9,241	-4,451	-	-
<b>Netto forpliktelses ved skatt</b>	<b>Net tax liabilities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,544</b>	<b>49,016</b>	<b>33,544</b>	<b>49,016</b>

## Ikke bokført utsatt skattefordel

Konsernet har et fremførbart underskudd i Japan. Dette forventes ikke brukt innen 2 år og skattefordelen settes av den grunn til null. Underskuddet kan framføres i det japanske selskapet til 2012. Den ikke bokførte skattefordelen utgjør:

## Unrecognized deferred tax assets and liabilities

The Group has tax losses in Japan. This is not expected to be used within 2 years and is recognised as 0 in the Balance Sheet. The tax loss expires in the Japanese company 2012. Deferred tax assets amounts to:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Skatt av skattemessig underskudd	Deferred tax assets	7,810	4,627

## 9 Lagerbeholdninger pr. 31.12:

## Inventories as per 31.12

Lagerbeholdning pr. 31.12 består av: (Tall i NOK 1,000)	Inventories as per 31.12: (Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Lager av ferdige varer	Inventory finished goods	86,923	86,597
Lager av varer i arbeid	Inventory semi-manufactured goods	29,166	29,623
Lager av råvarer	Inventory raw materials	108,455	91,166
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>224,544</b>	<b>207,386</b>

Balanseført verdi av beholdninger som er vurdert til virkelig verdi fratrukket salgsutgifter er ubetydelig.

Value of inventories recognised in the balance sheet at fair value less sales cost is insignificant.

## 10 Kundefordringer og andre fordringer

## Trade and other receivables

Kundefordringer er fratrukket tapsavsetninger på til sammen NOK 11,964,000 (2004: NOK 12,033,000).

At 31 December 2005, trade receivables include retentions of total NOK 11,964,000 (2004: NOK 12,033,000)

## 11 Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12:

## Cash and cash equivalents as per 31.12

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Kontanter og bankinnskudd	Cash and bank deposits	213,402	232,457
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused credit facilities	109,225	114,700
<b>Sum</b>	<b>Sum</b>	<b>322,627</b>	<b>347,157</b>

I kontantstrømoppstillingen er bare kontanter og bankinnskudd medtatt som kontanter og kontantekvivalenter. Av konsernets bankinnskudd er NOK 9,508,000 bundet til betaling av skattetrekk.

Only cash and deposits are recognized as cash equivalents in the cash flow statement. NOK 9,508,000 of the Group's bank deposits are liable to employee's tax deduction

## 12 Egenkapital

## Capital and reserves

### Avstemming av endringer i egenkapitalen

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fund	Sikrings- reserve Hedging- reserve	Omregnings- differens Translation diff.	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
Egenkapital 01.01.2004	Equity 01.01.2004	34,478	-106	175,823	91,279		755,562	1,057,036
Kapitalutvidelse	Capital extension	2,349		210,497				212,846
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares						92	92
Kjøp egne aksjer	Purchase own shares			-217			-29,251	-29,468
Salg egne aksjer	Sale own shares			155			18,903	19,058
Verdiendring ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts					9,571		9,571
Årets resultat	Profit of the year						334,724	334,724
Utbetalt utbytte	Dividend paid out						-438,238	-438,238
Omregningsdifferanser	Translation differences					-2,796		-2,796
<b>Egenkapital 31.12.2004</b>	<b>Equity 31.12.2004</b>	<b>36,827</b>	<b>-168</b>	<b>386,320</b>	<b>100,850</b>	<b>-2,796</b>	<b>641,792</b>	<b>1,162,825</b>
Egenkapital 01.01.2005	Equity 01.01.2005	36,827	-168	386,320	100,850	-2,796	641,792	1,162,825
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares						9	9
Kjøp beholdning egne aksjer	Purchase own shares		-116				-13,680	-13,796
Salg egne aksjer	Sale own shares		183				23,404	23,587
Verdiendring ført direkte mot EK	Change in value of forward contracts				-33,473			-33,473
Årets resultat	Profit of the year						303,178	303,178
Utbetalt utbytte	Dividend paid out						-276,201	-276,201
Omregningsdifferanser	Translation differences					2,095		2,095
<b>Egenkapital 31.12.2005</b>	<b>Equity 31.12.2005</b>	<b>36,827</b>	<b>-101</b>	<b>386,320</b>	<b>67,377</b>	<b>-701</b>	<b>678,502</b>	<b>1,168,224</b>

### Aksjekapital og overkurs

Pr. 31. desember 2005 besto registrert aksjekapital av 36.826.753 ordinære aksjer (2004: 36.826.753). Alle andre aksjer har en pålydende verdi på NOK 1.

Eiere av ordinære aksjer er berettiget til det utbyttet som i hvert enkelt tilfelle besluttes av generalforsamlingen, og de er berettiget til å avgi én stemme pr. aksje på selskapets generalforsamling. Alle aksjer gir like rettigheter til selskapets netto eiendeler. Rettighetene til selskapets aksjer som er eiet av konsernet, er innstilt inntil aksjene er overtatt av andre.

### Share capital and share premium

At 31 December 2005, the authorised share capital comprised 36,826,753 ordinary shares (2004: 36,826,753). All shares have a par value of NOK 1.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at meetings of the Company. All shares rank equally with regard to the Company's residual assets. In respect of the Company's shares that are held by the Group, all rights are suspended until those shares are reissued.

### Omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser består av alle valutadifferanser som fremkommer ved omregning av regnskapene til utenlandske virksomheter, samt valutadifferanser fra omregning av gjeld som sikrer selskapets netto investeringer i utenlandske datterselskaper.

### Sikringsreserve

Sikringsreserver består av den effektive delen av akkumulerte nettoendringer i virkelige verdi av kontantstrømssikringer relatert til sikrede transaksjoner som foreløpig ikke har funnet sted.

### Egne aksjer

Egne aksjer utgjør anskaffelseskost for selskapets aksjer som er eiet av konsernet. Den 31. desember 2005 eide konsernet 101.059 (2004: 168.439) av selskapets aksjer. Alle aksjer ervervet av konsernet er for å dekke forpliktelser påløpt gjennom aksjebonusordningen og aksjeopsjonen (se note 16).

### Utbytte

Følgende utbytte ble etter balansedagen foreslått utdelt av styret. Det er ikke avsatt for foreslått utbytte, og det har ingen konsekvenser for inntektsskatten:

### Translation reserve

The translation reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations, as well as from the translation of liabilities that hedge the Company's net investment in a foreign subsidiary.

### Hedging reserve

The hedging reserve comprises the effective portion of the cumulative net change in the fair value of cash flow hedging instruments related to hedged transactions that have not yet occurred.

### Reserve for own shares

The reserve for the Company's own shares comprises the cost of the Company's shares held by the Group. At 31 December 2005, the Group held 101,059 (2004: 168,439) of the Company's shares. All shares are acquired to cover commitment accrued through the shall bonus program and share options program (see note 16).

### Dividend

After the balance sheet date the following dividend was proposed by the directors. The dividend has not been provided for and there are no income taxes consequences:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
NOK 7,50 pr. ordinær aksje (2004: NOK 7,50)	NOK 7.50 per share (2004: NOK 7.50)	276,201	276,201

## 13 Resultat pr. aksje

### Ordnet resultat pr. aksje

Ordnet resultat pr. aksje for 2005 er basert på resultatet som kan tilskrives ordinære aksjonærer på NOK 303.178.000 (2004: NOK 334.723.000), og vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer gjennom 2005 på 36.764.759 (2004: 36.436.647) beregnet som følger:

## Earnings per share

### Basic earnings per share

The calculation of basic earnings per share at 31 December 2005 was based on the profit attributable to ordinary shareholders of NOK 303,178,000 (2004: NOK 334,723,000) and a weighted average number of ordinary shares outstanding during the year ended 31 December 2005 of 36,764,759 (2004: 36,436,647), calculated as follows:

		2005	2004
Resultat	Profit for the period	303,178,000	334,723,000
Antall aksjer 01.01	Issued shares 01.01	36,826,753	34,478,279
Emisjon	Capital extension		2,348,474
Effekt av emisjon februar 2004	Effect of shares issued in February 2004		1,988,160
Effekt av egne aksjer	Effect of own share held	61,994	29,792
Antall aksjer pr. 31.12	Issued shares 31.12	36,826,753	36,826,753
Vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer i 2005	Weighted average number of shares in 2005	36,764,759	36,436,647
Resultat pr. aksje	Basic earnings per share	8.24	9.19
Resultat pr. aksje utvannet	Diluted earning per share	8.23	9.09

Mulig utstedelse av nye aksjer som nevnt under note 16 er ikke tatt hensyn til i beregningen av utvannet resultat pr. aksje.

The possibility of issuing more shares as mention in note 16, is not considered in the calculation of earning per share.

## 14 Rentebærende lån og kreditter

Denne noten gir informasjon om kontraktmessige betingelser for konsernets rentebærende lån og kreditter. For mer informasjon om konsernets valutarisiko (se note 15).

## Interest-bearing loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's interest-bearing loans and borrowings. For more information about the Group's exposure to and foreign currency risk (see note 15).

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	Long term liabilities	50,775	45,300

Dette er valutalån med flytende rente som fornyes fortløpende. Lånene betraktes som langsiktige.

Langsiktig gjeld er sikret med pant i driftsmidler med en bokført verdi på NOK 776.260.000 (2004: NOK 739.391.000) (se note 6).

This is a foreign exchange loan on floating rate that are renewed continuously. This is recognised as long term liability in the balance sheet.

Long term liabilities are secured in fixed assets with a carrying amount of NOK 776,260,000 (2004: 739,391,000) (see note 6).

## 15 Finansielle instrumenter

For bedre å kunne drive en langsiktig planlegging av selskapets drift, søker Ekornes å sikre sin forventede fremtidige nettoeksponering (netto kontantstrøm) i valuta inntil 36 måneder frem i tid gjennom bruk av finansielle instrumenter (valutakontrakter). Nivået som legges til grunn for sikringen er nettoeksponeringen på sikringstidspunktet og ikke forventet nettoeksponering 36 måneder frem i tid. Dette for å unngå evt. overeksponering. Eventuell differanse sikres eventuelt senere og gradvis etter hvert som tiden nærmer seg. Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den (valuta) kurs som kan oppnås i kontraktene frem i tid er lik eller bedre (høyere) enn selskapets budsjettkurser. Dersom den kursen som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntil situasjonen eventuelt har snudd. Bli situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet blir ulike tilpasningsstrategier til nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert. Valutasikring hos Ekornes er dermed ikke noe forsøk på "slå" markedet eller spekulere i hva den eventuelle fremtidige markedskurs på kontraktens forfalltidspunkt vil være. En av risikoene ved denne strategien er at veksten uteblir og at en tilbakegang i omsetning finner sted. Selskapet vil da kunne komme i en situasjon hvor en overeksponering i respektive valuta vil kunne oppstå. Dersom markedskursen på det tidspunkt kontraktene forfaller (skal innløses) ligger over sikrings (termin) -kursen, vil selskapet kunne få et tap som følge av det valutavolum selskapet trenger for å dekke inn kontrakten, må kjøpes til en høyere kurs. På den annen side, dersom veksten blir høyere enn antatt vil dette kunne resultere i at selskapet har åpne (usikrede) posisjoner (ikke nok kontrakter) i respektive valutaer. Er markedskursen i denne situasjonen lavere enn budsjettkurs på vekslingstidspunktet, vil også dette virke negativt på selskapets marginer. Gjennom den valutastrategi Ekornes følger skal et raskt og kraftig fall av samtlige valutaer mot NOK (styrking av NOK) ikke få vesentlige negative resultatvirkninger av. Bli det nye og lavere nivået av lengre varighet vil ulike tilpasningsstrategier bli vurdert og evt. implementert. For øvrig opererer Ekornes i mange marked. I så måte har selskapet både en spredning i markedsrisiko og valutarisiko. Selskapet har en portefølje av markeder og dermed valutaer (en kurv) hvor fall i en valuta i noen tilfeller kan kompenseres ved at en annen stiger (jfr. EUR/USD de siste årene).

For USD og JPY er sikringsperioden nå ut 2006. Forventet lavere vekslingsdifferanse er til dels kompensert gjennom prisøkninger i de aktuelle markeder. Vekslingsvolumene er dessuten til dels betydelig lavere enn omsetningen i de aktuelle valutaer. Følgende netto vekslingvolum er gjennomført i 2005 (valutabeløp i respektive valuta i million):

Valuta	Volum 2005 (i mill. respektive valuta)	Oppnådde gj. snitt kurser (i NOK)	Currency	Volume 2005 (in mill. local currency)	Average exchange rate (in NOK)
USD	27,2	8,3857	USD	27.2	8.3857
GBP	13,1	12,1206	GBP	13.1	12.1206
EUR	53,7	8,2774	EUR	53.7	8.2774
DKK	60,0	1,0965	DKK	60.0	1.0965
SEK	60,0	0,9361	SEK	60.0	0.9361
JPY	775,0	7,7774	JPY	775.0	7.7774

Vekslingsdifferansen (forskjellen mellom vekslingkurs og budsjettkurs) i 2005 er NOK 14,9 mill. lavere enn i 2004.

For øvrig vises det til avsnitt om risikostyring side 32-33.

Ekornes' valutasisuasjon for driftsåret 2006 er god.

Pr. 31.12.2005 utgjorde verdien av fremtidige terminkontrakter NOK 93,5 mill.. Denne fordeler seg slik etter kontraktens forfallstidspunkt.

Fordeling fremtidige terminkontrakter/Distribution of forward contracts	
År/Year	Verdi/Value
2006	65%
2007	30%
2008	5%

## Financial market risk

To strengthen the company's long-term operational planning, Ekornes seeks to hedge its future net exposure (net cash flow) in currencies up to 36 months ahead, through the use of financial instruments (forward contracts). The hedging requirement is based on the net exposure at the date on which the hedging instrument was entered into, not the expected net exposure 36 months hence. This is to avoid over exposure. Any differences are subsequently hedged in increments as the date approaches. Hedging by means of financial instruments is undertaken as long as the foreign exchange rate achievable in the forward contract is equal to or better (higher) than the rate specified in the company's budgets. If the foreign exchange rate is lower than this level, the company postpones any further hedging activities until the situation has improved. If the exchange rate remains below that specified in the company's budgets over a long period of time, various strategies are assessed and, if necessary, implemented to adapt to the new, lower exchange rate level. Ekornes's hedging activities are therefore not an attempt to "beat" the market or speculate in what the market rate will be when the forward contract matures. One of the risks of this strategy is that growth may fail to materialise and sales revenues may fall. The company will then find it self in a situation where it is overexposed with respect to the currencies in question. If the market rate on maturity (redemption) of the forward contract is higher than the hedging rate, the company will make a loss, since the volume of currency needed to fulfil the contract will have to be purchased at a higher price. On the other hand, if growth remains higher than expected, this could result in the company having an open (unhedged) position (not enough contracts) in the currencies in question. In that case, if the market rate is lower than that specified in the company's budgets when the contract matures, it could also have a negative impact on the company's margins. As a result of Ekornes's hedging strategy a sudden and major fall in the value of all currencies against the NOK (an appreciation of the NOK) will not have any major negative consequences for its financial results. If the new, lower level continues over a long period, various strategies will be assessed and, if necessary, implemented. Furthermore, Ekornes operates in many different markets. In that way the company has spread both its market and foreign exchange risk. The company has a portfolio of markets and consequently currencies (basket) where a fall in the exchange rate with regard to one currency may, in certain circumstances, be compensated for by a rise in another (cf. EUR/USD in recent years).

For USD and JPY the hedging period currently extends to the end of 2006. Expected lower foreign exchange differences have been partly offset by price increases in the respective markets. In some cases, moreover, foreign exchange volumes are substantially lower than sales revenues in the respective currencies. The company had the following net foreign exchange volume in 2005 (currency amounts in million):

Exchange rate differences (the difference between the actual rate of exchange and the budgeted rate of exchange) in 2005 were NOK 14.9 million lower than in 2004.

For more information see section Risk Management page 32-33.

Ekornes's foreign exchange position for the operating year 2006 is good.

The value of forward contracts was NOK 93.5 mill. as of 31 December 2005, and is distributed as followed:

## 16 Forpliktelse overfor ansatte

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet.

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold IAS19. Denne pensjonsordning er en ytelsesplan. Konsernets norske selskaper har pensjonsordninger som omfatter i alt 1.364 personer, hvorav 23 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er i hovedsak dekket gjennom forsikringselskap. Netto forpliktelse gjelder så godt som bare de norske selskapene i konsernet, da pensjonskostnader i utenlandske datterselskaper hovedsakelig behandles som tilskuddsplaner, dvs. at utbetalte beløp kostnadsføres.

## Employee benefits

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with the IAS19. The Company's pension schemes are final salary pension schemes. The group's Norwegian companies have pension schemes covering a total of 1,364 people, of whom 23 are pensioners. The schemes provide defined future benefits. These are largely dependent on the length of membership, the final salary upon retirement and the extent of benefits received through the National Insurance Pension Scheme. The Company's pension liabilities are for the most part covered via insurance companies.

Net pension liabilities apply almost exclusively to the Norwegian companies in the group, since pension expenses in overseas subsidiaries are treated as defined contribution plans, ie payments are recorded as expenses.

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Opptjent pensjonsforpliktelse	Accumulated pension liability	67,321	48,682
Pensjonsmidler (til markedspris)	Pension assets at market value	-53,529	-37,917
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate not recognised	-5,214	-1,885
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	1,765	1,078
<b>Sum:</b>	<b>Total</b>	<b>10,343</b>	<b>9,958</b>
Økonomiske forutsetninger:	Economic assumptions		
Diskonteringsrente	Discount rate	4.5 %	5.5 %
Forventet lønnsøkning	Expected increase in salaries	3.0 %	3.0 %
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pension	3.0 %	3.0 %
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3.0 %	3.0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5.5 %	6.5 %

Endring i pensjonsforpliktelse (Tall i NOK 1,000):	Change in pension commitments (Figures in NOK 1,000):	2005	2004
Pensjonsforpliktelse pr. 01.01	Pension commitments as of 01.01	9,958	10,976
Innskudd mottatt	Contribution received	(13,362)	(13,348)
Kostnader innregnet i resultatregnskapet	Expense recognised in the income statement	13,747	12,330
Pensjonsforpliktelse pr. 31.12	Pension commitments as of 31.12	10,343	9,958

Pensjonskostnad: (Tall i NOK 1,000):	Pension costs (Figures in NOK 1,000):	2005	2004
Utbetalte pensjoner/tilskuddsplan	Pensions paid/Defined contribution plans	1,949	1,975
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of benefits earned during the year	13,601	13,160
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	2,607	2,132
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	-2,878	-2,024
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate	-7	217
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued payroll tax	2,646	1,448
Innbetalt av ansatte	Paid by the employees	-4,171	-4,578
Netto pensjonskostnad	Net pension cost	13,747	12,330

### Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (8) i konsernledelsen. Beløp fremgår av note 17. Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,3% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd total kapitalrentabilitet på 36% eller høyere. Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side. Adm. dir. har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 70% av den faste lønnen adm. dir. har på fratredelsestidspunktet. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998. Styremedlem og tidligere adm. dir. Jens Petter Ekornes (JPE) er ansatt som seniorkonsulent i selskapet for å arbeide med produktutvikling og etter behov markedsstrategiske spørsmål. JPE avlønnes med en fast lønn pr. måned, samt en bonus på 50% av den bonus adm. dir. mottar. Som styremedlem hadde JPE i 2005 et fast honorar på NOK 100.000,-. Så lenge JPE er ansatt hos Ekornes er han medlem på ordinære vilkår i selskapets pensjonsordning (tilleggspensjon) og livsforsikring.

### Individual agreements

Individual bonus agreements have been entered into with all eight members of group management. See note 17 for details. The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.3 per cent of group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 36 per cent. The CEO's contract entitles him to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company. The CEO has an agreement entitling him to an additional pension from the age of 65 until the age of 67 amounting to 70 per cent of his basic salary at the time of his retirement. From the age of 67 until the age of 77, NOK 214,000 is paid in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is regulated in line with the consumer price index, based on the figure for 1998. Company director and former CEO Jens Petter Ekornes (JPE) is employed by the company as a senior consultant to work in the area of product development and, as necessary, strategic marketing issues. JPE receives a fixed monthly salary as well as a bonus amounting to 50 per cent of the bonus received by the CEO. As a director of the Company, JPE received a fixed directors' fee of NOK 100,000. As long as JPE is employed by Ekornes, he is an ordinary member of the Company's pension (additional pension) and life insurance schemes.

Selskapet har inngått følgende avtale med styreleder Olav Kjell Holtan (OKH):

- a) Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.  
b) Forøvrig belastes styrearbeid etter en timesats på NOK 1.400,- pr. time med tillegg av mva.. Honoraret faktureres fra Holtan Management AS, hvor OKH er ansatt.

#### Ansattebonus/Aksjebonus

Aksjebonus beregnes i % av en månedslønn avhengig av driftsmarginen i det konsoliderte konsernregnskap. Bonusutbetalingen, etter skatt, vil bli gjort i Ekornes-aksjer for ansatte i Norge. Ansatte i utlandet mottar tilsvarende i kontanter i lokal valuta. Bonusordningen gjelder bare de som ikke får utbetaling fra annen personlig bonusordning. Dersom personlig bonus er lavere enn fellesbonusen utbetales differansen. Bonus til den enkelte beregnes forholdsmessig i forhold til antall måneder ansatt i 2005. Bare de som er ansatt pr. 31.12.2005, samt de som går av med pensjon i løpet av 2005, kan motta bonus. Antall aksjer vil bli beregnet med basis i aksjekursen pr. 01.03.2006.

The Company has entered into the following agreement with Chairman of the Board Olav Kjell Holtan (OKH):

- a) Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.  
b) In addition the company is charged director fee at a rate of NOK 1,400 per hour plus VAT. The fee is invoiced by Holtan Management AS, where OKH is employed.

#### Employee bonus/Share bonus

Employee bonus, equivalent to a month's wages, is depending on the operating margin in the consolidated accounts, calculated on the basis of the profit before financial items and deduction of the bonus. The bonus payment, after deduction of tax, will be in the form of shares in The Group for Norwegian-based employees. Employees based abroad will receive an equivalent cash payment in local currency. The bonus scheme only applies to those who do not receive payment from another personal bonus scheme. If the personal bonus is less than the common bonus, the difference will be paid. The individual employee's bonus is calculated in relation to the number of months employed. Only those who are employed as of 31 December 2005 together with employees who are retiring during 2005 will be eligible for bonus payment. Number of shares are set based on share price as of 01.03.2006.

#### Ansattebonus

Driftsmargin/Operating margin	
Mindre enn 10%/Less than 10%	
10-12,9%	
13-14,9%	
15-17,9%	
18-18,9%	
19-19,9%	
20-20,9%	
21-21,9%	
22% og over/ 22% and more	

#### Employee bonus/Share bonus

Driftsmargin/Operating margin	Bonus av månedslønn/Bonus of month salary
Mindre enn 10%/Less than 10%	20%
10-12,9%	30%
13-14,9%	40%
15-17,9%	50%
18-18,9%	60%
19-19,9%	70%
20-20,9%	80%
21-21,9%	90%
22% og over/ 22% and more	100%

Driftsmargin = Driftsresultat før finansposter/Netto omsetning

#### Aksjeopsjonsordning

Styret i Ekornes ASA har, 11.05.05, vedtatt en bonusordning for ansatte og ledelse i Ekornes-konsernet som utløses ved børskurs NOK 170,- pr. aksje. Dette er en fornyelse av den opsjonsordningen som ble realisert i fjor.

Ordningen kommer i tillegg til den etablerte årlige resultatbonusen (aksjebonusen) som utbetales i aksjer til ansatte i Norge og i kontanter til ansatte utenfor Norge.

Den nye ordningen har betegnelsen "opsjonsbonus", og er en blanding av langsiktig bonusoppbeidelse som kan kombineres med en opsjonsordning.

For ansatte i Ekornes-konsernet vil det gjennom denne ordningen ytes en bonus når resultatgrad før bonusordningene og skatt overstiger 15% av omsetningen. Det avsettes opparbeidet bonus årlig i årene 2005, 2006 og 2007. Den årlige bonusen som avsettes utgjør fra 9% av individuell månedslønn, ved 15% resultatgrad, og opptil 30% av individuell månedslønn ved resultatgrad over 22%.

Utbetaling forutsetter at kursen på aksjen har steget med minst NOK 30,- på disse årene, med utgangspunkt i kjøpskurs NOK 140,-, og har i løpet av perioden holdt seg på dette nivå i minst 20 børsdager. Bonusen kan ikke utbetales før årsregnskap for 2007 foreligger godkjent av selskapets styre.

I stedet for kontantoppgjør for bonusen kan den enkelte velge å kjøpe Ekornes-aksjer. Kjøpskurs er NOK 140,-. Den enkelte kan kjøpe 0,044 aksjer pr. opptjent bonuskrone.

Selskapet vil i tilfelle oppgjør i aksjer enten kjøpe de nødvendige aksjer

Operating margin = Operating Result/Total operating revenues

#### Bonus scheme for employee and management

The board of directors of Ekornes ASA has, 11 May 2005, resolved to introduce a bonus scheme for employees and management of the Ekornes Group which will come into effect when the company's share price reaches NOK 170 per share.

This scheme is in addition to the established annual performance-related bonus (share bonus) which is paid in shares to employees in Norway and in cash to employees outside Norway.

The new scheme, entitled the "option bonus scheme", combines long-term bonus accrual with a share option scheme.

This scheme will entitle employees of the Ekornes Group to a bonus when the operating margin before bonuses and tax exceeds 15 per cent of sales. Provisions for the accrued bonus will be made in the years 2005, 2006 and 2007. The annual bonus provision will range from 9 per cent of the individual's monthly salary at an operating margin of 15 per cent to 30 per cent of the individual's monthly salary if the operating margin exceeds 22 per cent.

Payment assumes that the price of shares has risen by at least NOK 30 during the years in question, based on an initial purchase price of NOK 140, and that it has stayed at this level for a period of at least 20 trading days. The bonus cannot be paid out before the financial statements for 2007 have been approved by the company's board of directors. Instead of receiving the bonus in cash, the individual employee may elect to purchase shares in Ekornes at a purchase price of NOK 140. Each employee is entitled to purchase 0.044 shares per NOK 1 of bonus earned.

The company will either purchase the necessary shares in the market or carry out a private placement with the employees.

i markedet, eller gjennomføre en rettet emisjon mot de ansatte.

Videre har styret i Ekornes ASA vedtatt en tilsvarende bonus/opsjonsordning for konsernledelse og markedssjefer.

Ved resultatgrad på 15%, etter samme definisjon som ovenfor; vil det avsettes 9% av individuell årslønn, og ved resultatgrad over 22% avsettes det 30% av individuell årslønn.

I stedet for bonusutbetaling vil markedssjefer og konsernledelse (pr. i dag 16 personer) kunne kjøpe aksjer til samme kurs og etter samme ordning som de øvrige ansatte (0.044 aksjer pr. opptjent bonuskrone).

Reglene og forutsetningene for øvrig tilsvarer de som er redegjort for ovenfor.

På selskapets hjemmesider ([www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)) finnes ordningene beskrevet i detalj.

Ordningene var opprinnelig beregnet til å koste opptil ca. NOK 80 mill. over 3 år inkl. arbeidsgiveravgifter, ved maksimal uttelling. Forutsetningene om kursoppgåelse før eventuell utbetaling betyr at aksjonærenes verdier vil ha steget med minimum 1,1 mrd. + utbetalt utbytte i samme periode.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen. I 2005 er regnskapet belastet med NOK 16.644.000 inkludert sosiale kostnader.

Selskapets styre etablerte i 2002 opsjonsordninger for alle ansatte, hvorav en hadde gjenværende opsjoner pr. 31.12.2004. Denne ordningen gjaldt ledere og nøkkelpersonell knyttet til produksjon og salg av Stressless®-produktene. Retten til å utnytte opsjonene ble fullt ut oppfylt i februar 2004 (aksjekursen passerte NOK 130,-). Kjøpskurs var NOK 80,- pr. aksje for denne gruppen. Totalt antall gjenværende opsjoner i denne ordningen var pr. 01.01.2005 44.000 aksjer, hvorav 34.000 aksjer ble tiltrådt i februar 2005. Pr. 31.12.05 er det gjenværende opsjoner på 10.000 aksjer i denne ordningen.

The board of directors of Ekornes ASA has, moreover, resolved to introduce a corresponding option bonus scheme for members of group management and marketing managers.

With an operating margin of 15 per cent, as defined above, provisions will be made corresponding to 9 per cent of the individual's annual salary, while a provision corresponding to 30 per cent of annual salary will be made if the operating margin exceeds 22 per cent.

Instead of receiving the bonus in cash, marketing managers and members of group management (currently 16 people) will be entitled to purchase shares at the same price and under the same conditions as the other employees (0.044 shares per NOK 1 of bonus earned). Conditions and assumptions with respect to this scheme correspond otherwise to those detailed above.

A detailed description of the schemes can be found at the company's website ([www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)).

It is calculated that the schemes will cost up to NOK 80 million over a three-year period, including employers' national insurance contributions, if the maximum bonus entitlement is earned. The proviso that the share price must meet certain conditions before any bonus payment is made ensures that the value of shareholders' investments will have risen by NOK 1.1 billion, plus dividends received, during the same

The Group considers the option a cash option. The fair value of the accrued bonus is recognized as an expense with a corresponding increase of commitment in the Balance Sheet. An expense of NOK 16,440,000 included social cost has been recognised in the Income Statement.

The Company's board of directors established in 2002 a share option schemes for all employees. One scheme had remaining options as of 31.12.2005. The scheme applied to managers and key personnel connected with the manufacture and sale of Stressless® products. The right to exercise these options was fully met in February 2004 (the share price exceeded NOK 130). The purchase price for this group was NOK 80 per share. The number of shares remaining in this scheme was 44,000 shares as of 1 January 2005, of which 34,000 shares were exercised in February 2005. As of 31 December 2005, options for 10,000 shares remain in this scheme.

## 17 Nærstående parter

### Identifikasjon av nærstående parter

Konsernets nærstående parter består av datterselskaper (se note 19), og medlemmer av styret og ledelsen

## Related parties

### Identity of related parties

The Group has a related party relationship with its subsidiaries (see note 19), and with its directors and executive officers.

Godtgjørelse til styremedlemmer og revisor i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to board members and Auditor in 2005: (Figures in NOK 1,000)	Revisjon konsern	Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Graff-Wang	Berit Svendsen	Arnstein Johannesen	Ove Skåre	Kåre Fjørstad	Jan Ness	Jens Petter Ekornes
Styrehonorar	Director emolument		482	191	217	149	100	100	50	100	100
Revisjonshonorar	Audit fees	2,637									
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	68									
Skatterådgivning	Tax advisory	248									
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	493									
Annen godtgjørelse	Other remunerations										5
Lønn 2005	Salaries										666
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005										782
Pensjonsutgifter	Pension cost										44
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>3,446</b>	<b>482</b>	<b>191</b>	<b>217</b>	<b>149</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>50</b>	<b>100</b>	<b>1,597</b>

Godtgjørelse til ledende personer i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to members of the Group Management in 2005: (Figures in NOK 1,000)	Nils-Fredrik Drablos	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2005	Salaries	1,383	1,264	933	1,390	859	862	798	746
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005	1,565	1,565	548	758	391	462	409	262
Opsjoner	Subscribed options				2,227				
Pensjonsutgifter	Pension cost	416	450	119		73	95	150	106
Annen godtgjørelse	Other remunerations	171	22	114	16	47	91	134	89
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>3,535</b>	<b>3,301</b>	<b>1,714</b>	<b>4,391</b>	<b>1,370</b>	<b>1,510</b>	<b>1,491</b>	<b>1,203</b>

#### Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.05:

	Verv	Antall aksjer
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	252.247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Styremedlem	70.000
Arnstein Johannessen	Styremedlem	1.108
Tone H. Hanken	Styremedlem	888
Ragna Skarshaug	Styremedlem	1
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	525
Gunnvald Rask Gjerde	Direktør Sofa divisjon	252
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	1,508
Svein Lunde	Int. markedsdir.	8.000

#### No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2005

	Function	Number of shares
Jens Petter Ekornes	Board member	252,247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Board member	70,000
Arnstein Johannessen	Board member	1,108
Tone H. Hanken	Board member	888
Ragna Skarshaug	Board member	1
Ola Arne Ramstad	Director Stressless® Division	525
Gunnvald Rask Gjerde	Director Sofa Division	252
Selma Kolsrud	Director Mattress Division	1,508
Svein Lunde	Int. Marketing Director	8,000

#### 18 Selskapets 20 største aksjonærer pr. 17.03.2006

#### The 20 largest shareholders as at 17.03.2006

	Aksjer Shares	Andel Portion		Aksjer Shares	Andel Portion
1. Folketrygdfondet, NOR	3,678,885	9.99%	11. Bank of New York, USA	964,550	2.62%
2. State Street Bank & Client, USA	2,488,291	6.76%	12. Verdipapirfondet Pareto, NOR	800,000	2.17%
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	2,292,926	6.23%	13. GMO Erisa Pool Trust, USA	767,900	2.09%
4. IF Skadeforesakring, SWE	1,828,400	4.96%	14. The Northern Trust, GBR	484,000	1.31%
5. Oko Osuuspankkien, FIN	1,522,350	4.13%	15. Goldman Sachs, GBR	473,566	1.29%
6. Skandinaviska Enskilda Bank, SWE	1,132,700	3.08%	16. JPMorgan Chase Bank, LUX	435,638	1.18%
7. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1,100,000	2.99%	17. Jostein Ekornes, NOR	427,863	1.16%
8. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1,034,800	2.81%	18. Kjetil Ekornes, NOR	394,745	1.07%
9. Nordea Bank Denmark, DNK	1,034,002	2.81%	19. Clearstream Banking, LUX	394,443	1.07%
10. GMO Foreign Fund, USA	978,398	2.66%	20. RBC Dexia, LUX	382,855	1.04%
<b>SUM</b>			<b>Total</b>	<b>22,616,312</b>	<b>61.42</b>

#### 19 Konsernselskaper

#### Group entities

Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA	Forretnings- kontor Business office	Eierandel % Ownership %	Stemme- andel % Voting share %
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100%	100%
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100%	100%
Ekornes Møbler AS	Hareid	100%	100%
Vestlandske Møbelfabrikk AS	Ikornnes	100%	100%
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100%	100%
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100%	100%
Ekornes K.K, Japan	Tokyo	100%	100%
OY Ekornes AB, Finland/Finland	Helsinki	100%	100%
Ekornes Inc., USA	Somerset	100%	100%
Ekornes Ltd., England/UK	London	100%	100%
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100%	100%
Ekornes S.A.R.L, Frankrike/France	Pau	100%	100%
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100%	100%
Ekornes Italia S.R.L, Italia/Italy	Milano	100%	100%
Ekornes Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100%	100%

## 20 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke skjedd noen vesentlige hendelser etter balansedagen

## 21 Forklaringer til overgangen til IFRS i 2004

Dette er som nevnt i note 1(a), konsernets første konsernregnskap som er avlagt i henhold til IFRS.

Regnskapsprinsippene beskrevet i note 1 har blitt anvendt ved utarbeidelse av årsregnskapet pr. 31. desember 2005, de sammenlignbare tallene for 2004 og ved utarbeidelse av åpningsbalansen pr. 1. januar 2004 etter IFRS (konsernets dato for overgang til IFRS).

Ved utarbeidelse av åpningsbalansen etter IFRS, har konsernet justert regnskapstall som tidligere har vært presentert i årsregnskap etter de gamle regnskapsstandardene (tidligere regnskapslov og god regnskaps-skikk i Norge). I tabellene nedenfor med tilhørende noter fremkommer forklaringer på hvordan overgangen fra tidligere regnskapsprinsipper til IFRS har påvirket konsernets finansielle stilling, finansielle resultater og kontantstrømmer.

## Subsequent event

There have been no major events subsequent to the balance sheet date.

## Explanation of transition to IFRS in 2004

As stated in note 1(a), these are the Group's first consolidated financial statements prepared in

accordance with IFRSs. The accounting policies set out in note 1 have been applied in preparing the financial statements for the year ended 31 December 2005, the comparative information presented in these financial statements for the year ended 31 December 2004 and in the preparation of an opening IFRS balance sheet at 1 January 2004 (the Group's date of transition). In preparing its opening IFRS balance sheet, the Group has adjusted amounts reported previously in financial statements prepared in accordance with its old basis of accounting (previous GAAP). An explanation of how the transition from previous GAAP to IFRSs has affected the Group's financial position, financial performance and cash flows is set out in the following tables and the notes that accompany the tables

### Avstemming av egenkapitalen Reconciliation of equity

1. januar 2004/1 January 2004 31. desember 2004/31 Desember 2004

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Gamle prinsipper Previous GAAP	Effekt av overg IFRS Effect of transition to IFRS	IFRS IFRS	Gamle prinsipper Effect of transition to IFRS	Effekt av overg IFRS Other equity	IFRS IFRS
<b>EIENDELER</b>	<b>Assets</b>						
Kundefordringer	Trade debtors	240,715	-3,859	236,856	275,840	-14,582	261,258
Verdi av terminkontrakter	Value of forward contracts		126,777	126,777		140,069	140,069
<b>EK OG GJELD</b>	<b>Equity an liabilities</b>						
Utbytte	Dividend	-438,238	438,238		-276,201	276,201	
Pensjonsforpliktelse	Pension commitments	-7,214	-3,762	-10,976	-6,303	-3,655	-9,958
Utsatt skatt	Deferred tax		-34,444	-34,444	-10,820	-38,196	-49,016
Sikringsreserve	Hedging reserve		-91,279	-91,279		-100,850	-100,850
Annen egenkapital	Other equity	-323,892	-431,670	-755,562	-380,009	-258,987	-638,996

I avsnitt (e) fremgår effekten på utsatt skatt av de justeringene som er beskrevet nedenfor.

(a) Terminkontrakter på valuta: Markedsverdien av terminkontraktene er innarbeidet i balansen og endringen føres direkte mot egenkapitalen justert for utsatt skatt. Terminkontraktene anses som kontantstrømsikring. Effekt er en økning av omløpsmidler med NOK 126.777.000 pr. 1 januar 2004 og NOK 140.069.000 pr. 31. desember 2004. Tilsvarende endringer i fond for sikringsreserve er NOK 91.279.000 pr. 1 januar 2004 og NOK 100.850.000 pr. 31. desember.

(b) Utbytte: Avsatt utbytte som ennå ikke er godkjent av generalforsamlingen, inngår i konsernregnskapets egenkapital. Effekten er en reduksjon av kortsiktig gjeld pr. 1 januar på NOK 438.238.000 med en tilsvarende økning av annen egenkapital. Tilsvarende effekt pr. 31. januar var på NOK 276.201.000.

(c) Pensjonskostnader: Ekornes har ved overgangen til IFRS pr. 1. januar 2004 ført estimatavviket direkte mot egenkapital justert for utsatt skatt. Dette beløper seg til NOK 3.762.000 mill. pr. 1. januar 2004 og tilsvarende 3.655.000 pr. 31. desember 2004. Annen egenkapital og utsatt skatt er økt tilsvarende

(d) Forøvrig er det mindre forskjeller vedrørende valuta.

The impact on deferred tax of the adjustments described below is set out in paragraph (e).

(a) Forward contracts on currency: The fair value of forward contract has been recognised in the balance sheet and changes are posted against the equity adjusted for deferred tax. Forward contracts are considered cash flow hedging. The effect is an increase in current assets of NOK126,777,000 as of 1 January 2004 , by NOK 140,069,000 at 31 December 2004. Corresponding changes in hedging reserve is NOK 91,279,000 as of 1 January 2004, by NOK 108,850,000 at 31 December 2004.

(b)Dividend: Dividend are declared after the balance sheet date, and is not recognize as liability. The effect is an decrease in current assets of NOK 438,238,000 as of 1 January 2004 , by NOK 276,201,000 at 31 December 2004.

(c) Pension costs: In connection with the switch to IFRS The Group has recognized changes in estimates directly against equity adjusted for deferred tax. The effect is an increase in NOK 3,762,000 as of 1 January 2004, by NOK 3,655,000 at 31 December 2004.

(d) There were otherwise some minor differences related to foreign exchange.

e) Endringene over har medført følgende økninger (reduksjoner) i utsatt skatt basert på en skattesats på 28%:

e)The above changes increased the deferred tax liability as follows based on a tax rate of 28 per cent:

		1. januar 2004/1 January 2004		31. desember 2004/31 December 2004	
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)		Utsatt skatt Deferred tax		Utsatt skatt Deferred tax
<b>EIENDELER</b>	<b>Assets</b>				
Verdi av terminkontrakter	Value of forward contracts	126,777	35,498	140,069	39,219
<b>EK OG GJELD</b>	<b>Equity and liabilities</b>				
Pensjonsforpliktelse	Pension commitments	(3,762)	(1,053)	(3,655)	(1,023)
Utsatt skatt	Deferred tax				
<b>Økning forpliktelse</b>	<b>Increase in deferred tax liability</b>		<b>34,444</b>		<b>38,196</b>

<b>Avstemming av årsresultat for 2004:</b>		<b>Reconciliation of profit for 2004</b>		
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Gamle prinsipper Previous GAAP	Effekt av overg. IFRS Effect of transition to IFRS	IFRS IFRS
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Operating revenues and expenses</b>			
Salgsinntekter	Sales revenues	2,259,558	-14,056	2,245,502
Andre driftsinntekter	Other income	2,039	2	2,041
Sum driftsinntekter	Total operating revenues	2,261,597	-14,054	2,247,543
Vareforbruk	Materials	521,926	-5,726	516,200
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and national insurance	608,372	-2,445	605,927
Ordinære avskrivninger	Depreciations	83,943	-93	83,850
Andre innkjøps-, salgs- og adm. kostnader	Other operating expenses	558,754	-5,143	553,611
Sum driftskostnader	Total operating expenses	1,772,995	-13,407	1,759,588
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>Operating result</b>	488,602	-647	487,955
Finansielle inntekter og kostnader	Financial income and expenses			
Finansinntekter	Financial income	14,809	-6,508	8,301
Finanskostnader	Financial expenses	-2,978	-694	-3,672
Netto finansposter	Net financial items	11,831	-7,202	4,629
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	500,433	-7,849	492,584
Skattekostnad på ordinært resultat	Tax on ordinary result	-157,860		-157,860
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>Profit for the year</b>	<b>342,573</b>	<b>-7,849</b>	<b>334,724</b>
Ordinært resultat pr. aksje	Basic earning per share	9.40	-0.22	9.18
Utvannet resultat pr. aksje	Deluted earnings per share	9.30	-0.21	9.09

(a) Ved omregning av utenlandske selskapers resultatregnskap ble det benyttet gjennomsnittlig oppnådde terminkurser i løpet av året. Etter IFRS benyttes kvartalsvise gjennomsnittlige valutakurser (spot). Effekten på resultat er en reduksjon på NOK 1.440.000.

(b) Endring vedrørende resultatføringer terminkontrakter: Effekten på resultatet er en reduksjon på NOK 10.723.000.

(c) Den omregningsdifferansen som oppstår ved at selskapets inngående egenkapital og årets resultat er omregnet til annen kurs enn utgående egenkapital, ble etter NGAAP resultatført, denne er etter IFRS ført direkte mot egenkapitalen. Dette fører til en økning av resultatet med NOK 1.389.000 for 2004.

(d) Den omregningsdifferansen som oppstår ved at utenlandske datterselskaper resultat er omregnet til annen kurs i resultatregnskapet enn balansen, ble etter NGAAP resultatført, denne er etter IFRS ført direkte mot egenkapitalen. Dette øker resultat med NOK 2.818.000.

(e) Kostnadsføring av estimatavvik pensjon har ført til en forbedring av resultat på NOK 107.000.

(a) When consolidating the Income statement the average exchange rates for the entire reporting period were used. Consolidating the Income Statement in accordance with IFRS, each quarter's average market rates for the respective foreign currencies are used. A loss of NOK 1,440,000 has been recognised in the Income Statement.

(b) Change regarding use of forward contracts on income statement: A loss of NOK 10,723,000 has been recognised in the Income Statement.

(c) Foreign subsidiaries: Translation differences that occur due to different exchange rate used on the Balance Sheet compared to the Income Statement was after NGAAP recognised in the Income Statement. In accordance to IFRS this is recognized directly against equity. A profit of NOK 1,389,000 has been recognised in the Income Statement for 2004.

(d) Translation differences that occur due to different exchange rate used on the result in the balance Sheet compared to the Income Statement was after NGAAP recognized in the Income Statement. In accordance to IFRS this is recognised directly against equity. A profit of NOK 2,818,000 has been recognised in the Income Statement.

(e) Pension costs: In connection with the switch to IFRS The Group has recorded changes in estimates directly against equity. A profit of NOK 107,000 has been recognised in the Income Statement.

# Ekornes ASA – Årsregnskap 2005

## Ekornes ASA – Annual Accounts 2005

Resultat 2005

Income Statement 2005

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA		
			2005	2004	2003
<b>Driftsinntekter og driftskostnader:</b>		<b>Operating revenues and expenses:</b>			
Salgsinntekter	3	Sales revenues	56,879	70,527	110,479
Andre driftsinntekter		Other income	130,988	185,330	158,839
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2-3</b>	<b>Total operating revenues</b>	<b>187,867</b>	<b>255,857</b>	<b>269,318</b>
Vareforbruk		Materials	43,389	54,852	90,435
Lønn og sosiale kostnader	5,6	Salaries and national insurance	57,904	47,520	37,617
Ordinære avskrivninger	7	Depreciation	33,601	32,903	29,093
Andre driftskostnader		Other operating expenses	49,171	49,353	51,400
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>184,065</b>	<b>184,628</b>	<b>208,545</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>3,802</b>	<b>71,229</b>	<b>60,773</b>
<b>Finansielle inntekter og kostnader:</b>		<b>Financial income and expenses:</b>			
Utbytte og konsernbidrag	4	Dividend and group contribution	323,433	324,414	257,429
Finansinntekter	4	Financial income	2,325	2,213	3,173
Agio/Disagio	4	Gain/Loss on currency exchange	78,123	66,968	47,925
Finanskostnader	4	Financial expenses	-3,274	-2,077	-1,895
<b>Netto finansposter</b>	<b>4</b>	<b>Net financial items</b>	<b>400,607</b>	<b>391,518</b>	<b>306,632</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>404,409</b>	<b>462,748</b>	<b>367,405</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	14	Tax on ordinary result	-93,888	-112,433	-82,450
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>310,521</b>	<b>350,314</b>	<b>284,955</b>
<b>DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT</b>		<b>Distributed as follows</b>			
Avsatt til utbytte		Proposed dividend	-276,201	-276,201	-438,238
Overført til annen egenkapital		Other equity	-34,321	-74,113	153,283
<b>Sum disponering</b>		<b>Total distributed</b>	<b>-310,521</b>	<b>-350,314</b>	<b>-284,955</b>

(Tall i NOK 1,000)	Note Notes	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes-ASA	
			2005	2004
<b>EIENDELER</b>		<b>ASSETS</b>		
<b>Anleggsmidler:</b>		<b>Long-term assets:</b>		
<b>Driftsmidler</b>		<b>Fixed assets</b>		
Tomter, bygninger m.m.	7	Sites, buildings etc.	472,031	467,743
Driftsløsøre, inventar	7	Operating movables, fixtures	18,167	17,631
<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>490,198</b>	<b>485,374</b>
		<b>Long-term receivables</b>		
<b>Langsiktige plasseringer:</b>		<b>and investments:</b>		
Aksjer i datterselskaper	9	Shares in subsidiaries	38,732	38,732
Langsiktige fordr. datterselskaper	11,1	Receivables subsidiaries	1,611	2,096
Andre langsiktige plasseringer	10	Other long-term investments	12,948	13,048
<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total long-term financial assets</b>	<b>53,291</b>	<b>53,876</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>543,489</b>	<b>539,250</b>
<b>Omløpsmidler:</b>		<b>Current assets:</b>		
Lager av ferdige varer		Inventory finished goods	2,845	2,566
Kundefordringer	2	Trade debtors	7,262	5,879
Tilgode offentlige avgifter		Public charges/VAT receivables	23,135	
Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	1,750	12,462
Utbytte fra konsernselskap		Dividend from group companies	76,393	70,628
Kortsiktige fordringer konsern	14	Receivables group companies	423,701	401,272
Kontanter og bankinnskudd		Cash and bank deposits	138,985	146,371
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>674,071</b>	<b>639,178</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,217,560</b>	<b>1,178,428</b>

(Tall i NOK 1,000)	Note	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	Notes	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Egenkapital:</b>		<b>Equity:</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>Equity deposit</b>		
Aksjekapital	16,17	Share capital	36,827	36,827
Egne aksjer	16	Own shares	-101	-168
Overkursfond	16	Premium reserve	386,320	386,320
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total equity deposit</b>	<b>423,047</b>	<b>422,979</b>
<b>Opptjent egenkapital:</b>		<b>Retained earnings:</b>		
Annen egenkapital	16	Other equity	338,726	294,673
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>338,726</b>	<b>294,673</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>761,773</b>	<b>717,652</b>
<b>Forpliktelser og langsiktig gjeld:</b>		<b>Obligations and long-term liabilities:</b>		
Langsiktig pensjonsforpliktelse		Long term pension commitment	943	1,625
Utsatt skatt		Deferred tax	972	3,188
Langsiktig gjeld		Long-term liabilities	50,775	45,300
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long-term liabilities</b>	<b>52,690</b>	<b>50,112</b>
<b>Kortsiktig gjeld:</b>		<b>Current liabilities:</b>		
Leverandørgjeld		Trade creditors	5,571	8,254
Utbytte	16,17	Dividend	276,201	276,201
Betalbar skatt	15	Company taxes payable	95,383	112,702
Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	25,943	13,507
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>403,098</b>	<b>410,664</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1,217,560</b>	<b>1,178,428</b>
Pantstillelser	13	Mortgages	50,775	45,300

Ikornnes, 31. desember 2005 / 23. mars 2006

Ikornnes, 31 December 2005/ 23 March 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

Ragna Skarshaug

Arnstein Johannessen

Tone Helen Hanken

Nils-Fredrik Drabløs

Adm. direktør/Man. Director (CEO)

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:</b>	<b>Cash flow from operating activities:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before tax	404,409	462,747
Periodens betalte skatter	Tax paid	-113,422	-82,781
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	403	-184
Ordinære avskrivninger	Depreciation	33,601	32,903
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	Write down of financial assets		
Endring i varelager	Changes in inventory	-279	-145
Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	-1,383	2,405
Endring i konsernmellomværede	Changes in intra-group receivables	-27,709	-67,965
Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	-2,683	-3,004
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	-682	-1,191
Effekt av valutakursendringer	Effect of foreign exchange rate changes	5,475	-4,800
Endring i andre tidsavgrensningsposter	Changes in other balance sheet items	13	-5,550
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>297,743</b>	<b>332,435</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>	<b>Cash flow from investing activities:</b>		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	80	279
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-38,485	-57,194
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	Proceeds from sale of shares and partnership	13	12
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships		-2,520
Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	Repayment of long-term receivables	600	1,000
Utbetalinger ved tilgang av andre investeringer	Other investments	-936	-2,744
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-38,728</b>	<b>-61,165</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>	<b>Cash flow from financing activities:</b>		
Innbetaling av egenkapital	Proceeds from share capital paid in		212,846
Endring beholdning av egne aksjer	Change in holding of own shares	10,941	-10,064
Utbetalinger av utbytte	Dividend paid	-276,192	-438,238
Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions	-1,150	-254
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-266,401</b>	<b>-235,710</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-7,386	35,560
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	146,371	110,809
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>138,985</b>	<b>146,371</b>

**Note 1 Regnskapsprinsipper****Accounting principles****Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering**

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med allmennaksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember 2005. Notene er følgelig en integrert del av årsregnskapet.

Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Det er tatt hensyn til sikring og porteføljestyling. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor.

Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er definert som antatt fremtidig salgspris redusert med forventede salgskostnader. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Dersom det finner sted en verdiendring som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av anleggsmidlet. Tilsvarende prinsipper legges normalt til grunn for gjeldsposter.

**Driftsinntekter**

Kontanrabatter er lagt inn under salgsinntekter, og går direkte til fradrag på disse.

**Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta**

Betalingsmidler, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs/termsikringskurs.

**Behandling av datterselskap i morselskapets regnskap**

Morselskapets investering i datterselskaper er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

**Kundefordringer**

Kundefordringer er ført opp til pålydende med fradrag for forventet tap.

**Varebeholdninger**

Varebeholdningene er vurdert til det laveste av anskaffelseskost/tilvirkningskost og antatt salgsverdi fratrukket salgskostnader. Tilvirkningskost omfatter direkte materialer og direkte lønn med tillegg av ordinære indirekte kostnader i tilvirkningsavdelingene. Det er gjort fradrag for ukurante varer.

**Driftsmidler**

Varige driftsmidler er ført opp under eiendeler i balansen til opprinnelig anskaffelsespris tillagt oppskrivninger med fradrag for samlede ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid av kostpris tillagt oppskrivninger.

**Store enkelttransaksjoner**

Det er i løpet av året ikke gjennomført noen enkelttransaksjoner av en slik størrelse at det er grunnlag for å vise dem i note.

**Nærstående parter**

Som nærstående parter regnes selskaper i konsernet, betydelige aksjonærer, medlemmer i selskapets og datterselskapenes styre og ledende ansatte.

Avtaler om godtgjørelse for selskapets styre og ledelse fremgår av note 6. Det er verken for regnskapsåret 2005 eller for de regnskapsår som det vises sammenligningstall for, gjennomført transaksjoner eller inngått avtaler av betydning med nærstående parter utover normale forretningsmessige transaksjoner mellom selskaper i konsernet.

**Basic principles – assessment and classification**

The financial statements comprise the profit and loss account, the balance sheet, cash flow statement and notes to the financial statements. They have been prepared in accordance with the Public Limited Companies Act, the Accounting Act and generally accepted accounting practice in Norway, as applicable at 31 December 2005. The notes are therefore an integral part of the financial statements for the year.

The financial statements are based on the fundamental principles of historical cost, comparability, going concern, congruence and prudence. Transactions are recognised at the value of the consideration on the date of the transaction. Revenues are recognised when they are earned and costs are matched with earned revenues. Account is taken of hedging and portfolio management. The accounting principles are elaborated below.

Assets/liabilities relating to the purchase of materials and sale of goods, and items falling due for payment within a year of the balance date, are classified as current assets/current liabilities. Current assets/current liabilities are valued at the lower/higher of acquisition cost and fair value. Fair value is defined as the estimated future sales price, less anticipated sales costs. Other assets are classified as fixed assets. Fixed assets are valued at acquisition cost. Fixed assets whose value falls over time are depreciated. If the value of an asset is impaired and the impairment is not expected to be of a temporary nature, the value of the fixed asset is written down. Similar principles normally also apply to liabilities.

**Operating revenue**

Cash discounts are deducted directly from sales revenues.

**Receivables and liabilities in foreign currency**

Means of payment, receivables and debts in foreign currency are converted at the exchange rate applicable on the balance date.

**Treatment of subsidiaries in the parent company accounts**

The parent company's investment in subsidiaries is valued at the lower of acquisition cost and fair value.

**Accounts receivable**

Accounts receivable are recorded at face value less deductions for anticipated bad debts.

**Inventory**

Inventory is valued at the lower of acquisition/manufacturing cost and anticipated sales price less sales costs. Manufacturing cost comprises direct materials and payroll costs, plus ordinary overheads for the manufacturing departments. Deductions have been made for dead inventory.

**Property, plant & equipment**

Property, plant & equipment are recorded as assets on the balance sheet at the original acquisition cost plus appreciation, less deductions for accumulated depreciation. Depreciation is calculated in a straight line over the economic life of the asset on the basis of original acquisition cost plus appreciation.

**Major individual transactions**

No individual transactions of such as size as to warrant mention in a note were undertaken during the year.

**Closely related parties**

Closely related parties are defined as group companies, major shareholders, directors of the Company or its subsidiaries, and senior executives.

Agreements relating to the remuneration paid to the board of directors and senior executives are detailed in Note 6. No material transactions or agreements with closely related parties were concluded during the 2005 financial year or those years for which comparable figures are given other than normal business transactions between group companies.

**Tax**

Deferred tax liabilities are calculated on the basis of temporary differences between the gains/losses recognised in the financial statements for the year and the gains/losses recognised for tax purposes. A nominal tax rate

### Utsatt skatt og skattekostnad

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret korrigert for eventuelle feil i tidligere års beregninger.

is used for calculation purposes. Positive and negative differences are set off against each other within the same period. A deferred tax asset arises if temporary differences give rise to a future tax deduction. The tax expense for the year comprises changes in deferred tax liabilities and deferred tax assets as well as tax payable for the financial year, adjusted for possible errors in previous years' calculations.

### Note 2 Finansiell markedsrisiko

Ekornes selger sine varer internasjonalt og fakturerer sine kunder i respektive lands valuta.

For å redusere selskapets valutarisiko søker selskapet/konsernet å kjøpe varer og tjenester internasjonalt i tilsvarende valutaer dersom dette er lønnsomt. I tillegg benyttes finansielle instrumenter. Inngåelse av valuta-kontrakter blir vurdert opp mot nettovirkningen av salg og innkjøp. Selskapet søker å sikre sine forventede fremtidige nettoeksponering i valuta opptil 36 måneder frem i tid.

Sikringene ved bruk av finansielle instrumenter gjennomføres så lenge den kurs som kan oppnås er lik eller bedre enn selskapets budsjettkurser. Dersom den kurs som kan oppnås ligger under dette nivået, avventer selskapet videre sikringer av denne typen inntill situasjonen har snudd. Bliir situasjonen med kurser lavere enn budsjettkurser av lengre varighet blir ulike tilpasningsstrategier til et nytt og lavere kursnivå vurdert og eventuelt implementert.

### Financial market risk

Ekornes sells its products internationally and invoices its customers in the respective country's unit of currency.

To reduce the company's foreign exchange risk Ekornes seeks to buy goods and services internationally in corresponding currencies if it is profitable to do so. Financial instruments are also employed. The entering into of currency contracts is assessed in light of the net effect of sales and purchases. The Company seeks to hedge its anticipated future net foreign exchange exposure up to 36 months ahead.

Hedging through the use of financial instruments is carried out as long as the exchange rate that can be achieved is equal to or better than the company's budgeted rates. If the exchange rate achievable is below this level, the company postpones further hedging of this type until the situation has improved. If exchange rates remain lower than those budgeted for over a long period, various strategies for adjusting to a new and lower exchange rate are assessed and implemented as appropriate.

### Note 3 Salgsinntekter Sales revenues

		Ekornes ASA	
(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
<b>Salgsinntekter pr. marked</b>	<b>Sales revenues per market</b>		
Norge	Norway	24,124	24,554
Europa	Europe	4,845	5,474
Asia	Asia	14,153	32,673
Oceania	Oceania	13,461	7,425
Andre	Other	296	401
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>56,879</b>	<b>70,527</b>

Ekornes opprettet fra 01.08.2004 eget salgsselskap i Japan. Ekornes established 01.08.2004 a sales company in Japan. Salget før dette tidspunktet gikk gjennom morselskapet. Before that date, all sale went through the parent company.

**Note 4 Sammenslåtte poster Merged items**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
<b>Finansielle inntekter og kostnader:</b>	<b>Financial income and expenses</b>		
Utbytte fra datterselskaper	Dividend from subsidiaries	76,393	70,514
Mottatt konsernbidrag	Group contribution	247,040	253,900
<b>Sum utbytte og konsernbidrag</b>	<b>Total dividend and Group contribution</b>	<b>323,433</b>	<b>324,414</b>
Andre renteinntekter	Other interest income	2,233	1,956
Andre finansinntekter	Other financial income	92	257
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>2,325</b>	<b>2,213</b>
<b>Netto agio/disagio</b>	<b>Gain/loss on currency exchange</b>	<b>78,123</b>	<b>66,968</b>
Andre rentekostnader	Other interest expenses	-2,370	-1,553
Andre finanskostnader	Other financial expenses	-904	-524
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>Total financial expenses</b>	<b>-3,274</b>	<b>-2,077</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>Net financial items</b>	<b>400,607</b>	<b>391,518</b>

I morselskapets regnskap blir utbytte fra datterselskaper inntektsført i det år det er opptjent av datterselskapet, dersom det er avklart at utbyttet blir betalt. Agio/Disagio i morselskapet består hovedsakelig av netto differanse mellom den kursen som er pålydende de respektive terminkontrakter og budsjettkurs (innløsning) på forfall/innløsningstidspunktet.

In the financial statement for the parent company, the dividend from subsidiaries is taken to income in the year in which it is allocated by the subsidiary, if it is certain that the dividend will be paid out. Gains/losses on foreign exchange in the parent company largely consists of the net difference between the face value of the forward currency contracts and their budget ratio (redemption) on maturity/redemption.

**Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader, godtgjørelser m.m. No. of employees, salaries, remuneration, etc**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Antall ansatte 31.12	Number of employees 31.12	60	57
<b>Lønnskostnader</b>	<b>Salary expenses</b>		
Lønn	Salaries	48,145	35,408
Arbeidsgiveravgift	National insurance	4,577	8,682
Pensjonskostnader	Pension commitments	2,055	1,158
Andre personalkostnader	Other personnel costs	3,127	2,272
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>57,904</b>	<b>47,520</b>

## 6 Forpliktelser overfor ansatte

## Employee benefits

### Pensjonsforpliktelse

Det er etablert en kollektiv pensjonsordning for ansatte i de norske selskapene i konsernet.

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold IAS19. Selskapets pensjonsordning er en ytelsesplan. Morselskapets ordning omfatter 62 personer, hvorav 5 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er i hovedsak dekket gjennom forsikringsselskap.

### Pension commitment

A group pension scheme has been established for employees of the group's Norwegian companies. For accounting purposes, pension schemes are treated in accordance with IAS19. The Company's pension schemes are final salary pension schemes. The parent company's scheme covers 62 people, of whom 5 are pensioners. The schemes provide defined future benefits. These are largely dependent on the length of membership, the final salary upon retirement and the extent of benefits received through the National Insurance Pension Scheme. The Company's pension liabilities are for the most part covered via insurance companies.

### Pensjonskostnad:

### Pension cost:

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	Net present value of earned during the year	1,734	1,090
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	Interest expenses on pension liabilities	551	459
Avkastning på pensjonsmidler	Actual return on plan assets	-413	-287
Resultatført virkning av estimatavvik	Effect on changes in estimate	183	64
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued payroll tax	407	224
Innbetalt av ansatte	Contribution from employees	-407	-392
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2,055</b>	<b>1,158</b>

### Avstemming av pensjonsordningens finansielle status mot beløp i balansen

### Reconciliation of the scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	2005	2004
Opptjente pensjonsforpliktelser	Accumulated pension liabilities	10,808	10,395
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	Pension assets at market value	-7,768	-5,002
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	Effect of changes in estimate not recognized	-2,525	-3,839
Periodisert arbeidsgiveravgift	Accrued national insurance	428	410
<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>Net pension liabilities</b>	<b>943</b>	<b>1,624</b>
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	<b>Economic assumptions:</b>		
Diskonteringsrente	Discount rate	4.5 %	5.5 %
Forventet lønnsregulering	Expected increase in salaries	3.0 %	3.0 %
Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	3.0 %	3.0 %
Forventet G-regulering	Expected increase in government contribution	3.0 %	3.0 %
Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	5.5 %	6.5 %

### Aksjebasert avlønning

Aksjebonus: De ansatte i konsernet har en bonusavtale der de tjener opp bonus basert på konsernets inntjening. Bonusen beregnes som en prosent av den ansattes månedslønn. Opptjent bonus utbetales i Ekornes-aksjer til kursen på utbetalingstidspunktet. Ordningen betraktes som en ren kontantbonus. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad i resultatregnskapet og avsettes som en forpliktelse i balansen.

### Opsjonsbonus:

De ansatte og ledelsen i konsernet er gitt en langsiktig bonusavtale som kan kombineres med en rett til å kjøpe aksjer i morselskapet. Ordningen kommer i tillegg til aksjebonus nevnt ovenfor. Opptjent beløp avhenger av konsernets inntjening. Videre er det en forutsetning for utbetaling at aksjekursen har passert 170 kroner og holdt seg der minst 20 børsdager innen utgangen av 2007.

Konsernet vurderer ordningen som en kontantopsjon. Virkelig verdi av opptjent bonus føres som kostnad med tilsvarende økning av forpliktelser i balansen.

Regnskapet for 2004 er belastet med NOK 10.339.000. For ytterligere informasjon vises til konsernregnskapet note 16.

### Share-based payment transactions

Share bonus: All employees in the Group are entitled to bonus based on the Groups profitability. The bonus is calculated in percentage of the employee's month salary. Earned bonus is paid out in Ekornes shares based on the share price 1 March 2006. It is by the group evaluated as a cash bonus. The value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet.

### Bonus scheme for employees and management:

All employees and management are given a long term bonus scheme which can be combined with a right to purchase shares in Ekornes ASA. This is in addition to the share bonus. Earn amount are based on the profitability of the Group. The bonus scheme takes effect when the share price reaches NOK 170 per share and stays above for 20 trading days within the end of 2007. It is by the group evaluated as a cash option and value of it is recognized as an expense in the Income Statement and as an increase of liability in the Balance Sheet. A total cost of NOK 10,339,000 was recognized in the income statement for 2005. For more information see note 16 for the Group.

## Godtgjørelse til ledende personer

## Remuneration of senior company officers

Godtgjørelse til styremedlemmer og revisor i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to board members and Auditor in 2005: (NOK 1,000)	Revisjon ASA	Olav Kjell Holtan	Torger Reve	Carl Graff-Wang	Berit Svendsen	Arnstein Johannes- sen	Ove Skåre	Kåre Fjørstad	Jan Ness	Jens Petter Ekornes
Styrehonorar	Director emolument		482	191	217	149	100	100	50	100	100
Revisjonshonorar	Audit fees	831									
Andre attestasjonstjenester	Other attestation fees	4									
Skatterådgivning	Tax advisory	15									
Andre tjenester utenfor revisjon	Other services	49									
Annen godtgjørelse	Other remunerations										5
Lønn 2005	Salaries										666
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005										782
Pensjonsutgifter	Pension cost										44
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>899</b>	<b>482</b>	<b>191</b>	<b>217</b>	<b>149</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>50</b>	<b>100</b>	<b>1,597</b>

Godtgjørelse til ledende personer i 2005: (Tall i NOK 1,000)	Remuneration to members of the Group Management in 2005: (Figures in NOK 1,000)	Nils-Fredrik Drablos	Robert Svendsen	Runar Haugen	Svein Lunde	Arve Ekornes	Ola Arne Ramstad	Gunnvald Rask Gjerde	Selma Kolsrud
Lønn 2005	Salaries	1,383	1,264	933	1,390	859	862	798	746
Bonus 2004, utbetalt i 2005	Bonus 2004, paid in 2005	1,565	1,565	548	758	391	462	409	262
Opsjoner	Subscribed options				2,227				
Pensjonsutgifter	Pension cost	416	450	119		73	95	150	106
Annen godtgjørelse	Other remunerations	171	22	114	16	47	91	134	89
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>3,535</b>	<b>3,301</b>	<b>1,714</b>	<b>4,39</b>	<b>1,370</b>	<b>1,510</b>	<b>1,491</b>	<b>1,203</b>

### Særskilte avtaler

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer (8) i konsernledelsen. For adm. dir. er dette oppgitt i tabellen ovenfor.

Bonusordningen til adm. dir. er avhengig av konsernets totalrentabilitet. Maksimal bonus for adm. dir. utgjør 0,3% av konsernets resultat før skatt ved en oppnådd totalkapitalrentabilitet på 36% eller høyere.

Adm. dir. har avtale om 12 måneders etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side.

Adm. dir. har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 67 år, tilsvarende 70% av den faste lønnen adm. dir. har på fratredelsestidspunktet. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 214.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

Styremedlem og tidligere adm. dir. Jens Petter Ekornes (JPE) er ansatt som seniorkonsulent i selskapet for å arbeide med produktutvikling og etter behov markedsstrategiske spørsmål. JPE avlønnes med en fast lønn pr. måned samt en bonus på 50% av den bonus adm. dir. mottar. Som styremedlem hadde JPE i 2005 et fast honorar på NOK 100.000,-. Så lenge JPE er ansatt hos Ekornes er han medlem på ordinære vilkår i selskapets pensjonsordning (tilleggspensjon) og livsforsikring.

Selskapet har inngått følgende avtale med styreleder Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinært fast styrehonorar iht. generalforsamlingens vedtak utbetales som personlig lønn.
- Forøvrig belastes styrearbeid etter en timesats på NOK 1.400,- pr. time med tillegg av mva.. Honoraret faktureres fra Holtan Management AS, hvor OKH er ansatt.

### Individual agreements

Individual bonus agreements have been entered into with all eight members of group management. See table above for details of the CEO's bonus payment.

The CEO's bonus is dependent on the group's return on total assets. The bonus is capped at 0.3 per cent of group profits before tax if the return on total assets reaches or exceeds 36 per cent.

The CEO's contract entitles him to 12 months severance pay if his employment is terminated by the Company.

The CEO has an agreement entitling him to an additional pension from the age of 65 until the age of 67 amounting to 70 per cent of his basic salary at the time of his retirement. From the age of 67 until the age of 77, NOK 214,000 is paid in addition to the benefits paid under the group pension scheme. The amount is regulated in line with the consumer price index, based on the figure for 1998.

Company director and former CEO Jens Petter Ekornes (JPE) is employed by the company as a senior consultant to work in the area of product development and, as necessary, strategic marketing issues. JPE receives a fixed monthly salary as well as a bonus amounting to 50 per cent of the bonus received by the CEO. As a director of the Company, JPE received a fixed directors' fee of NOK 100,000. As long as JPE is employed by Ekornes, he is an ordinary member of the Company's pension (additional pension) and life insurance schemes.

The Company has entered into the following agreement with Chairman of the Board Olav Kjell Holtan (OKH):

- Ordinary fixed directors' fee in accordance with the AGM's resolution, which is paid as personal salary.
- In addition the company is charged director fee at a rate of NOK 1,400 per hour plus VAT. The fee is invoiced by Holtan Management AS, where OKH is employed.

**Note 7 Varige driftsmidler Property, plant & equipment**

Ekornes ASA (Tall i NOK 1,000)	Ekornes ASA (Figures in NOK 1,000)	Tomter og bygninger Sites, buildings	Driftsløsøre, inventar o.l. Operating movables, fixtures etc.	SUM TOTAL
<b>Kostpris og ordinære avskrivninger</b>	<b>Acquisition cost and depreciation</b>			
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	654,591	79,302	733,893
Tilgang	Additions	27,767	10,833	38,600
- Avgang til anskaffelseskost	- Disposals at acquisition value	2,975	13,858	16,833
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>Acquisition value at 31.12</b>	<b>679,383</b>	<b>76,277</b>	<b>755,660</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.	186,848	61,671	248,519
+ Årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	23,479	10,122	33,601
- Akk. ordinære avskrivninger solgte driftsmidler	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	2,975	13,683	16,658
<b>Akk. ordinære avskrivninger 31.12.</b>	<b>Accumulated ordinary depreciation at 31.12</b>	<b>207,352</b>	<b>58,110</b>	<b>265,462</b>
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>Book value at 31.12</b>	<b>472,031</b>	<b>18,167</b>	<b>490,198</b>

**Note 8 Immaterielle eiendeler**

**Intangible assets**

Aller kostnader knyttet til videreutvikling, oppbygging og vedlikehold av produkter, produktrettigheter og varemerker kostnadsføres løpende.

All expenses relating to the development, manufacture and maintenance of products, product rights and registered trade marks are accrued.

**Note 9 Datterselskap, tilknyttede selskap m.v.**

**Subsidiaries, associated companies etc.**

Ekornes ASA Aksjer i datterselskap. Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA (Tall i NOK 1,000/Figures in NOK 1,000)	Forretningskontor Business office	Eierandel % Ownership %	Stemmeandel % Voting share %	Bokført verdi Book value
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100	100	3,000
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100	100	8,000
Ekornes Møbler AS	Hareid	100	100	3,000
Vestlandske Møbelfabrikk AS	Ikornnes	100	100	15,758
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100	100	1,242
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100	100	204
Ekornes KK, Japan	Tokyo	100	100	2,680
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100	100	70
Ekornes Inc., USA	Somerset	100	100	3,000
Ekornes Ltd., England/UK	London	100	100	225
Ekornes Möbелvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100	100	415
Ekornes S.A.R.L., Frankrike/France	Pau	100	100	550
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100	100	78
Ekornes Italia S.R.L, Italia/Italy	Milano	100	100	0
Ekornes Sp.z.o.o, Polen/Poland	Warszawa	100	100	510
<b>Sum/Total</b>				<b>38,732</b>

**Note 10 Aksjer og andeler i andre foretak m.v. Shares in other companies, etc**

Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA (Tall i NOK 1,000)	Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA (Figures in NOK 1,000)	Eierandel Share of ownership	Ansk. kost Acquisition cost	Bokført verdi Book value
<b>Anleggsmidler</b>	<b>Long-term assets</b>			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS	37.5 %	8,790	8,141
Andre aksjer	Other shares		1,858	958
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		3,849	3,849
<b>Sum</b>	<b>Total</b>		<b>14,497</b>	<b>12,948</b>

**Note 11 Fordringer med forfall senere enn ett år Receivables falling due more than one year hence**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Andre fordringer (anleggsmidler)	Other receivables (fixed assets)	2,344	2,944
Lån til foretak innen konsernet	Loans to companies within the Group	1,611	2,096
<b>SUM</b>	<b>Total</b>	<b>3,955</b>	<b>5,040</b>

**Note 12 Pantstillelser og garantier m.m. Secured loans and guarantees, etc**

Av selskapets og konsernets bokførte gjeld er sikret ved pant: (Tall i NOK 1,000)	Booked loans secured on assets: (Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
Gjeld til kredittinstitusjoner	Liabilities to credit institutions	50,775	45,300
<b>Balanseført verdi av eiendeler pantsatt for denne gjeld:</b>	<b>Book value of assets placed as security for these loans:</b>		
Tomter, bygninger m.m	Sites, buildings etc.	472,031	467,743
Maskiner og anlegg	Machines, equipment and vehicles	0	0
Driftsløsøre, inventar o.l.	Operating movables, fixtures	18,167	17,631
<b>Sum:</b>	<b>Total:</b>	<b>490,198</b>	<b>485,374</b>

**Note 13 Mellomværende med andre konsernselskap Intra-group balances and accounts**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Kundefordringer Trade debtors	
		2005	2004
Foretak innen konsernet	Enterprises within the Group	423,701	401,272

**Note 14 Skatter og midlertidige forskjeller**
**Taxes and temporary differences**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Ekornes ASA	
		2005	2004
<b>Betalbar skatt:</b>	<b>Payable tax:</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	Pre-tax profit	404,409	462,747
Permanente forskjeller	Permanent differences	-75,060	-71,612
Endringer midlertidige forskjeller	Changes in temporary differences	7,912	8,199
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>The year's tax base</b>	<b>337,261</b>	<b>399,334</b>
Betalbar skatt	Payable tax	94,433	111,813
<b>Betalbar skatt</b>	<b>Payable tax</b>	<b>94,433</b>	<b>111,813</b>
<b>Skattekostnad:</b>	<b>Total tax:</b>		
Årets betalbare skatt	Payable tax of the year	94,433	111,813
Korreksjon betalbar skatt fra tidligere år	Correction to tax payable from previous years	0	230
Utsatt skatt - brutto endringer	Gross change in deferred tax	-2,215	-2,294
Virkning utsatt skatt av endrede skatteregler	Change in deferred tax due to changed regulations		1,454
Kildeskatt	Withholding tax	1,670	1,230
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>Total tax</b>	<b>93,888</b>	<b>112,433</b>
<b>Betalbar skatt i balansen:</b>	<b>Payable tax in the balance:</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	Payable taxes of the year	94,433	111,813
Kildeskatt	Withholding tax	1,670	1,231
Herav betalt i inntektsåret	Taxes paid for 2004		
Betalbar skatt tidligere år	Payable tax previous years		378
Refusjon skattefunn	Tax refund	-720	-720
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>Payable tax in the balance</b>	<b>95,383</b>	<b>112,702</b>
<b>Midlertidige forskjeller knyttet til:</b>	<b>Temporary differences linked up to:</b>		
Anleggsmidler	Long-term assets	16,805	14,975
Omløpsmidler	Current assets	-2,051	-1,965
Gjeld	Liabilities	-11,282	-1,625
Virkning endrede skatteregler	Changes in tax regulations		
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>Basis for deferred tax</b>	<b>3,472</b>	<b>11,385</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>Deferred tax</b>	<b>972</b>	<b>3,188</b>

**Note 15 Egenkapital**
**Shareholders' equity**

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fund	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
<b>Ekornes ASA</b>	<b>Ekornes ASA</b>					
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	36,827	-168	386,320	294,673	717,652
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares				9	9
Endring beholdning egne aksjer	Change in holding of own shares		67		10,875	10,942
Transaksjoner egne aksjer	Other transactions own shares				-1,151	-1,151
Årsresultat	Profit for the year				310,521	310,521
Avsatt utbytte	Allocated dividend				-276,201	-276,201
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>Equity 31.12</b>	<b>36,827</b>	<b>-101</b>	<b>386,320</b>	<b>338,726</b>	<b>761,773</b>

## Note 16 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Ekornes ASA består bare av A-aksjer. I 2005 ble det totalt omsatt 18.382.000 aksjer i Ekornes ASA på Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.12.05		36.826.753
Pålydende	NOK	1,-
Bokført verdi, 31.12.05	NOK	36.826.753,-

Antall aksjonærer pr. 31.12.05	2.914
Norske	1.238
Utenlandske	1.676

Ingen aksjonær eier over 20% av aksjene.

### Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.05:

	Verv	Antall aksjer
Jens Petter Ekornes	Styremedlem	252.247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Styremedlem	70.000
Arnstein Johannessen	Styremedlem	1.108
Tone H. Hanken	Styremedlem	888
Ragna Skarshaug	Styremedlem	1
Ola Arne Ramstad	Direktør Stressless® divisjon	525
Gunnvald Rask Gjerde	Direktør Sofa divisjon	252
Selma Kolsrud	Direktør Madrass divisjon	1.508
Svein Lunde	Int. Markedsdirektør	8.000

## Share capital and shareholders

All shares in Ekornes ASA are A-shares. A total of 18,382,000 shares in Ekornes ASA were traded on the Oslo Stock Exchange in 2004.

Total no. of shares in Ekornes ASA 31.12.05		36,826,753
Face value	NOK	1,-
Book value at 31.12.05	NOK	36,826,753,-

No. of shareholders as at 31 December 2005	2,914
Norwegian	1,238
Non-Norwegian	1676

No shareholder owns more than 20 per cent of the shares

### No. of shares owned by senior executives, directors and employee representatives as at 31 December 2005

	Office	Number of shares
Jens Petter Ekornes	Board member	252,247
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Board member	70,000
Arnstein Johannessen	Board member	1,108
Tone H. Hanken	Board member	888
Ragna Skarshaug	Board member	1
Ola Arne Ramstad	Director Stressless® Division	525
Gunnvald Rask Gjerde	Director Sofa Division	252
Selma Kolsrud	Director Mattress Division	1,508
Svein Lunde	Int. Marketing Director	8,000

### Selskapets 20 største aksjonærer pr. 17.03.2006

	Aksjer Shares	Andel Portion
1. Folketrygdfondet, NOR	3,678,885	9.99%
2. State Street Bank & Client, USA	2,488,291	6.76%
3. JPMorgan Chase Bank, GBR	2,292,926	6.23%
4. IF Skadeforesakring, SWE	1,828,400	4.96%
5. Oko Osuuspankkien, FIN	1,522,350	4.13%
6. Skandinaviska Enskilda Bank, SWE	1,132,700	3.08%
7. Oslo Pensjonsforsikring, NOR	1,100,000	2.99%
8. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1,034,800	2.81%
9. Nordea Bank Denmark, DNK	1,034,002	2.81%
10. GMO Foreign Fund, USA	978,398	2.66%
<b>SUM</b>		

### The 20 largest shareholders as at 17 .03.2006

	Aksjer Shares	Andel Portion
11. Bank of New York, USA	964,550	2.62%
12. Verdipapirfondet Pareto, NOR	800,000	2.17%
13. GMO Erisa Pool Trust, USA	767,900	2.09%
14. The Northern Trust, GBR	484,000	1.31%
15. Goldman Sachs, GBR	473,566	1.29%
16. JPMorgan Chase Bank, LUX	435,638	1.18%
17. Jostein Ekornes, NOR	427,863	1.16%
18. Kjetil Ekornes, NOR	394,745	1.07%
19. Clearstream Banking, LUX	394,443	1.07%
20. RBC Dexia, LUX	382,855	1.04%
<b>Total</b>	<b>22,616,312</b>	<b>61.42%</b>

## Note 17 Trekkrettigheter

## Drawing rights

(Tall i NOK 1,000)	(Figures in NOK 1,000)	31.12.05	31.12.04
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused drawing rights	109,225	114,700

# Revisjonsberetning

## Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på TNOK 310.521 for morselskapet og et overskudd på TNOK 303.178 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

## Grunnlaget for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

## Uttalelse

### Vi mener at

- Selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2005 og av resultatet

og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

- Konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2005 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret overensstemmelse med regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU.
- Ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.
- Opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Ålesund, 23. mars 2006  
KPMG AS

Rune I. Grøvdal

# Auditors' Report

## Respective Responsibilities of Directors and Auditors

We have audited the annual financial statements of the Ekornes ASA as of 31 December 2005, showing a profit of TNOK 310,521 for the parent company and a profit of TNOK 303,178 for the group. We have also audited the information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit. The annual financial statements comprise the parent company's financial statements and the group accounts. The parent company's financial statements comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows and the accompanying notes. The group accounts comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows, the statement of changes in equity and the accompanying notes. The rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway have been applied to prepare the parent company's financial statement. The rules of the Norwegian accounting act and International Financial Reporting Standards as adopted by the EU have been applied to prepare the group accounts. These financial statements and the Board of Directors' report are the responsibility of the Company's Board of Directors and Managing Director. Our responsibility is to express an opinion on these financial sta-

tements and on the other information according to the requirements of the Norwegian Act on Auditing and Auditors.

## Basis of Opinion

We conducted our audit in accordance with the Norwegian Act on Auditing and Auditors and good auditing practice in Norway, including standards on auditing adopted by Den norske Revisorforening. These auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. To the extent required by law and good auditing practice an audit also comprises a review of the management of the Company's financial affairs and its accounting and internal control systems. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

## Opinion

### In our opinion,

- the parent company's financial statements are prepared in accordance with the

law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the parent Company as of 31 December 2005, the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with the rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway

- the group accounts are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Group as of December 31 2005, the results of its operations, its cash flows and the changes in equity for the year then ended, in accordance with the rules of the Norwegian accounting act and International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.
- The company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of accounting information in accordance with the law and good bookkeeping practice in Norway.
- The information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposal for the allocation of the profit is consistent with the financial statements and comply with the law and regulations.

Ålesund, 23 March 2006

KPMG AS

Rune I. Grøvdal

Til  
Ekornes ASA  
v/Anne Lindvik  
6222 IKORNNES

MELDING OM DELTAKELSE I ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I EKORNES ASA, ONSDAG 10 MAI 2006

Undertegnede vil møte selskapets ordinære generalforsamling i Ålesund og stemme for følgende aksjer:

1. Egne aksjer: \_\_\_\_\_

2. Med fullmakt for følgende aksjer:  
(Fullmaktene bes vedlagt).

Aksjeeierens navn	Eier av antall aksjer
-------------------	-----------------------

_____	_____
-------	-------

Sum egne og fullmaktsaksjer:	_____
------------------------------	-------

\_\_\_\_\_ den, \_\_\_\_ 2006

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Navn med blokkbokstaver

Må være Ekornes ASA i hende innen 5. mai 2006.  
Skriftlig eller pr. telefaks 70 25 53 57

Hvis De ønsker å være representert ved fullmektig, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

FULLMAKT

Fullmakt kan evt. gis til adm. dir. Nils-Fredrik Drabløs eller styreformann Olav Kjell Holtan.

Undertegnede eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Ekornes ASA  
gir hermed fullmakt til:

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver eller maskin)

Å møte og stemme for undertegnede på ordinær generalforsamling,  
onsdag 10. mai 2006.

\_\_\_\_\_ den, \_\_\_\_ 2006

\_\_\_\_\_  
Underskrift

\_\_\_\_\_  
Navn med blokkbokstaver

To  
 Ekornes ASA  
 C/O Anne Lindvik  
 N-6222 IKORNES

**NOTIFICATION OF ATTANDANCE AT ANNUAL GENERAL MEETING OF EKORNES ASA, WEDNESDAY 10. MAY 2006**

I will attend this company's annual General Meeting in Aalesund and vote on behalf of the following shares:

1. Own shares: \_\_\_\_\_

2. With proxy for the following shares:  
 (Please enclose proxies).

Name of shareholder	Number of shares held
_____	_____

Total of own shares and those by proxy: \_\_\_\_\_

Date, \_\_\_\_\_ 2006

\_\_\_\_\_  
 Signature

\_\_\_\_\_  
 Name in block letters

Must be recived by Ekornes ASA by 5 May 2006.  
 by mail or fax: +47 70 25 53 57.

If you wish to be represented by proxy, the person representing you may use this authorisation.

**PROXY**

The proxy may also be issued to CEO Nils-Fredrik Drabløs or Chairman Olav Kjell Holtan.

I, the undersigned, owner of \_\_\_\_\_ shares in Ekornes ASA hereby authorise:

\_\_\_\_\_  
 (Name of proxy in block letters or typewritten)  
 to attend and vote on my behalf at the annual General Meeting on Wednesday 10. May 2006

Date, \_\_\_\_\_ 2006

\_\_\_\_\_  
 Signature

\_\_\_\_\_  
 Name in block letters

**EKORNES®**

**EKORNES ASA,**

N-6222 Ikorntnes, Norway

E-mail: [office@ekornes.no](mailto:office@ekornes.no), [www.ekornes.com](http://www.ekornes.com)

Tel. +47 70 25 52 00, Fax +47 70 25 53 00

Foretaksregisteret NO 964 976 430 MVA