



Årsrapport
Annual report

2002

EKORNES®

EKORNES-KONSERNET | EKORNES GROUP

INNHOOLD

Side	
2.	Konsernoversikt Sammendrag 4. kvartal
3.	Selskapsoversikt
4.	Organisasjonsplan Ekornes ASA
5.	Organisering
6.	Historie
8.	Markedsforhold
13.	Produktområder
20.	Produktutvikling
22.	Opplæring
22.	Etikk
22.	Informasjon
23.	HMS
27.	Årsberetning
32.	Revisjonsberetning
33.	Resultatregnskap
34.	Balanse
36.	Kontantstrømanalyse
37.	Noter

Konsernoversikt

Consolidated summary

Hovedtall 5 års oversikt (Tall i mill. NOK)	Key figures- Five-year review (Figures in Mill. NOK)	2002	2001	2000	1999	1998
Omsetning konsern	Consolidated operating revenue	1.828.3	1.709.8	1.535.9	1.327.4	1.216.2
Norge	Norway	411.8	430.1	430.9	399.0	405.4
Utland	Abroad	1.416.5	1.279.7	1.105.0	928.4	810.8
Driftsresultat	Operating result	369.7	318.2	285.9	244.5	215.9
Ordinært resultat før skattekostnad	Ordinary result before taxes	363.3	316.3	290.3	250.2	216.5
Årets resultat	Profit for the year	248.4	219.8	204.9	175.2	152.2
Fortjeneste per aksje	Earnings per share	7.20	6.57	6.13	5.24	4.57
Resultatgrad	Result in % of turnover (ROS)	20,7%	18,9%	19,3%	19,2%	18,2%
Kapitalens omløpshastighet	Capital turnover	1.54	1.65	1.69	1.74	1.86
Totalrentabilitet	Profit rate (ROA)	31,8%	31,2%	32,7%	33,4%	33,8%
Netto likviditetsendring fra virksomhet	Net change in liquidity from operation	299.5	260.1	230.8	231.8	138.2
Likviditetsgrad I	Liquidity ratio I – Current ratio	1.23	1.35	1.38	1.41	1.56
Likviditetsgrad II	Liquidity ratio II – Acid test	0.87	0.94	0.96	1.03	1.04
Investeringer	Investments	151.7	164.4	159.9	126.3	63.4
Avskrivninger	Depreciation	61.1	54.3	42.7	37.4	31.5
Totalkapital	Total capital	1.281.4	1.091.1	982.2	831.4	699.0
Egenkapital	Equity	688.5	578.0	490.3	407.5	331.0
Arbeidskapital	Working capital	120.7	145.5	149.4	150.6	168.7
Antall årsverk	Number of man years	1.291	1.256	1.240	1.132	1.080
Antall ansatte	Number of employees	1.378	1.339	1.323	1.205	1.154
Antall aksjonærer	Number of shareholders	3.133	3.481	3.275	3.426	3.185

Sammendrag 4. kvartal Resultatregnskap (Tall i mill. NOK)	Summary 4 Quarter Income Statement (Figures in Mill. NOK)	2002	2001	2000	Perioden 4. kvartal Period 4. Quarter		
					2002	2001	2000
Driftsinntekter	Operating revenue	1.828.3	1.709.8	1.535.9	524.6	474.3	458.9
Vareforbruk	Costs of goods sold	479.2	494.9	459.9	124.9	122.1	128.9
Lønn og sosiale kostnader	Salaries and social costs	488.7	440.2	393.0	134.5	117.8	118.6
Andre driftskostnader	Other operating expenses	429.6	402.2	354.4	114.2	112.3	105.7
Ordinære avskrivninger	Depreciation	61.1	54.3	42.7	15.9	15.0	12.1
Sum driftskostnader	Total operating expenses	1.458.6	1.391.6	1.250.0	389.5	367.2	365.3
Driftsresultat	Operating result	369.7	318.2	285.9	135.2	107.1	93.6
Finansnetto	Net financial income and expenses	-6.4	-1.9	4.4	-10.7	-2.9	0.3
Ord. resultat før skattekostn.	Ordinary result before taxes	363.3	316.3	290.3	124.5	104.2	93.9
Skattekostn. på ord. resultat	Taxes	114.9	96.5	85.4	42.9	32.9	26.5
Årets resultat	Profit for the year	248.4	219.8	204.9	81.6	71.3	67.4

CONTENTS

Page	
2.	Consolidated summary Summary 4. Quarter
3.	Company review
4.	Organisation Map Ekornes ASA
5.	Organisation
6.	History
8.	Market Conditions
13.	Product Areas
20.	Product Development
22.	Training
22.	Ethics
22.	Information
23.	HSE
27.	Annual Report
32.	Auditors' Report
33.	Income statement
34.	Balance sheet
36.	Cash flow statement
37.	Notes

EKORNES-KONSERNET SELSKAPSSTRUKTUR

EKORNES GROUP COMPANY STRUCTURE

EKORNES ASA GROUP

Konsernledelse
Group Management
Ekornes ASA.
N-6222 Ikorannes
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 57

Nils-Fredrik Drabløs
Robert Svendsen
Runar Haugen
Svein Lunde
Arve Ekornes
Ola Arne Ramstad
Eldar Blindheim
Gunnvald Rask Gjerde
Selma Kolsrud

Adm. direktør/CEO
Økonomidirektør/CFO
Marketingdirektør/Group Marketing Director
Internasjonal Markedsdirektør/International Marketing Director
Direktør for Produktutvikling/Director Product Development
Fabrikkdirektør Stressless®/Director Stressless® Division
Markedssjef Skandinavia/Director Scandinavia
Fabrikkdirektør sofa/Director Sofa Division
Fabrikkdirektør madrass/Director Mattress Division

Markedsføring Marketing

EKORNES SCANDINAVIA

Ekornes Skandinavia AS
(Norway – Sweden – Denmark)
N-6222 Ikorannes
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Daglig leder/Director:
Eldar Blindheim

EKORNES FINLAND

Oy Ekornes Ab
Asemantie 10
PL 109
03100 Nummela, Finland
Tel. + 358-9-224 28 00
Fax + 358-9-224 84 84
Daglig leder/Director:
Kaj Juutilainen

EKORNES UK/IRELAND

Ekornes Ltd.
Kings Court
2-16 Goodge Street
London W1T 2QA, England
Tel. + 44 20 7462 0440
Fax + 44 20 7436 1049
Daglig leder/Director:
Jo Bjerke

EKORNES USA

Ekornes Inc.
(USA – Canada)
500 Memorial Drive.
Somerset, NJ, 08873 USA
Tel. + 1 732 302 0097
Fax + 1 732 302 0392
Daglig leder/Director:
Kevin McGuinness

CENTRAL EUROPE

Ekornes Möbelvertriebs GmbH
(Germany – The Netherlands –
Luxembourg – Switzerland –
Austria)
Am Stadtrand 56A
D-22047 Hamburg, Germany
Tel. + 49 40 69 69800
Fax + 49 40 69 31205
Daglig leder/Director:
Stefan Höckfelt

SOUTHERN EUROPE

Ekornes S.A.R.L.
(France – Belgium – Spain – Italy)
Centre d'Affaires Activa.
Allées Condorcet
F-64011 PAU, France
Tel. + 33 559 842510
Fax + 33 559 801878
Daglig leder/Director:
Jean Cassou

EKORNES OTHER MARKETS

Ekornes ASA
(Japan – Other markets)
N-6222 Ikorannes
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Internasjonal Markedsdirektør/
International Marketing Director
Svein Lunde

EKORNES CONTRACT

Ekornes ASA
Kontraktavd./Contract dept.
Pb. 25
N-6239 Sykkylven
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 24 54 44
Salgssjef/Sales Manager:
Jon Terje Drege

Produksjon Production

J. E. EKORNES AS IKORNNES

J. E. Ekornes AS
N-6222 Ikorannes
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 25 53 00
Daglig leder/Director:
Ola Arne Ramstad

EKORNES FETSUND AS

Ekornes Fetsund AS
N-1900 Fetsund
Tel. + 47 63 88 33 00
Fax + 47 63 88 02 73
Daglig leder/Director:
Selma Kolsrud
Prod.sjef/Production Manager:
Jarle Høydal

EKORNES MØBLER AS

Ekornes Møbler AS
N-6060 Hareid
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 03 95 01
Daglig leder/Director:
Gunnvald Rask Gjerde

Ekornes Møbler AS.
avd./dept. Hareid
N-6060 Hareid
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 03 95 01
Prod.sjef/Production Manager:
Kjell Arne Utgård

Ekornes Møbler AS.
avd./dept. Grodås
N-6790 Hornindal
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 57 87 83 01
Prod.sjef/Production Manager:
Harald Holmøyvik

Ekornes Møbler AS.
avd./dept. Stranda
N-6200 Stranda
Tel. + 47 70 25 52 00
Fax + 47 70 26 89 01
Prod.sjef/Production Manager:
Rolf Aarseth

ORGANISASJONSPLAN EKORNES KONSERNET

ORGANISATION MAP EKORNES GROUP



ORGANISERING

Ekornes ASA er morselskapet i Ekornes-konsernet. Alle eiendommer i konsernet eies av Ekornes ASA. Fabrikkene i Ekornes-konsernet er organisert etter produktområder. Formålet er spesialisert produksjon og maksimal lederfokus.

Alle fellesfunksjoner ligger i morselskapet Ekornes ASA, herunder konsernledelse, markenting, økonomiforvaltning, innkjøp, IT og produktutvikling for Stressless® og Ekornes® sofa-kolleksjon.

Ekornes ASA eier 100% av alle produksjons- og salgsselskapene.

I 2002 er det blitt foretatt to endringer i de sentrale lederstillingene i konsernet. Fra og med februar 2002 fratrådte Jens Petter Ekornes som konsernsjef og gikk over i stilling som senior rådgiver innenfor produktutvikling. Funksjonen som konsernsjef dekket i fortsettelsen av administrerende direktør (CEO) i Ekornes ASA, Nils-Fredrik Drabløs.

Høsten 2002 ble ledergruppen utvidet ved at markedssjef UK/Irland Svein Lunde tiltrådte stillingen som Internasjonal Markedsdirektør med konsernansvar for alle markeder bortsett fra Norden og Sentral Europa.

I løpet av 2002 er salgssapparatet i Norge omorganisert, og det er etablert en egen organisasjon for salg og markedsføring av Svane®. Hensikten er økt fokus i markedsarbeidet både for Svane® og for Stressless®/Ekornes® Collection i det viktige norske marked.

Ekornes har en desentralisert organisasjon, med egne markedselskap etablert i de fleste store markedene. All ordrebehandling og oppfølging av forhandlere og leveranser skjer lokalt. Salgsselskapene og fabrikkene er knyttet sammen i felles datasystemer.



Fra venstre/From left to right: Administrerende Direktør/ CEO: Nils-Fredrik Drabløs, Fabrikkdirektør Stressless®/ Director Stressless® Division: Ola Arne Ramstad, Fabrikkdirektør Madrass/ Director Mattress Division: Selma Kolsrud, Internasjonal Markedsdirektør/ International Marketing Director: Svein Lunde, Direktør Produktutvikling/ Director Product Development: Arve Ekornes, Fabrikkdirektør Sofa / Director Sofa Division: Gunnvald Rask Gjerde, Marketingdirektør/ Group Marketing Director: Runar Haugen, Økonomidirektør/ CFO: Robert Svendsen. Ikke tilstede/Absent: Markedssjef Skandinavia/ Director Scandinavia: Eldar Blindheim

ORGANISATION

Ekornes ASA is the parent company of the Ekornes Group. All property in the Group is owned by Ekornes ASA. The Ekornes Group factories are organised according to product areas. Our goal is specialised production and maximum focus by management.

All common functions are the responsibility of the parent company, Ekornes ASA, including Group management, marketing, finance, purchasing, IT and product development for the Stressless® and Ekornes® sofa collections.

All production and sales companies are wholly owned by Ekornes ASA.

In 2002, two changes were made in central management positions in the Group. At the beginning of February 2002, Jens Petter Ekornes relinquished his position as CEO and President and took on the mantle of Senior Advisor within product development. The function of Group CEO will be taken care of in future by the CEO of Ekornes ASA, Nils-Fredrik Drabløs.

In the autumn of 2002, the management group was extended when the UK/Eire Marketing Director Svein Lunde took on the position of International Marketing Director, with Group responsibility for all markets except the Nordic Region and Central Europe.

The Norwegian sales apparatus was reorganised during 2002, and a separate organisation for the sales and marketing of Svane® was established. The purpose is increased focus in the market tasks for both Svane® and for the Stressless®/Ekornes® Collection in the important home market.

The Ekornes organisation is decentralised, with most of the major markets being served by their own marketing companies. All order processing and follow-up of dealers and deliveries takes place locally. The sales companies and the factories are linked by mutual IT systems.

Det hele begynte da Jens E. Ekornes kom tilbake fra utlandet med maskiner og kunnskap om produksjon av fjærer. I begynnelsen solgte han fjærene til madrass produsenter. Senere begynte han å produsere madrasser selv. I 1937 så merkenavnet Svane® dagens lys.

Ekornes® suksessen startet med en fjær og hardt arbeid

1930's

1934

Produksjonen ved J.E. Ekornes Fjærfabrikk startet i 1934, med tre ansatte og maskiner fra Tyskland. Møbelindustrien på Sunnmøre var nettopp kommet i gang, og det var her grunnleggeren Jens Ekornes fant sine første kunder.

Production started at the J.E. Ekornes Fjærfabrikk in 1934, with three employees and German machinery. The Sunnmøre furniture industry had just started up and it was here that founder Jens Ekornes found his first customers.



1938

De første Svane®-madrassene kommer på markedet. De ble lansert i tre versjoner: Eva, Ideal og Rekord.

The first Svane® mattresses were launched in three versions – Eva, Ideal and Rekord.



1940's

1948

Swingbed var i en periode en av Norges mest solgte senger. Den oppsiktsvekkende sofasengen ble lansert

The Swingbed was, for a time, one of Norway's best-selling beds. The "amazing sofa bed" was launched.



Jens Ekornes leverer madrass fjærer til kunder på den andre siden av fjorden.

Jens Ekornes supplies mattress springs to customers on the opposite side of the fjord.

1950's

1955

Madrassproduksjonen blir utvidet

Mattress production is expanded.



1959

J.E. Ekornes AS startet produksjon av skumplast. Dette inngår som en meget viktig del i produksjonen av Ekornes' egne madrasser og møbler, men skumplast blir også produsert for salg til andre møbelprodusenter.

J.E. Ekornes AS begins production of foam rubber. This forms a very important part of the manufacturing process of Ekornes' own mattresses and furniture, although foam rubber is also produced for sale to other furniture manufacturers.

1960's

1963

Combina-serien ble lansert på det tyske markedet, noe som gjorde selskapet oppmerksom på potensialet i det tyske markedet. Combina-serien, som ble utviklet tre år tidligere, ble en betydelig suksess.

The Combina series was launched in Germany, creating awareness of the potential in the German market. The Combina series, which had been developed three years earlier, became a solid success.



1966

Som den første møbelprodusenten i Norge, distribuerer Ekornes informasjon om sine produkter til hver husstand over hele landet. Denne informasjonen kalles "Svaneinformasjonen". Suksessen ble fulgt opp med årlig direkte utsendelse av en katalog fra Ekornes i mange år fremover.

Ekornes was the first furniture manufacturer in Norway to begin distributing product information, to every household in Norway, known as "Svane® Information". Its success was followed up with annual direct mail from Ekornes for many years.

It all began when Jens E. Ekornes returned from abroad with machines and expertise in manufacturing of springs. To start with, he sold these to mattress manufacturers and then began later to manufacture mattresses himself. In 1937, the Svane® brand name was born.

The Ekornes® success started with a spring coil and hard work

1970's

1971

Stressless® ble patentert og ble vist for første gang på det norske markedet.

Stressless® was patented, and appeared for the first time on the Norwegian market.



1972

Ekornes fordoblet sin produksjon gjennom dette tiåret p.g.a samarbeid og overtagelse av andre møbelfabrikker.

Ekornes multiplied its production during the decade thanks to the incorporation of, and collaboration with, other furniture manufacturers.

1975

Ekornes-gruppen passerte NOK 100 mill. i omsetning.

Ekornes' Group turnover exceeds NOK 100 million.

1980's

1980

Stressless®-serien passerte NOK 100 mill. i omsetning.

The Stressless® series' turnover exceeds NOK 100 million.

1981

Stressless® blir lansert med understell av tre.

Stressless® is introduced with a wooden base.



1983

Eksporten passerte NOK 100 mill., og Stressless® nr. 500.000 ble produsert. Forholdene lå nå til rette for å etablere salgsselskapet Ekornes Ltd. i England. Bedriftens fremgang på eksport-markedet vakte oppsikt, og Ekornes ble tildelt Eksportprisen for 1983.

Ekornes exceed NOK 100 million and Stressless® no. 500,000 is produced. Conditions are now right to establish the sales company Ekornes Ltd. in England. The company's progress in the export market attracts attention and Ekornes is awarded the 1983 Export Award.

EKORNES

50th

1984

Ekornes ferier 50 år. Bedriften har nå 800 ansatte, 75 000 m² med produksjonslokaler, fordelt på åtte fabrikker.

Ekornes celebrates its 50th birthday. The company has a workforce of 800 and 75,000 square metres of production space, encompassing eight factories.

1990's

1991



Plus™-systemet er utviklet, patentert og introdusert på Stressless®-stolene.

The Plus™ system is developed, patented and introduced on the Stressless® models.

1993

DuoSystem® er introdusert. Forbrukeren kan velge mellom en fastere eller mykere madrass ved å vende DuoSystem® madrassen. En unik produktfordel for Svane® madrassen.

The DuoSystem® is launched. Customers can choose between a firmer or softer mattress simply by turning over the mattress – a competitive advantage unique to the Svane® mattress.



1994

Etter noen turbulente år med ekspansjon og konsolidering ble Ekornes notert på Oslo børs. Dette ble innledningen til en periode kjennetegnet ved betydelig vekst.

After a number of turbulent years of expansion and consolidation, Ekornes is listed on Oslo Stock Exchange. The dawn of an era characterised by considerable growth.



1995

Safe™ blir introdusert. Safe™ gir Stressless® og Ekornes® Collection sofa nye produktfordeler.

Safe™ is launched. Safe™ offers the Stressless® and Ekornes® Collection sofa new product advantages.

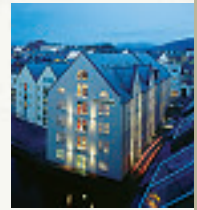
2000's

2000

Bygging av Ekornes' nye Stressless® fabrikk begynner. Fabrikken vil gi økt kapasitet for videre vekst.

Construction starts on Ekornes' new Stressless® factory. The factory will provide increased capacity for further growth.

2001



Ekornes setter nye rekorder med hensyn til omsetning og lønnsomhet og introduserer et bredere produktspekter i de internasjonale markedene. Båndene til ledende detaljister blir styrket: Det er nå 1.500 Ekornes® studier world wide og Stressless® bryter nivået for 1000 sitteenheter produsert pr. dag. Ekornes åpner nye utstillingslokaler i Ålesund, Ekornes Bua.

Ekornes sets new records in turnover and profits, and introduces a wider product range in the international markets. Ties with leading retailers are strengthened, there are now 1,500 Ekornes® studios worldwide. Stressless® breaks the 1,000 unit production per day barrier. Ekornes opens new showrooms in Ålesund, the Ekornes Bua.

GENERELLE MARKEDSFORHOLD

Ekornes har i 2002 økt omsetningen i alle de viktige markedene med unntak av Norge. Spesielt sterk har veksten vært i Sentral Europa. Konsernomsetningen ble i 2002 NOK 1.828,3 mill.. Dette er en økning på NOK 118,5 mill. (6,9%) i forhold til 2001.

MARKEDSKONSEPT

Ekornes eier de tre mest kjente merkene i norsk møbelbransje. Den langsiktige og konsekvente merkebyggingen internasjonalt gir nå målbare resultat. Spesielt ser man dette i Sør Europa og Sentral Europa der Stressless® er blant de mest kjente merkene i møbelbransjen i flere av disse landene.

Ekornes har et etablert markedskonsept. I 2002 har konsernet fortsatt arbeidet med fornying av elementene som inngår i konseptet. Samtidig er samarbeidet med den enkelte forhandler ytterligere styrket.

Markedskonseptet består av elementer som er

satt sammen for å sikre ønsket profil og kommunikasjon med forbrukeren. Ekornes benytter denne løsningen i alle sine marked. Konseptet består av utstillingsløsninger til butikkene (studios), opplæring av butikkselgere, nasjonal TV-reklame og magasinannonser, regional markedsføring samt en rekke lokale aktiviteter i regi av den enkelte forhandler. Forhandlerens deltakelse er sentral i dette arbeidet.



Ekornes® Skolen/
The Ekornes® School

Dataverktøy som er spesielt tilpasset for planlegging av butikkstudios, blir benyttet sammen med analyse av optimal distribusjonsstruktur og måling av den enkelte forhandlers utnyttelse av potensiale i sitt distribusjonsområde.

I 2002 ble det gjort et stort løft for å fornye butikkstudios i de fleste markedene. Oppgraderingen har gitt et mer tidsriktig og

flexibelt studiosystem som også forbedrer kommunikasjonen, styrker merkefokuseringen, samt gir muligheter for utnyttelse av økt areal i butikkene. Denne fornyingsprosessen fortsetter inn i 2003.

Internett blir aktivt brukt som informasjonskanal i de ulike fasene av kjøpsprosessen.

I 2002 ble det målt over én million besøkende til Ekornes' internettsider.

GENERAL MARKET CONDITIONS

In 2002, Ekornes has increased sales in all of its important markets, with the exception of Norway. Growth has been especially strong in Central Europe. The consolidated turnover in 2002 amounted to NOK 1,828.3 million, which is an increase of NOK 118.5 million (6.9%) compared to 2001.

MARKETING CONCEPT

Ekornes owns the three most widely known brands in the Norwegian furniture industry. The long-term and consistent brand building activities on an international basis are now yielding quantifiable results. This is especially noticeable in southern and central Europe, where Stressless® is among the best known brands in several countries.

Ekornes has an established market concept. In 2002, the Group continued its efforts to renew the elements included in the concept. At the

same time, the partnership with the individual dealers has been strengthened further.

The market concept consists of elements that have been put together to ensure the desired profile and communication with consumers. Ekornes uses this solution in all of its markets, and it consists of display concepts for the shops (studios), sales force training, national TV and magazine advertising, as well as a number of local activities decided by the individual dealer. The participation of the dealer is central to this work.

Computer tools that are specially adapted to the planning of the shop studios are used in conjunction with analysis of optimum distribution structure and measurement of dealers' exploitation of the potential of their region area.

Great efforts were made in 2002 to renew the

shop studios in most of the markets.

The upgrades have provided a more contemporary and flexible studio system that also improves communication, reinforces brand focus and allows exploitation of increased space in the shops. This renewal process will continue in 2003.

The Internet is being used actively as an information channel in the various phases of the purchase process.

In 2002, more than a million hits were registered on Ekornes website.

This is spread over a large number of international domains. When buying furniture, the customer is always referred to the nearest dealer

Dette fordeler seg på en lang rekke internasjonale domeneadresser. For kjøp av møbler blir forbrukeren alltid henvist til nærmeste forhandler.

KONKURRENTER

I flere av markedene økte salget også i 2002 vesentlig mer enn generelt i bransjen. Resultatet er mer fokus og oppmerksomhet for denne typen produkter. Normalt er dette en fordel for Ekornes som markedsleder med Stressless®. Det er i 2002 ikke kommet til noen nye konkurrenter. I hovedsak er det de samme konkurrentene man ser i de fleste markedene. Konkurransen er dermed relativt forutsigbar, men representerer likevel en utfordring og stimulas for ytterligere forbedringer.

Ekornes arbeider aktivt for rettslig og juridisk beskyttelse av tekniske løsninger, design og merkenavn. Disse er registrert i en rekke land. Eventuelle overtramp blir konsekvent fulgt opp.

MARKEDER Norge

Det norske møbelmarkedet hadde generelt en tilbakegang på vel 4% i 2002. Etterspørselen har vært svak. I tillegg har økt import fra lavkostland bidratt til lavere omsetning i møbelhandelen.

Også Ekornes hadde en svak tilbakegang i Norge i 2002. Spesielt innenfor produktområdet sofa (Ekornes® Collection). Denne utviklingen var forventet ettersom selskapets produktutvikling innenfor dette produktområdet retter seg i økende grad mot et internasjonalt marked. Eksport av de samme produktene har mer enn kompensert for tilbakegangen i Norge.

Det norske markedet er viktig for Ekornes. Samarbeidet med forhandlerne (i hovedsak Skeidar og Møbelringen) er intensivert i 2002. Utnyttelse av den høye merkegjennkjenningen (over 90%) samt samarbeid med forhandlerne om utnyttelse av selskapets markeds- og pro-

duktkonsepter, skal bidra til å holde markedsandelene i det norske marked i tiden fremover.

Sverige

Også i Sverige har de generelle markedsforholdene for møbler vært vanskelige i 2002. Ekornes har likevel klart seg bra, med en liten volumøkning. Omsetningen målt i norske kroner fikk likevel en nedgang på 9% i 2002, forårsaket av en sterk norsk krone store deler av året.

Prismessig tilpasning til en sterk norsk krone (økte priser i Sverige) fører til usikkerhet med hensyn til utviklingen for Ekornes i dette markedet. Godt samarbeid med forhandlerne om utnyttelse av den gode merkegjennkjenningen og bruk av Ekornes' markeds- og produktkonsepter, gir forhåpninger om at noe høyere priser bare vil ha en svak påvirkning på volumet i Sverige.

Omsetningen fordelt på de enkelte marked i 2002
Distribution of turnover by individual markets in 2002



Land	Norge	Rest Norden	Sentral Europa	Sør Europa	Storbritannia	Nord Amerika	Asia
Country	Norway	Other Nordic	Central-Europe	Southern-Europe	United Kingdom	North-America	Asia
2002	22.6%	10.0%	17.2%	15.5%	10.6%	19.4%	4.7%
2001	25.2%	10.0%	14.5%	16.0%	10.5%	19.5%	4.0%
Endring/Changes	-4.3%	+4.4%	+25.7%	+3.6%	+7.6%	+7.1%	+25.8%

COMPETITORS

Once again, sales increased in several markets more than was general in the industry. The result was increased focus and attention for this type of product. This is normally an advantage for Ekornes, as market leader with its Stressless®. No new competitors have arrived in 2002, and we mainly meet the same competitors in most of our markets. This makes the competition relatively predictable, but they still represent a challenge and stimulus for further improvement.

Ekornes works actively for legal protection of its technical solutions, design and brand names. These are registered in many countries, and any infringements are consistently followed up.

MARKETS Norway

In general, the Norwegian furniture market showed a recession of around 4% in 2002, with weak demand. In addition, increased imports from low cost countries have led to lower sales in the furniture trade.

Even Ekornes felt a slight recession in Norway in 2002. This was especially in the sofa product group (Ekornes® Collection). This trend had been expected, as the company's product development in this area is increasingly directed at an international market. Export of the same products has more than compensated for the fall back in Norway.

The Norwegian market is important for Ekornes. The cooperation with the dealers (mainly Skeidar and Møbelringen) was intensified in 2002. Exploitation of the high brand recognition (> 90%), as well as cooperation

with the dealers on exploitation of the company's market and product concepts, are aimed at retaining market shares in the Norwegian market in the future.

Sweden

General market conditions have also been difficult in Sweden during 2002.

Even so, Ekornes has managed well, and has had a small increase in volumes. Sales, measured in Norwegian krone, fell by 9% in 2002, as a result the strength of the Norwegian krone for much of the year.

Price adjustment for the strong Norwegian krone (increased prices in Sweden) led to uncertainty about the trends for Ekornes in this market. Good cooperation with dealers concerning exploitation of the excellent brand recognition and use of Ekornes' market and production concepts provide optimism for only weak influence from the somewhat higher prices on volumes in Sweden.

Danmark

Godt samarbeid med Ekornes sin hovedsamarbeidspartner i Danmark ga i 2002 en vekst på 22%. Veksten kom hovedsaklig innenfor produktområdet Stressless®.

Ekornes sitt markedskonsept er godt utviklet i Danmark, noe som forventes å gi gode resultater også i 2003.

Den sterke norske kronen hadde liten innvirkning på omsetningen i Danmark. De pristilpasninger som nå gjøres forventes heller ikke å ha noen stor negativ effekt.

Finland

Ekornes sitt kontor i Finland ligger i Helsinki. Ekornes hadde i 2002 nullvekst i Finland. Madrasser er selskapets største produktområde. Den intensive konkurransesituasjonen som startet i 2001 har fortsatt også i 2002.

Sentral-Europa (Tyskland, Nederland, Luxembourg, Sveits og Østerrike)

Ekornes sitt kontor for Sentral-Europa ligger i Hamburg, Tyskland.

Møbelmarkedet i Tyskland har hatt tilbakegang i flere år. Denne utviklingen fortsatte i 2002. Til tross for dette hadde Ekornes en sterk økning i Sentral-Europa med NOK 64,4 mill. (25,7%). Ordreinngangen i 2002 økte med hele 45%. Ekornes' fremgang i det tyske marked blir lagt spesielt merke til. Selskapet oppnår større oppmerksomhet i bransjen enn det omsetningen skulle tilsi. Som en følge av dette får Ekornes større utstillingsareal i butikkene, og for-

handlernes lokale markedsføring av Stressless® intensiveres. Dette forventes å gi ytterligere vekst i tiden fremover.



Fra møbelmessen i Köln, januar 2003/
From the Cologne Furniture Fair, January 2003

Danmark

Excellent cooperation with Ekornes' main Danish partner resulted in growth of 22% in 2002. The growth was mainly registered in the Stressless® product area.

Ekornes' market concept is well developed in Denmark, and this is expected to also yield good results in 2003.

The strength of the Norwegian krone had little influence on Danish sales. Nor are the price adjustments that now are put into effect expected to have any major negative effect.

Finland

The Ekornes office in Finland is located in Helsinki. In 2002, Ekornes reported zero growth in Finland. Mattresses are the company's largest product area, and the intensive competition that began in 2001 has continued into 2002.

Central Europe (Germany, Holland, Luxembourg, Switzerland and Austria)

The Ekornes Central European office is located in Hamburg, Germany.

The German furniture market has been in recession for several years, and this trend continued into 2002. Despite this, Ekornes showed a strong increase in central Europe, amounting to NOK 64.4 million (25,7%). Orders increased by a total of 45%.

Ekornes' success in the German market is being specially noticed. The company receives more awareness in the industry that the sales figures should indicate. As a result, Ekornes is given larger display areas in the shops, and the dealers' local marketing of Stressless® is intensified. This is expected to provide further growth in the future.

The growth is a result of comprehensive marketing campaigns and a selective dealer structure.

The marketing covers well coordinated national, regional and local activities, and they provide excellent synergy. Brand building and sales promoting activities are emphasised.

Southern Europe (France, Belgium, Spain and Italy)

Ekornes Southern Europe office is located in Pau, France.

Sales in this market are increased in 2002 by NOK 9.9 million (3,6%), and orders increased by 16%.

For many years, Ekornes has worked on a comprehensive marketing concept in France and Belgium, including national, regional and local marketing. This is well established and ensures an even and satisfactory order influx, as well as the position of clear market leader in the recliner sector.

Veksten er kommet blant annet som et resultat av et omfattende markedsføringsopplegg og en selektiv forhandlerstruktur. Markedsføringen omfatter nasjonale, regionale og lokale aktiviteter som er godt koordinerte, og som gir synergieffekter. Det legges vekt både på merkevarebygging og salgsutløsende aktiviteter.

Sør-Europa (Frankrike, Belgia, Spania, Italia og Portugal)

Ekornes sitt kontor for Sør-Europa ligger i Pau, Frankrike.

Omsetningen i dette markedsområdet økte i 2002 med NOK 9,9 mill. (3,6%), mens ordreinngangen økte med 16%.

I Frankrike og Belgia har Ekornes i mange år arbeidet med et omfattende markedskonsept med nasjonal, regional og lokal markedsføring. Dette er vel etablert og sikrer jevn og god ordreinngang, samt posisjon som klar mar-

kedsleder innen regulerbare hvilestoler. I Spania har Ekornes i løpet av de siste årene etablert det samme konseptet, noe som har gitt en god vekst i dette markedet.

I Italia har Ekornes i et par år slitt for å få etablert seg hos forhandlerne. Mot slutten av 2002 har konsernet imidlertid klart å etablere seg hos noen få, men viktige forhandlere i Nord-Italia.

Merkegjennkjenningen for Stressless® i det franske markedet er høy. For å oppnå fortsatt vekst i dette markedet er det derfor nødvendig å øke distribusjonen, samt gjøre det lettere for forbrukerne å finne den lokale "Stressless® butikken". Ekornes har derfor startet et betydelig program for skilting av de butikkene som inngår i Ekornes sin distribusjon i Frankrike.

UK/Irland

Ekornes sitt kontor for UK/Irland er i London, England.

Ekornes har i 2002 økt med NOK 13,6 mill. (7,6%) i dette markedsområdet. Ordreinngangen økte med 15%.

I flere år har det vært arbeidet systematisk med markedskonsept og distribusjonsstruktur i UK/Irland. Markedsføringen dekker også i dette markedet nasjonalt, regionalt og lokalt nivå, og er utformet for å gi salgs- og merkebyggende effekt.

I 2002 er det arbeidet for å øke antall forhandlere, samt å øke utstillingsarealet hos forhandlerne. Kombinert med et godt samarbeid om markedsføring har dette resultert i en god utvikling i 2002.

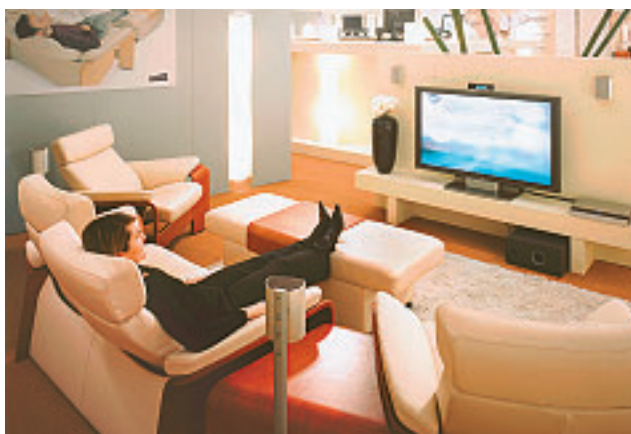
USA/Canada

Ekornes sitt kontor for Nord Amerika er i Somerset, New Jersey. Her finnes både ordrekontor og lager.

Ekornes hadde i dette markedet en økning på

Over the last few years, Ekornes has established the same concept in Spain, and achieved good growth in this market.

Ekornes has had difficulty for a couple of years in Italy in getting established with the dealers. Towards the end of 2002, the Group has, however, managed to establish itself with a few, significant dealers in northern Italy.



Fra møbelmessen i Paris, januar 2003/
From the Paris Furniture Fair, January 2003

Brand recognition for Stressless® in the French market is high. If growth is to be achieved in this market, it will be necessary to increase distribution, and make it easier for consumers to find the local "Stressless® shop". Ekornes has,

therefore, started a major programme for erecting signs at the shops in the Ekornes distribution network in France.

UK/Ireland

The Ekornes office for the UK/Eire is located in London, England.

In 2002, Ekornes increased sales by NOK 13.6 million (7.6%) in this market area. Orders increased by 15%.

Systematic efforts have been placed in the marketing concept and distribution structure in the UK/Eire. The marketing also in this market is at the national, regional and local levels, and is designed to stimulate sales and brand building.

Efforts have been made in 2002 to increase the number of dealers, as well as to increase the display area at the dealers. In combination with excellent cooperation in marketing, this has resulted in a good development in 2002.

NOK 23,4 mill. (7,1%), mens ordreinngangen økte med 15%.

Ekornes har de siste to-tre årene arbeidet for å omstrukturere sin distribusjon i USA/Canada. Dette har medført at en i en periode har redusert antall utsalgssteder kraftig, til ca. 650. Ved utgangen av 2002 har konsernet et godt utgangspunkt for systematisk å øke antall forhandlere i dette store markedet.

Samtidig er det arbeidet for å introdusere Ekornes sine globale markedskonsepter.

Disse tiltakene har ført til større entusiasme hos forhandlerne, og en god utvikling i volum til tross for at antall forhandlere er sterkt redusert.

I løpet av første halvår 2003 vil kontor og lager bli flyttet til en større bygning. I tillegg

fortsetter arbeidet med å øke antall forhandlere, samtidig som fokus på Ekornes sine markedskonsepter forsterkes.

Asia/Øvrige

Ekornes har i 2002 hatt en tilfredsstillende utvikling i dette markedsområdet med en omsetningsøkning på NOK 17,8 mill. (+25,8%). Ordreinngangen økte tilsvarende.

Ekornes har ikke et eget markedsapparat i disse områdene. Salget skjer i hovedsak gjennom importører som også står for markedsføring og distribusjon.

I Japan har Ekornes sagt opp distribusjonsavtalen med importøren. Hensikten er å etablere eget salgsselskap i dette markedet for å øke fokus på merkevarebygging og utvikle relasjonene til forhandlerne.

Markedsutviklingen har vært god i Sør Korea og Australia, selv om volumene ennå er små. Den generelle økonomiske situasjonen i Japan er vanskelig, og møbelbransjen hadde en tilbakegang i 2002.

Til tross for dette hadde Ekornes svært god utvikling i dette markedet. Dog sammenligner en her med et svakt 2001.



Omsetningsfordeling pr. produktområde i 2002
Distribution of turnover by product area in 2002

	Stressless® Stressless®	Sofa Sofas	Madrasser Mattresses	Diverse Misc.
2002	72.0%	11.8%	12.0%	4.2%
2001	71.5%	11.5%	13.0%	4.5%

USA/Canada

The Ekornes North American office is in Somerset, New Jersey. Both the order office and warehouse are located here.

In this market, Ekornes could report a sales increase of NOK 23.4 million (7.1%), while orders increased by 15%.

Over the last three years, Ekornes has worked on restructuring its distribution network in USA/Canada. This has led to a strong reduction in sales outlets to around 650 over a period. At the end of 2002, the Group has an excellent starting point for a systematic increase in dealers in this enormous market.

At the same time, work on introducing Ekornes' global marketing concepts is taking place.

These measures have led to greater enthusiasm at the dealers, and excellent volume trends, despite the strong reduction in number of dealers.

During the first half of 2003, the office and warehouse will move to a larger building. In addition, work is continuing on increasing the number of dealers, as well as focusing more clearly on Ekornes marketing concepts.

Asia/Other

In 2002, Ekornes had a satisfactory development in this market area, with increased sales of NOK 17.8 million(+25.8%). Orders increased at the same rate.

Ekornes has no dedicated marketing network in these areas. Sales are mainly through importers, who are also responsible for marketing and distribution.

In Japan, Ekornes has cancelled its distribution agreement with the importer. The intention is to establish a dedicated sales company in this market, in order to increase focus on brand building and develop dealer relationships.

Market developments have been good in South Korea and Australia, even if the volumes still are small. The general economy in Japan is difficult and the furniture industry was in recession in 2002.

Despite this, Ekornes had a very good development in this market, although this is compared with a weak 2001.



PRODUKTOMRÅDET STRESSLESS®

VOLUMER

Ordreingang 2002 :

NOK 1,354 mill.

Leverert 2002:

NOK 1,315 mill.

Stressless® er selskapets største produktområde og nådde en omsetning på NOK 1.315 mill. i 2002. Dette representerer ca. 72% av konsernets omsetning. Stressless® er basis for Ekornes sin internasjonale virksomhet, og er presentert hos ca. 2.500 møbelhandlere i over 30 land.

Produktområdet består av 34 stolmodeller og 20 modeller av Stressless® sofa.

Produksjonskapasiteten innenfor Stressless®-området var ved utgangen av 2002 på 1.250 sitteenheter i døgnet. Målet er å heve kapasiteten til ca. 1.350 sitteenheter mot slutten av 2003.

MARKEDSKONSEPT FOR STRESSLESS®

Ekornes har utviklet et markedsføringskonsept som benyttes i alle markedene. Hovedelementene i dette er en selektiv distribusjonsstrategi, merkevarebygging, markedsføring i samarbeid med forhandlerne, studiokonsept i butikkene og Ekornes®-skolen for betjeningen i forhandlerens butikker.



Nasjonal og regional markedsføring/
National and regional marketing

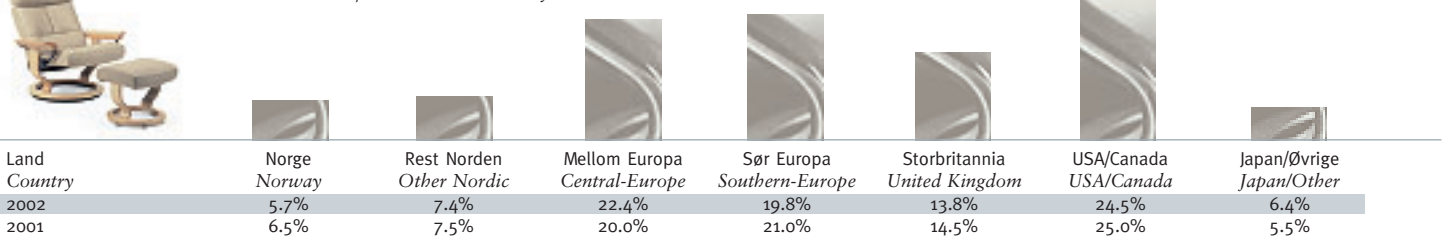
PRODUKSJONSANLEGG

Selskapet er nå i ferd med å avslutte en lengre periode med betydelige bygningsmessige utvidelser ved anlegget på Ikorntnes (Stressless®-fabrikken). Totalt utgjør det nye arealet ca. 30.000 m². Selskapet har nå bygningsmessig kapasitet til å produsere ca. 2.000 sitteplasser i døgnet. Det nye anlegget er også et godt utgangspunkt for å rasjonalisere produksjonen ytterligere.

Deler av det nye anlegget er tatt i bruk, blant annet er all produksjon og bearbeiding av skumplast overført til den nye skumplastfabrikken. Overføring av de øvrige avdelingene vil foregå gjennom hele 2003. Hensikten er å unngå at flyttingen forstyrrer den løpende produksjonen. Med dette har selskapet et godt grunnlag for ytterligere vekst og produktivitetutvikling i årene fremover.



Stressless® omsetningen fordelt på de enkelte marked i 2002
Distribution of Stressless® turnover by individual markets in 2002



THE STRESSLESS® PRODUCT AREA

VOLUMES

Orders 2002 :

NOK 1,354 mill.

Delivered 2002:

NOK 1,315 mill.

Stressless® is the company's largest product area and achieved sales of NOK 1,315 million in 2002. This represents around 72% of Group turnover. Stressless® forms the basis of Ekornes' international business, and is presented by around 2,500 furniture dealers in more than 30 countries.

The product area consists of 34 chair models and 20 Stressless® sofa models.

Production capacity within the Stressless® sector at the end of 2002 was 1,250 seating units per day. The goal is to increase capacity to around 1,350 seating units towards the end of 2003.

STRESSLESS® MARKETING CONCEPT

Ekornes has developed a marketing concept that is used in all of the markets. The main elements of this are a selective distribution strategy, brand building, marketing in partnership with the dealers, the studio concept in the shops and the Ekornes® School for the salespeople in the dealers' shops.

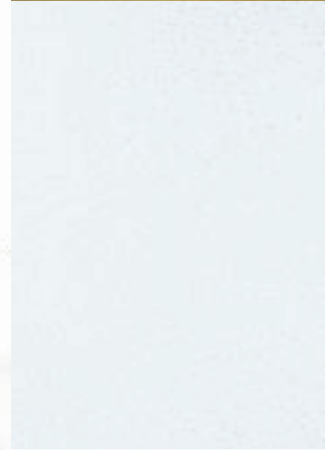


TV-reklame/
TV advertising

PRODUCTION FACILITIES

The company is now in the process of completing a longer period of comprehensive building expansion at the Ikorntnes factory (the Stressless® factory). The new space amounts to around 30,000 m². The company now has the factory capacity to produce around 2,000 seating units per day. The new facility also forms a good starting point for further rationalisation of production.

Parts of the new facility have been brought into use, including all foam plastic production and processing that has been transferred to the new foam plastic factory. Transfer of the remaining divisions will take place throughout 2003. The intention is to avoid the move disturbing the current production, and forms a solid basis for further growth and productivity gains in the coming years.

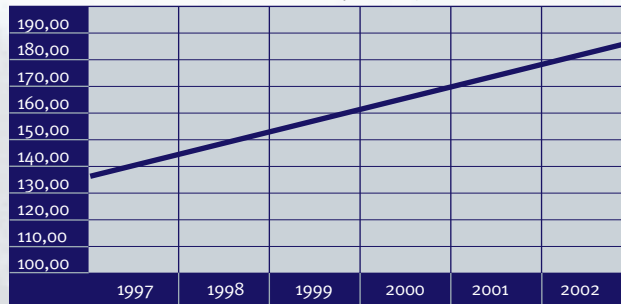


Investeringer ved J.E. Ekornes AS
(Stressless®-fabrikken) (NOK 1000)

Årstall	Maskiner og anleggsmidler	Driftsløsøre/inventar	Bygninger	SUM
1999	19.974	1.772	102.940	124.686
2000	40.304	1.832	54.246	96.382
2001	31.162	1.822	87.369	120.353
2002	33.841	1.776	77.443	113.060
Sum/Total	125.281	7.202	321.998	454.481
Year	Machines and equipment	Operating movables/fixtures	Buildings	TOTAL

Investments at J.E. Ekornes AS
(The Stressless® factory) (NOK 1,000)

Produktivitetsutvikling i Stressless®-produksjonen



Productivity developments in respect of Stressless® production



Totalt investeringer i bygninger, maskiner og utstyr, sammen med rehabilitering av deler av det gamle anlegget, representerer en investering på ca. NOK 113 mill. i 2002.

Stressless®-fabrikken er i dag en av Norges mest robotiserte produksjonsbedrifter med mer enn 50 roboter og automatiserte prosesser. Disse investeringene har vært nødvendige for å kompensere for det høye lønnskostnadsnivået i Norge, og danner også grunnlaget for selskapets konkurransekraft og gode inntjening.

SKUMPLASTPRODUKSJON

Overføringen av produksjon til nytt skumplastanlegg ble påbegynt i 2001, og fullført mot slutten av 2002. Den gamle skumplastavdelingen ble stengt i januar 2003. Det nye anlegget er en nyvinning innenfor denne type pro-

duksjon, både produksjonsteknisk og miljømessig. Samtidig er kvalitet og produktivitet betydelig forbedret.



Produksjon av Stressless® understell/
Production of the Stressless® base

PRODUKTIVITET

Hos Ekornes er vekst i produktivitet et mål i seg selv. Målet nås gjennom ”design for effektiv produksjon”, investeringer for å automatisere prosesser, et effektivt internt logistikksy-

stem med tilhørende informasjonssystem og god organisering. Et viktig element er også selskapets bedriftskultur og den enkeltes vilje til å være med å ta ansvar.

Produktiviteten i Stressless®-produksjonen har vist en økning på ca. 34,5% de siste 5 årene.

ANTALL ANSATTE

Ved utgangen av 2002 hadde J.E. Ekornes AS 765 ansatte (707 årsverk). Dette er en økning på 20 ansatte i forhold til utgangen av 2001.

Omsetningsutviklingen de siste 5 årene (NOK mill.):

Marked/Market	1998	1999	2000	2001	2002	+/- 2001
Norge/Norway	98.0	81.9	80.7	78.3	74.8	-4,5%
Sverige/Sweden	23.9	30.5	32.5	31.0	25.5	-17,7%
Danmark/Denmark	35.1	39.9	42.4	47.2	57.1	21,1%
Finland/Finland	13.8	13.1	13.5	15.4	14.4	-6,6%
Sentral Europa/Central Europe	119.3	137.7	165.8	244.2	294.6	20,6%
Sør Europa/Southern Europe	164.7	189.6	201.2	253.7	260.5	2,7%
UK-Irland/UK-Ireland	95.0	110.5	126.7	175.4	181.3	3,4%
USA-Canada/USA-Canada	218.6	242.9	308.9	304.5	322.5	5,9%
Øvrige Marked/Other Markets	40.1	49.4	62.3	67.2	64.7	26,2%
Sum/Total Stressless®	809.5	895.5	1,034.0	1,217.0	1,315.5	8,1%

Turnover developments during the last 5 years (NOK million):

Total investment in buildings, machinery and equipment, together with rehabilitation of parts of the old facility, represented an investment of around NOK 113 million in 2002.

The Stressless® factory is currently one of Norway's most robot-operated production companies, with more than 50 robots and automated processes.

These investments have been necessary in order to compensate for Norway's high wage and salary levels, and they also form the basis of the company's competitive ability and high level of earnings.

MANUFACTURE OF FOAMED PLASTICS

Transfer of manufacture to the new foamed plastic facility began in 2001, and completed in January 2003. The new plant provides innovation in this type of manufacture, both in

production and environmental awareness. At the same time, quality and productivity are significantly improved.

PRODUCTIVITY

At Ekornes growth in productivity is a target in itself. This is achieved through “design for effective production”, investments designed to automate processes, an efficient internal logistics system with an accompanying information system and good organisation. Another important feature is the company's corporate culture and the individual's desire to shoulder responsibility.

Productivity in Stressless® manufacture has reported an increase of around 34.5% over the last 5 years.



Produksjon i stålavdelingen/
Production in the steel division

NO. OF EMPLOYEES

At the end of 2002, J.E. Ekornes AS had 765 employees (707 full-time equivalents). This is an increase of 20 employees compared with the end of 2001.

VOLUMER

Ordreinngang 2002:

NOK 221,1 mill.

Levert 2002:

NOK 218,6 mill.

Omsetningen i Norge av sofaprodukter (Ekornes® Collection), gikk tilbake med 8% i 2002, mens eksporten økte med 50%. I tillegg til sofa har Ekornes Møbler AS en betydelig produksjon av komponenter til Stressless®-produksjonen. Samlet omsetning på fabrikknivå økte med 8,5%.

PRODUKT/MARKED

I 1998 besluttet konsernledelsen å bygge opp en møbelkolleksjon basert på produktfamilier, bestående av tradisjonell sofa og Stressless® sofa og stol. Hver familie skulle ha sin egen designmessige identitet. Dette produktkonsep-

tet skulle så sikre tilgang til Ekornes® sine studier i butikkene rundt om i verden også for sofa, og bidra til å få eksportandelen betydelig opp over tid.

Resultatet er at salg av sofa utenfor Norge har gått opp fra NOK 27 mill. i 1998 til NOK 97 mill. i 2002, og utgjorde 43,6% av totalomsetningen. Presentasjonen av sofa som Ekornes® på denne måten har fått i flere utemarkeder, gjør at konsernet regner med fortsatt vekst i eksporten i årene fremover.

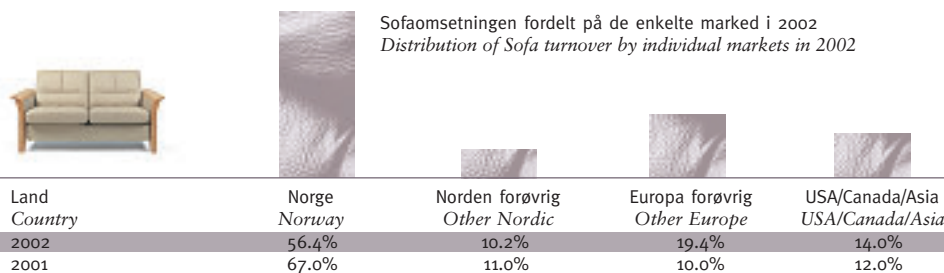
Utviklingen har etter hvert gjort det mulig for Ekornes® å selge sofa som er rettet mot mindre prisfokusede segmenter i markedene, samtidig som Ekornes® har maktet å opprettholde en god volumutvikling. Inntjeningen for dette produktområdet har dermed bedret seg betydelig de siste to-tre årene.

PRODUKSJON

Sofakolleksjonen produseres i tre spesialiserte anlegg, beliggende i Hornindal (Grodås) i Sogn og Fjordane, og på Stranda og Hareid i Møre og Romsdal. Fabrikken på Grodås produserer trekomponenter, mens det stopningsmessige arbeidet blir utført ved fabrikkene på Hareid og Stranda. Fabrikkene er organisert i ett aksjeselskap under felles ledelse.

ANTALL ANSATTE

Ved utgangen av 2002 hadde Ekornes Møbler AS 261 ansatte, tilsvarende 239 årsverk, en økning på fire årsverk i forhold til foregående årsskifte.



THE SOFA PRODUCT AREA

VOLUMES

Order influx, 2002:

NOK 221.1 mill.

Delivered, 2002:

NOK 218.6 mill.

Turnover of sofa products in Norway (the Ekornes® Collection) fell by 8% in 2002, while exports increased by more than 50%. In addition to sofas, Ekornes Møbler AS also manufactures large quantities of components used in the production of Stressless®. Total factory turnover thus increased by over 8.5%.

PRODUCTS/MARKET

In 1998, Group management decided to build up a furniture collection based on product families, consisting of traditional sofas and the Stressless® sofa and chair. Each family should have its own design identity, and this product concept should ensure access to Ekornes® stu-

dios in shops around the world for sofas, and contribute to building up the export share significantly over time.

The result is that sales of sofas outside Norway have increased from NOK 27 million in 1998 to NOK 97 million in 2002, forming 43.6% of total sales. Presentation of sofas that Ekornes® has achieved in this way in several of the foreign markets means that the Group expects continued export growth in years to come.

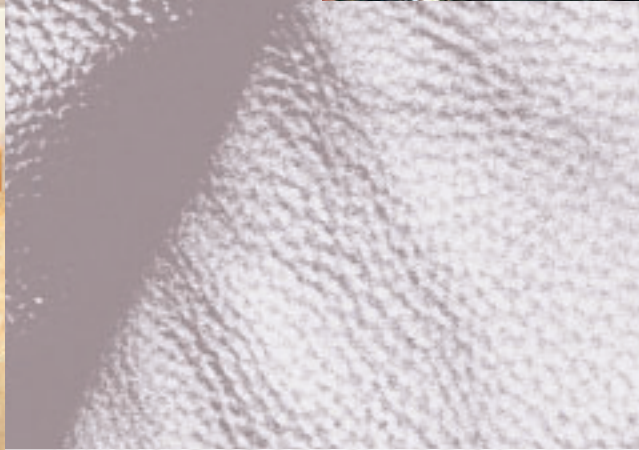
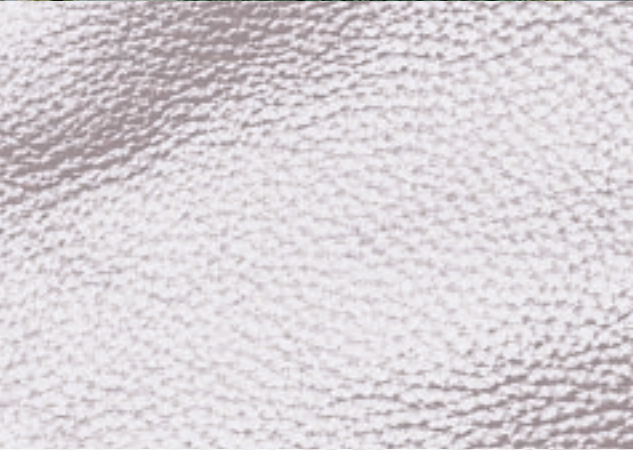
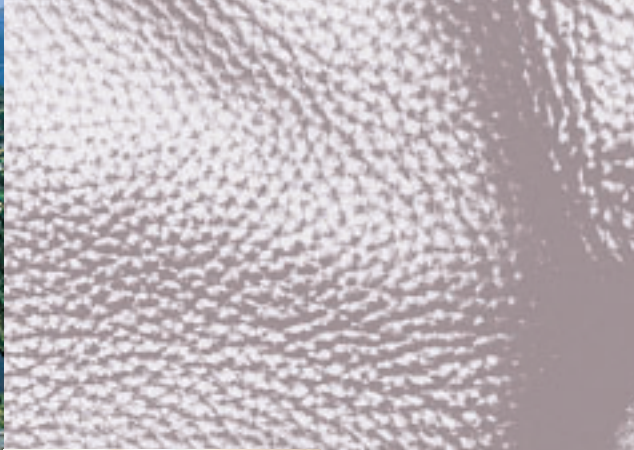
Over time, trends have made it possible for Ekornes® to sell sofas that aim at the less price-focussed market segments, at the same time as Ekornes® has managed to maintain good volume development. Earnings for this product area have improved significantly over the last two to three years.

PRODUCTION

The sofa collection is manufactured at three specialised factories located in Hornindal (Grodås) in Sogn & Fjordane and in Stranda and Hareid in Møre & Romsdal. Grodås manufactures wooden components, while Hareid and Stranda carry out the upholstery work. These factories are organised as a limited liability company under joint management.

NO. OF EMPLOYEES

At the end of 2002, Ekornes Møbler had 251 employees, corresponding to 239 full-time equivalents, i.e. an increase of 4 full-time equivalents compared to the situation at the end of the previous year.



Omsetningsutviklingen (NOK mill.):

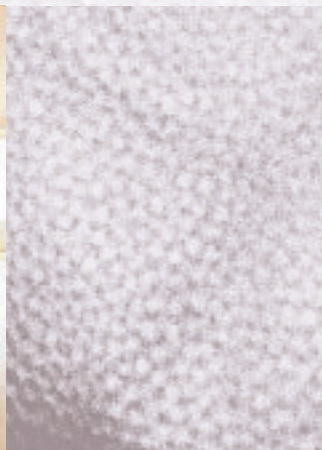
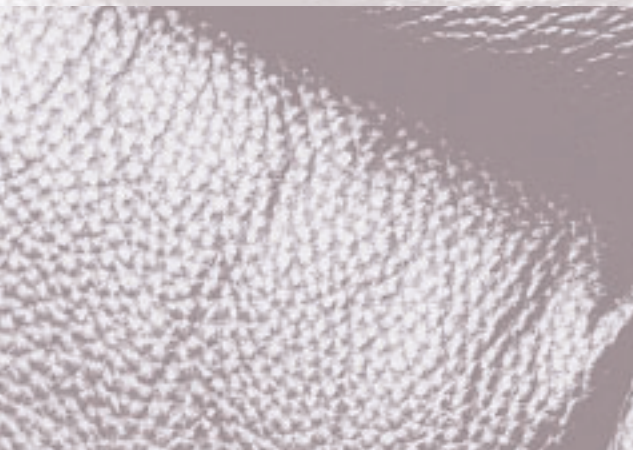
Marked/Market	1998	1999	2000	2001	2002	+/- 2001
Norge/Norway	128.6	133.0	144.7	131.4	121.5	-7.5%
Norden forøvrig/	13.3	18.4	24.2	21.6	22.0	2.0%
Europa forøvrig/	1.1	4.7	13.9	19.7	41.9	112.7%
Usa/Canada/Asia	12.9	11.3	19.1	23.6	30.2	28.0%
Sum/Total	155.9	167.4	201.9	196.3	215.6	9.8%

Turnover development (NOK million):

Investeringer ved Ekornes Møbler AS (NOK 1000)

Årstall	Maskiner og anleggsmidler	Driftsløsøre/inventar	Bygninger	SUM
1999	13.593	658	17.895	32.146
2000	3.450	1.307	4.823	9.580
2001	3.551	1.859	1.696	7.106
2002	7.333	(98)	2.482	9.717
Sum/Total	27.927	3.726	26.896	58.549
Year	Machines and equipment	Operating movables/fixtures	Buildings	TOTAL

Investments at Ekornes Møbler AS (NOK 1,000)





PRODUKTOMRÅDET MADRASS - SVANE®

VOLUMER

Ordreinngang 2002:

NOK 227,9 mill.

Levert 2002:

NOK 223,8 mill.

Madrassene markedsføres med merkenavnet Svane® som er det klart mest kjente madrass-merke i det norske markedet.

Gjenkjennelsesgraden blant forbrukerne er på ca. 95%.

PRODUKT/MARKED

For å øke fokus på madrasser og yte en bedre service overfor butikkene, ble det våren 2002 opprettet et eget salgssapparat for madrasser. Samtidig har det blitt installert nye madrassstudioer hos alle forhandlerne. Året 2002 har vært et år i omstilling. Det er ventet at tiltakene vil kunne medvirke til økt salg i 2003.

Omsetningen av Svane®-madrasser økte i 2002 med 1%. På det norske markedet var det en tilbakegang på 4%. Omsetningen i Sverige og Danmark økte med henholdsvis 25% og 36%, mens det for Finland var en nedgang på 12%.

Det har de siste årene vært en klar trend mot såkalte kontinentale madrasser. I 2002 utgjorde kontinentale madrasser regnet i antall liggeplasser 50% av omsetningen, mot 37% i 2000.

Økt konkurranse og prisfokusering blant forhandlerne, sammen med større økonomisk usikkerhet blant forbrukerne, vil kunne føre til en dreining mot rimeligere madrasser i de kommende år.

PRODUKSJON

Ekornes Fetsund AS har en moderne og rasjonell produksjon, men kapasiteten er for liten i

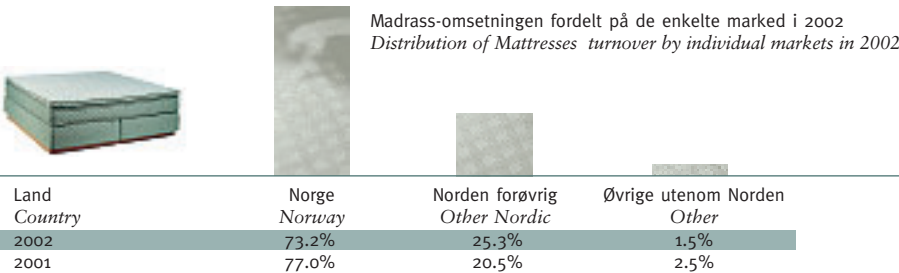
perioder av året. Det blir derfor for tiden gjort investeringer som vil øke kapasiteten med ca. 40%. Maskininstallasjonene vil være gjennomført i august 2003.

PRODUKTUTVIKLING

Det har gjennom flere år vært arbeidet med å utvikle et nytt madrasskonsept som skal gi en bedre sovekomfort enn tradisjonelle fjærsystemer. Produksjonsutstyret som er konstruert av Ekornes Fetsund AS er ferdig installert, og de nye madrassene vil etter en omfattende utprøving bli introdusert på markedet høsten 2003.

ANTALL ANSATTE

Ved utgangen av 2002 hadde Ekornes Fetsund AS 160 ansatte. Dette er tre mindre i forhold til utgangen av 2001.



THE SVANE® MATTRESS PRODUCT AREA

VOLUMES

Order influx, 2002:

NOK 227.9 mill.

Turnover, 2001:

NOK 223.8 mill.

The company's mattress products are marketed under the Svane® trademark, which is one of best-known mattress brand on the Norwegian market.

Today more than 95% of Norwegian consumers are familiar with the Svane® name.

PRODUCTS/MARKETS

A dedicated sales network for mattresses was established in the spring of 2002, in order to increase focus on mattresses and provide better service to the shops.

At the same time, new mattress studios were established at all dealers. 2002 has been a year of development, and it is expected that the measures will contribute to increased sales in 2003.

Sales of Svane® mattresses increased in 2002 by 1%. The Norwegian market reported a reduction of 4%, while sales in Sweden and Denmark increased by 25% and 36%, respectively, and Finland reported a fall of 12%.

There has been a clear trend over recent years towards the so-called continental mattresses. In 2002, the continental mattresses accounted for 50% of sales of sleeping units, compared with 37% in 2000.

Increased competition and focus on prices among the dealers, together with greater financial uncertainty among consumers, will lead to a move to cheaper mattresses in the years to come.

PRODUCTION

Ekornes Fetsund AS boasts modern and rational production, although capacity is too low at certain times of the year. Investment is made at the moment to increase capacity by around

40%. The machinery installation will be completed in August 2003.

PRODUCT DEVELOPMENT

Work has been carried out for many years to develop a new mattress concept that will provide improved sleeping comfort than traditional spring systems. The production equipment that has been constructed by Ekornes Fetsund AS has now been installed, and the new mattresses will, following comprehensive testing, be launched onto the market in the autumn of 2003.

NO. OF EMPLOYEES

At the end of 2002, Ekornes Fetsund AS had 160 employees. This is three less than at the end of 2001.



Omsetningsutvikling (NOK mill.):

Marked/Market	1998	1999	2000	2001	2002	+/- 2001
Norge/Norway	133.6	136.3	156.3	168.0	164.5	-2.1%
Norden forøvrig/	43.3	48.0	58.6	45.2	53.0	17.3%
Europa forøvrig/	6.1	7.4	9.2	5.4	2.4	-55.6%
Sum/Total	183.0	191.7	224.1	218.6	219.9	0.6%

Turnover development (NOK million):

Investeringer ved Ekornes Fetsund AS (NOK 1000)

Årstall	Maskiner og anleggsmidler	Driftsløsøre/inventar	Bygninger	SUM
1999	6.053	1.306	14.083	21.442
2000	8.914	601	5.401	14.916
2001	13.154	431	147	13.732
2002	9.403	907	3.326	13.636
Sum/Total	37.524	3.245	22.957	63.726
Year	Machines and equipment	Operating movables/fixtures	Buildings	TOTAL

Investments at Ekornes Fetsund AS (NOK 1,000)



PRODUKTUTVIKLING

Stressless® og Ekornes® Collection

Stressless® og Ekornes® Collection har felles produktutvikling, lokalisert ved selskapets hovedanlegg på Ikorannes i Sykkylven. Produktutviklingen for Svane®-madrasser ligger ved Ekornes Fetsund AS.

Avdelingen for produktutvikling på Ikorannes er preget av flerfaglighet. Her finner vi møbeldesignere med mange års erfaring, industridesignere, ingeniører og konstruktører samt modellbyggere og møbeltapetserere med grundig utdanning og lang erfaring. Totalt arbeider 25 personer direkte med produktutvikling, antallet er nærmere det doble når en inkluderer industrialiseringsdelen som fabrikkene har ansvaret for.

Avdelingen arbeider tett opp mot markedsapparatet og produksjonen. Oppgaven er å lansere produkter som utpreger seg med den ypperste komfort og funksjon, og samtidig er tilpasset Ekornes sitt produksjonsapparat.

Selskapets PU-strategi innenfor produktområdet Stressless® er videreutvikling av komfort

og funksjoner, herunder tilleggsprodukter som forbedrer bruken av produktet. Et eksempel på



Family Media™ oppsett/A Family Media™ setting

PRODUCT DEVELOPMENT

Stressless® and Ekornes Collection

The Stressless® and Ekornes® Collection share product development and are based at the company's main facility at Ikorannes in Sykkylven.

Product development for Svane® mattresses is located at Ekornes Fetsund AS.

The product development division at Ikorannes is multi-disciplinary. We can find highly experienced furniture designers, industrial designers, engineers and constructors, as well as model builders and upholsterers, all with thorough training and years of experience. There is a total of 25 employees who are directly concerned with product development, and this number virtually doubles of the industrialisation division that the factories are responsible for is included.

The division works closely with the marketing network and production. Its task is to launch

products that are characterised by the best comfort and functionality, and are at the same time adapted to Ekornes' production system.

The company's product development strategy in the Stressless® product area is further development of comfort and functionality that will improve use of the product.

One of example of this is the development of the sofa products (Stressless® sofa) with functions adapted for "home cinema" use. Ekornes® is continually striving to distance itself from its competitors. At the same time, the company has always focussed on improving productivity and quality.

The Ekornes® Collection includes Ekornes® traditional sofa programme. Our strategy here is to design the products in such a way as to be able to market them with the Stressless® recliner and Stressless® sofa as product families. In

this way, the huge international distribution network that Ekornes® has for Stressless® can be exploited. Over the last two years, virtually all of the sofa collection has been replaced. The company has reduced the number of the "typical" domestic market products, while at the same time introducing sofa products to the international markets. The result has been to double exports, while sales in Norway have fallen somewhat back in Norway in 2002.

Work is also taking place within the Svane® mattress sector to create products with new and important sales arguments for the consumer. At the same time, the company is conscious that it must distinguish itself compared with the competition. In the years to come, Ekornes® will introduce completely new mattress concepts that focus on sleeping comfort and deep sleep.

det siste er utviklingen av sofaprodukter (Stressless®-sofa) med funksjon tilpasset for "hjemmekino" bruk. Ekornes® søker kontinuerlig å distansere seg fra konkurrenter. Samtidig har selskapet hele tiden fokus på forbedring av produktivitet og kvalitet i produksjonen.

Ekornes® Collection omfatter Ekornes® sitt tradisjonelle sofaprogram. Strategien er her å designtilpasse produktene slik at de kan markedsføres sammen med Stressless®-stol og Stressless®-sofa som produktfamilier. På denne måten utnyttes den store internasjonale distribusjonen Ekornes® har for Stressless®. De siste to årene har derfor nesten hele sofakolleksjonen blitt skiftet ut. Selskapet har redusert antallet 'typiske' hjemmemarkedsprodukter, mens det samtidig er introdusert sofaprodukter for de internasjonale markedene. Resultatet har blitt en fordobling av eksporten, mens salget i Norge har gått noe tilbake i 2002.

Også innenfor Svane®-madrasser arbeides det for å skape produkter med nye og viktige salgsgargument for forbrukeren. Samtidig er selskapet bevisst på å skille seg ut i forhold til konkurrentene. Ekornes® vil i tiden som kommer introdusere helt nye madrasskonsepter der liggekomfort og god søvn er i fokus.

Utviklingsåret 2002 var basert på en videreføring av samme strategi som i 2001. Fokus på produktfamilier, hjemmekino og internasjonale design har vært hovedtema. Alle design som er utviklet er godt tilpasset Ekornes' industrielle forutsetninger og det markedsapparat Ekornes har internasjonalt.

"Family media"/hjemmekino er en trend som Ekornes® forventer skal bli sterkere i tiden fremover. Ekornes® var den første stoppmøbelprodusenten som satte fokus på dette ved å utvikle og presentere nye møbleringsløsninger.

Tilleggsprodukter som hjørnebord og dobbel pall med bordløsning og oppbevaringsrom bidrar til å skape nye og spennende måter å møblere et hjem på. Stressless®-sofa i halvsirkel foran TV-en sammen med tilhørende paller og bord, gir en ny og mer funksjonell måte å møblere TV-stuen på.



Stressless® Lord og Stressless® Duke med 45° hjørnebord/
Stressless® Lord and Stressless® Duke with a 45° corner table



Produktfamilien Ocean/
The Ocean product family

The development year 2002 was based on continuation of the same strategy as 2001. Focus on product families, home cinema and international design has been the main theme. All designs that have been developed are well suited to Ekornes' industrial conditions and Ekornes' international marketing network.

"Family media" /home cinema are a trend that Ekornes® expects to strengthen in the time to come. Ekornes® was the

first upholstered furniture manufacturer to focus on this, by developing and presenting new furnishing solutions.

Supplementary products, like corner tables and double pouffes with a tabletop and storage space, contribute to creating new and exciting ways of furnishing a home. The Stressless® sofa centred on the TV with its supplementary pouffes and tables, provides a new and more functional way of furnishing the sitting room.

OPPLÆRING

Ekornes ønsker å bygge faglig fleksibilitet, øke kunnskapen om hvordan Ekornes fungerer, kontinuerlig utvikle bruk av teknologi i produksjon og administrativt arbeid, samt holde kontinuitet i lederopplæringen.

Lederutvikling har en sentral plass i Ekornes-konsernets strategidokument "Mål og verdier". Et program for lederutvikling er gjennomført for alle produksjonsavdelingene i selskapet. Programmet har fokus på individorientert personalpolitikk og desentral personalhåndtering.

Ekornes ønsker å være en attraktiv arbeidsplass, der den enkelte medarbeider har mulighet til å påvirke sin egen arbeidssituasjon. Derfor har det vært gjennomført en kartlegging i den enkelte avdeling og hos den enkelte medarbeider, for å sikre god opplæring på ulike nivåer i organisasjonen. Eksterne krav i forhold til sikkerhet og miljømessige hensyn legger også føringer for å øke kompetansen i de ulike avdelingene.

Fagopplæringen i Ekornes er et satsingsområde, og er godt forankret i bedriften. Samarbeid med ungdoms- og videregående skoler og ulike opplæringskontor gir positive gevinster for både unge lærlinger og operatører som avlegger fagprøver. Ekornes søker å møte fremtidens krav til faglig kompetanse og fleksibilitet i arbeidet. Dette bidrar til å sette et sterkt fokus på fagopplæringen.

Fortsatt gjennomføring av "Grunnmodulen" for nyansatte i Ekornes, IKT-opplæring, Verdianalysekurs samt Samarbeid og teambygging er eksempler på programmer og kurs som har vært gjennomført i Ekornes i 2002. Utfordringen videre blir å tilrettelegge for økt bruk av elektronisk kommunikasjon i møte med kunder, egne salgsselskap og andre forretningsforbindelser i årene som kommer. Kvalitetsikring og opplæring vil være en viktig suksessfaktor.

ETIKK

Ekornes skal forbindes med redelighet, troverdighet, åpenhet, konsistens og høy forretningsmoral. Videre skal Ekornes oppfattes som pålitelig, effektiv og veldrevet. Ekornes skal være kjent for å bry seg om sine forretningsforbindelser, aksjonærer og medarbeidere (Internt betegnet: "Ekornes cares").

INFORMASJON

Ekornes legger vekt på å være forutsigbar når det gjelder informasjon. Konsernet har etablert rutiner som sikrer bred og korrekt informasjon til den enkelte medarbeider, til dels på daglig basis. Disse ordningene er stadig under utvikling.

Selskapet legger vekt på å være imøtekomende og tilgjengelig for media og investorer med hensyn til informasjon om selskapet. God og detaljert informasjon er en forutsetning for riktig prising av selskapet.

TRAINING

Ekornes wishes to build professional flexibility, increase knowledge of how Ekornes works, continually develop use of technology in production and management work, as well as retaining continuity in management training.

Management training occupies a central position in the Ekornes Group's strategy document "Goals and values". A programme for management development has been carried out for all of the company's production divisions. The programme focuses on individually oriented human resource policy and decentralised personnel handling.

Ekornes wants to provide an attractive workplace, where individual employees are able to influence their own work situation. For this reason the individual divisions have been surveyed, as have the individual employees, to ensure good training at the various levels of the organisation. External demands related to safety and environmental matters also provide guidelines for increasing skills in the various divisions.

Craft certification is a priority area, and is well anchored in the company. Cooperation with upper and lower high schools and various municipal training offices, provide positive gains for both young apprentices and technicians taking craft qualifications. Ekornes is trying to meet the future's demands for professional skills and flexibility at work. This contributes to a strong focus on the craft qualifications.

Continued implementation of the "Basic module" for new employees at Ekornes, ICT training, Value analysis courses, as well as Cooperation and teambuilding, are all examples of programmes and courses that have been followed at Ekornes in 2002.

The future challenge will be to adapt to increased use of electronic communication when meeting customers, separate sales companies and other business contacts in the future.

Quality control and training will form important factors for success.

ETHICS

Ekornes aims to be associated with integrity, credibility, openness, consistency and high business morals. It also aims to be perceived as reliable, efficient and well run. Ekornes wishes to be known as a company that cares about its business relations, its shareholders and its employees (Ekornes cares).

INFORMATION

Ekornes places emphasis on being predictable with its information. The Group has in-house schemes designed to provide individuals with extensive and precise information, often on a daily basis. These schemes are constantly being developed.

The company places emphasis on being approachable and forthcoming with information about the company to the media and investors. Exact and detailed information is a prerequisite for the correct pricing of the company.

HMS

DET INDRE OG YTRE MILJØ

Generelt

I løpet av de siste årene er det gjennomført investeringer både i bygg og utstyr ved Ekornes sine fabrikker som har gitt en forbedring av arbeidsmiljøet. Spesielt har fornyelsen av skumplastproduksjon ved J.E. Ekornes AS, Ikorntnes ført til store forbedringer her. Den nye skumplastfabrikken på Ikorntnes vil, når de siste justeringer er foretatt, fremstå som en nyvinning innenfor denne industrigrenen.

Policy

Selskapets policy er å fremstå som en miljøvennlig bedrift. Satsing på resirkulering av avfall og bruk av miljøvennlige materialer er sentrale elementer.

Ekornes har som mål å minimalisere helse- og sikkerhetsrisikoen på arbeidsplassene. De fleste investeringer ved selskapets anlegg har også miljø- og helsemessige siktemål.

Ansvar for det løpende arbeidet med Helse,

Miljø og Sikkerhet ligger på de stedlige ledere. J.E. Ekornes AS har en verneleder og i tillegg er det etablert en fast stilling som HMS-koordinator, med ansvar for koordinering av Helse, Miljø og Sikkerhetsarbeid for fabrikkene på Nordvestlandet. Tilsvarende stilling er også etablert ved Ekornes Fetsund AS i Akershus fylke.

Tall brukt i rapporten er innhentet fra hvert enkelt anlegg. Tallmaterialet er i stor grad basert på registreringer (skader, avfallsmengder, energibruk m.m.). Unntaket er treverk/flis som er brukt til oppvarming på eget anlegg eller lagret i deponi, hvor det er benyttet kalkulerte tall.

Ressursbruk

De største innsatsfaktorene i produksjonen er; trematerialer, skinn (møbelhud), tekstil, stål, kjemikalier til skumplastproduksjon (Toluendiisocyanat, Polyol, aminer, m.m.).

Avfall/kapp blir levert eller solgt til gjenbruk,

eller brukt til oppvarming. Ved Ekornes Fetsund AS blir skumplast- og fiberkapp resirkulert til fullverdig stopningsmateriale. Olje og flis er hovedenergikilde for oppvarming ved de fleste anleggene.

Ved anleggene Ikorntnes, Vestlandske, Fetsund og Grodås finnes forbrenningsanlegg for flis. De øvrige anlegg benytter olje/elektrisitet for oppvarming. Grodås har et betydelig overskudd på flis, som distribueres til de øvrige anleggene. Det leveres også flis til bedrifter utenfor konsernet i deler av året.



Produksjon av trekomponenter/
Production of wooden components

HSE

THE INTERNAL AND EXTERNAL ENVIRONMENT

General

During the last couple of years investments have been made in both buildings and equipment, which have substantially improved the working environment at Ekornes' factories. In particular the manufacture of foamed plastic at J.E. Ekornes AS, Ikorntnes has resulted in a considerable improvement of the working environment. The new foamed plastics factory at Ikorntnes will, when the last adjustments have been made, stand out as an innovation in this branch of the industry.

Policy

It is the company's policy to stand out as an environment-friendly company committed to recycling waste and using environmentally friendly materials. Ekornes aims to minimise health risks at work. Most investments made at the company's factories also have environ-

mental and health aims.

Responsibility for the day-to-day work carried out in respect of Health, Safety and the Environment lies with the company's local managers. J.E. Ekornes AS has a safety officer, and a permanent post has also been established for an industrial safety officer with responsibility for coordinating Health, Safety and Environmental work at the company's factories in northwestern Norway. A similar situation also exists at Ekornes Fetsund AS in Akershus.

The figures used in the report have been obtained from each individual plant. These statistics are largely based on records (injuries, quantities of waste, energy consumption, etc.), with the exception of wood/chips, which are used for heating our own installations or are stored in waste disposal facilities, where calculated figures are used.

Use of resources

The main manufacturing materials used are: wood, leather (furniture coverings), textiles, steel, chemicals for the manufacture of foamed plastics (toluene-diisocyanate, polyol, amines, etc.).

Waste/off-cuts are delivered/sold for recycling or heating purposes. At Ekornes Fetsund AS, foamed plastics and fibre off-cuts are recycled to make complete moulding materials. Oil and chips are the main sources of energy used for heating at most of the company's factories.

There are incineration facilities for chips at the Ikorntnes, Vestlandske, Fetsund and Grodås factories. The other factories use oil/electricity for their heating requirements. Grodås has a considerable surplus of chips, which are distributed to the other facilities. Chips are also supplied to other companies during the year.

The company participates in projects that are designed to further exploit those resources,

Konsernet deltar i prosjekter for å utnytte den ressursen som finnes i flis og kapp fra produksjonen av trekomponenter enda bedre.

Det arbeides også med full resirkulering av avkapp fra skumplastfabrikken på Ikorannes.

PROSESSER, KJEMIKALIER ETC., SOM KAN VÆRE SKADELIGE/FARLIGE

Skumplastproduksjon

Ekornes har anlegg for skumplastproduksjon ved J.E. Ekornes AS, avdeling Ikorannes og Ekornes Fetsund AS. I denne produksjonen brukes Isocyanater som er helseskadelige, spesielt ved innånding. I disse avdelingene er det påbudt å bruke spesielt verneutstyr under støpeprosessene.



Produksjon av skumplast/ Production of foamed plastic

Nye produksjonslokaler ved J.E. Ekornes AS for skumplastproduksjon ble tatt i bruk høsten 2001. All produksjon er nå overført til de nye lokalene.

Begge produksjonsanleggene tilfredsstill eksisterende miljøkrav.

Lagring/håndtering

Isocyanat og Polyol transporteres med bil eller båt til anlegget på Ikorannes og med bil til Fetsund. Kjemikaliene lagres i tanker.

Lagring av kjemikalier ved fabrikken på Ikorannes (J.E. Ekornes AS) er flyttet til nye og moderne lokaler som ligger i tilknytning til den nye skumplastfabrikken. Avfall fra skumplastproduksjonen leveres til resirkulering.

Ikorannes

Arbeidet med å fjerne kjemikalier og spesialavfall som ikke lenger er i bruk er en kontinuerlig prosess.

Opprydding i kjemikalier som ble tatt med over til det nye kjemikalielageret ble slutført i 2002. Alle avfalls- og eventuelle rester av kjemikalier blir sendt til godkjente mottak for spesialavfall.

Lakkering og beising

Ekornes har tre anlegg for lakkering og beising (Ikorannes, Vestlandske og Grodås).

which are available in chips and off-cuts from the manufacture of wooden components.

Work is also in progress for full recycling of off cuts from the foamed plastic factory at Ikorannes.

PROCESSES, CHEMICALS, ETC., THAT CAN BE INJURIOUS AND/OR DANGEROUS

Foamed plastic production

Ekornes has factories, which manufacture foamed plastics at J.E. Ekornes AS, dept. Ikorannes and at Ekornes Fetsund AS. This manufacturing process uses isocyanates which are hazardous to health, especially when inhaled. In these departments the use of special protective equipment is compulsory during the moulding processes.

The new foamed plastics production factory at

J.E. Ekornes AS started production in the autumn of 2001. All production has been transferred to the new premises.

Both production facilities satisfy existing environmental requirements.

Storage and handling

Isocyanate and polyol are transported by road or by boat to the factories at Ikorannes and by road to Fetsund where they are stored in tanks.

The chemical store at the Ikorannes factory (J.E. Ekornes AS) has now been moved to new and modern premises connected to the new foamed plastics factory. Waste from the manufacture of foamed plastics is delivered for recycling.



Lakkering og beising av Stressless® understell/
Vanishing and staining of the Stressless® base

Ikorannes

The work involved in disposing of old chemicals and special waste is a continuous process. Clear up of the chemicals that were taken to the chemical stores was completed in 2002. All waste and any chemical remains were sent to approved reception facilities for special waste.



Sveiserobot ved stålavdelingen/
Robot for welding at the steel division

Anleggene har lakkeringsroboter, men det forekommer også manuell lakking/beising. Det brukes lakk og beis med organiske løsemidler. All lakk er i brannklasse B. Lagring av brannfarlige varer krever godkjenning. Selskapet har i dag bare delvis godkjente lagringsforhold ved

de tre anleggene. Permanente løsninger krever ferdigstilling av de nye bygningene på Ikorntnes.

Sveising/lodding

Acetylen, oksygen og argon/CO₂/Mison (dekk-gass) benyttes ved sveising. Stålkomponenter som skal påføres Epoxy lakk blir avfettet biologisk. Gass oppbevares i eget gasslager ved J.E. Ekornes AS, avd. Ikorntnes.

Spesialavfall

Spesialavfall sendes til godkjent deponi..

Helse

Langtidssykefraværet i konsernet utgjorde i 2002 ca. 5,2% av antall arbeidede timer, noe som representerer en nedgang på 1,4 poeng sammenlignet med 2001.

Korttidssykefraværet (mindre enn 14 dager) utgjorde ca. 2,2%.

De fleste av de investeringer som har blitt gjennomført har også elementer av forbedringer av arbeidsmiljøet i seg. Ledelsen ved de enkelte fabrikkarbeider aktivt for å redusere sykefraværet gjennom individuell oppfølging og ordninger med såkalt "aktiv sykemelding".

Ved J.E. Ekornes AS, Ikorntnes gjennomføres for tiden en prøveordning der antall egenmeldinger økes fra fire per år til opptil 12 per år innenfor rammen av 12 dager. Siktemålet er å redusere korttidsfraværet.

Statistikk over sykefravær i de norske virksomhetene

Statistics for absence due to illness in the Norwegian companies

	Sykefravær Inntil 3 dager	Sykefravær 4-14 dager	Sykefravær over 14 dager	Sum	Endring 2001/2002
Ekornes ASA	0,3%	0,2%	0,5%	1,0%	-1,4%
Ekornes Skandinavia AS	0,3%	0,3%	0,0%	0,6%	-0,1%
Ekornes Fetsund AS	1,1%	1,8%	8,1%	11,0%	0,6%
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Grodås	0,8%	0,8%	5,4%	7,1%	-4,4%
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Stranda	0,8%	1,0%	4,2%	6,0%	-2,5%
Ekornes Møbler AS, avd./dept. Hareid	0,7%	1,2%	6,8%	8,7%	-2,5%
J.E. Ekornes AS	1,1%	1,3%	5,3%	7,7%	-1,2%
	<i>Sick leave up to 3 days</i>	<i>Sick leave 4-14 days</i>	<i>Sick leave over 14 days</i>	<i>Total</i>	<i>Change 2001/2002</i>

Varnishing and staining

Ekornes has three varnishing and staining factories (Ikorntnes, Vestlandske and Grodås). These factories have varnishing robots, but varnishing/staining is also carried out manually. Varnishes and stains containing organic solvents are used. All varnishes come under Fire Class B. The storage of inflammable goods is subject to approval. At present the company only has partial approval for the storage facilities at its three factories. Permanent storage solutions require completion of the new buildings at Ikorntnes.

Welding and brazing

Acetylene, oxygen and argon/CO₂ (inert gas) are used for welding. Steel components that are to be varnished are biologically degreased. Gas is stored in a separate gas store at J.E. Ekornes AS, dept. Ikorntnes.

Special waste

Special waste is sent to an approved waste disposal facility.

Health

Long-term absence from work due to illness in the group constituted in 2002 approx. 5.2% of the number of hours worked, a reduction of 1.4 points compared with 2001. Short-term absence due to illness (less than 14 days) constitutes approx. 2.2%. Most investments made also contain elements of improvements made to the working environment. The management at the individual factories is working actively in order to reduce sick leave by engaging in individual follow-up and introducing schemes for so-called "active sick notes".

A trial scheme is currently being implemented at J.E. Ekornes AS where the number of personal notifications of sick leave has been increased from 4 per year to up to 12 per year with

in a 12-day framework. The aim of this is to reduce short-term absence from work due to illness.

Safety

Discharges/emissions

Emissions to the air as a result of production come primarily from the manufacture of foamed plastics at Fetsund and Ikorntnes (diisocyanate gas), plus flue gas from the heating installation which burns oil and solid fuel. Discharges to the water are mainly channelled via the company's own and municipal treatment plants. No recorded discharges to the soil have been recorded.

Other special waste

The handling of old chemicals is a continuous process, and those quantities found on site at any one time are assessed on an on-going basis and sent for disposal or incineration in order

Sikkerhet

Utslipp

Utslipp til luft kommer i hovedsak fra produksjonen av skumplast ved anleggene på Fetsund og Ikorntnes (Diisocyanatgass). I tillegg kommer avgassing fra fyringsanlegg for olje og fast brensel. Utslipp til vann går i hovedsak gjennom egne og kommunale renseanlegg. Det har ikke vært registrert utslipp til jord.

Annet spesialavfall

Håndtering av ukurante kjemikalier er en kontinuerlig prosess. De volumer som til enhver tid befinner seg på anlegget blir løpende vurdert og sendt til deponi eller forbrenning for å unngå at det samler seg opp større mengder.

Pålegg om undersøkelse av mulig grunnforurensning

SFT har med hjemmel i forurensningsloven pålagt Ekornes å gjennomføre miljøtekniske

grunnundersøkelse ved anleggene på Ikorntnes og Fetsund.

Rapport fra undersøkelsene skal være levert til SFT innen 15.05.03.

Industrivern - ulykkesberedskap

Alle fabrikkene har organisert industrivern. I samarbeid med selskapets forsikringselskap er det ved samtlige anlegg avholdt nødvendige øvelser og kurs. Selskapet fornyer og oppdaterer industrivernutstyret løpende.

Fysisk sikring av anleggene.

Behovet for og nødvendigheten av fysisk sikring av anleggene øker. Selskapet har startet et arbeid med å kartlegge behov og vurdering av metoder. Dette gjelder også sikring av særlig følsomme områder som tele- og datasentraler. Deler av denne sikringen vil bli i form av TV-overvåking av sentrale uteområder, samt strengere adgangskontroll til anleggene.

Skadefrekvens

Skader med fravær meldt i år 2002 (2001):

	Ant.skader	Ansatte
J.E. Ekornes AS	5 (11)	765 (742)
Ekornes Fetsund AS	3 (3)	160 (163)
Ekornes Møbler AS		
avd. Grodås	3 (6)	81 (79)
avd. Hareid	1 (3)	99 (96)
avd. Stranda	0 (0)	80 (81)

Selskapet har i 2002 ikke hatt alvorlige skader.

Avfallsregnskap Ekornes ASA	Waste accounts Ekornes ASA	J.E. Ekornes AS		Ekornes Fetsund AS	Ekornes Møbler AS			Konsern/Group	
		avd./dept. Ikorntnes	avd./dept. Vestlandske		avd./dept. Grodås	avd./dept. Hareid	avd./dept. Stranda	tonn Metric tons	%
Blandet restavfall, fyllplass	Mixed offcut waste, landfill site	334,0	64,5	251,0	9,0	50,5	81,0	790,0	16,53
Brent med energiutnyttning (flis etc.)	Burnt with useful heat (wood chips etc.)	537,5	340,0	97,0	1.000,0	0	0	1.974,5	41,33
Solgt eller gjenbrukt (hud, skumplast, stål)	Sold or re-use (leather, foamed plastic, steel)	1.071,5	5,0	429,5	345,0	22,5	0	1.873,5	39,21
Levert spesialavfall	Delivered special waste	17,5	0	0	0	0	0	17,5	0,34
Avfall eget deponi *	Waste to own tip *	0	0	0	122,0	0	0	122,0	2,55
Total mengde	Total quantity	1.960,5	409,5	777,5	1.476,0	73,0	81,0	4.777,5	100,00

* Oppsamling for resirkulering eller transport til permanent deponi/Collection for recycling or transport to permanent landfill site

to prevent them from accumulating to form large quantities.

Mandatory investigation of possible soil pollution

The State Pollution Control Authority, on authority given in the Pollution Act, has required Ekornes to carry out environmental soil surveys at the Ikorntnes and Fetsund facilities. The results from the surveys will be delivered to the State Pollution Authority by 15 May 2003.

Industrial safety – accident contingency measures

All the factories have organised industrial safety measures. In conjunction with its insurance company, the company holds necessary exercises and courses at all its factories. The company renews and updates its industrial safety equipment on an ongoing basis.

Physical security of factories

In future there will be a greater requirement to ensure the physical security of the company's factories. Work has commenced on charting requirements and assessing methods. This also applies to the security of especially sensitive areas such as the telecommunications exchanges and computer centres. Some of this security work will be undertaken in the form of TV surveillance of central outdoor areas, as well as stricter control of access to the factories.

Frequency of injuries

Accidents leading to absence reported in 2002 (2001):

	Number	No. of employees
J.E. Ekornes AS	5 (11)	765 (742)
Ekornes Fetsund AS	3 (3)	160 (163)
Ekornes Møbler AS		
avd. Grodås	3 (6)	81 (79)
avd. Hareid	1 (3)	99 (96)
avd. Stranda	0 (0)	80 (81)

No serious injuries were reported in 2002.



ÅRSBERETNING FRA STYRE OG ADM. DIREKTØR
BOARD OF DIRECTORS' ANNUAL REPORT

VIRKSOMHETENS ART

Ekornes-konsernet produserer 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 fore-

går i konsernet sine tre produksjonsselskap fordelt på seks fabrikker i følgende kommuner: Sykkylven (2), Stranda, Hareid, Grodås og Fetsund. Konsernet har i tillegg salgsselskaper i Norge, Danmark, Finland, Tyskland, England, Frankrike og USA.

FORTSATT DRIFT

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



Bak fra venstre/*Last row from left*: Jan Ness, Ole Jan Korsnes, Carl Graff-Wang, Wenche E. Fannemel, Torger Reve.
Fremme fra venstre/*Front row from left*: Arnstein Johannessen, Jens Petter Ekornes, Olav Kjell Holtan, formann/*Chairman*, Sigmund Ekornes, nestformann/*Vice Chairman*

THE NATURE OF THE BUSINESS

The Ekornes® Group manufactures and sells domestic furniture and is a brand supplier to both national and international markets. Its administrative centre is located at Ikorntnes in the municipality of Sykkylven, while its manufacturing operations take place at the Group's three production companies which have six

factories located in the following municipalities: Sykkylven (2), Stranda, Hareid, Grodås and Fetsund. The Group also has sales companies in Norway, Denmark, Finland, Germany, England, France and the USA.

GOING CONCERN

The annual accounts are based on the going concern principle since, in the opinion of the Board of Directors, there are no circumstances indicating otherwise.

REDEGJØRELSE FOR SELSKAPETS ÅRS-REGNSKAP OG KONSERN-REGNSKAPET

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en riktig beskrivelse av selskapets stilling pr. årskiftet.

RESULTAT

Konsernets driftsresultat ble NOK 369,7 mill. etter en totalomsetning på NOK 1.828,3 mill.. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 363,3 mill., hvilket er en bedring fra 2001 med NOK 47 mill. (14,9%).

Resultat etter skatt ble for konsernet NOK 248,4 mill.. Årets resultat gir en total kapitalrentabilitet på 31,8%. Driften i 2002 tilførte konsernet en netto kontantstrøm på NOK 299,5 mill. Styret finner resultatutviklingen meget tilfredsstillende, særlig sett på bakgrunn av at det har vært ustabile markedsforhold både i USA og Europa. Det er også i 2002 gjennomført omfattende anleggsaktiviteter, samt innflytting og oppstart i den nye skumplastfabrikken på Ikorntnes. Dette er gjennom-

ført uten negativ innvirkning på lønnsomheten fra Stressless®-produksjonen, sett i forhold til tidligere oppnådde resultat.

INVESTERINGER

I løpet av 2002 er trinn to av det nye fabrikkbygget for produksjon av Stressless® på Ikorntnes i Sykkylven nesten ferdig. Innflytting startet mot slutten av 2002 og vil fortsette gradvis gjennom hele 2003.

Det er pr 31.12.02 investert NOK 301 mill. i bygninger knyttet til Stressless®-fabrikken. Forventet totalinvestering er på NOK 342 mill. til dette prosjektet. Prosjektet har gått over ca. fire år.

De samlede investeringene i 2002 var på netto NOK 149 mill.. Etter avskrivninger og avhendelser var netto investeringer i 2002 ca. NOK 84 mill.. For inneværende år forventes investeringene totalt å bli ca NOK 125 mill. (før årets avskrivninger) inkludert fullføring av nybygget knyttet til fase to.

KAPITALFORHOLD

Konsernets total kapital var pr. 31.12.02 NOK 1.281,4 mill., sammenlignet med NOK 1.091,1 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.02 var 53,7%.

LIKVIDITET

Konsernet har ved utgangen av 2002 en disponibel likviditetsreserve på NOK 303 mill.. Tallet inkluderer ubenyttede trekkrettigheter.

UTBYTTE

Styret foreslår et utbytte på NOK 6,00 pr. aksje, totalt NOK 206.869.674,-. Dette tilsvarer 83% av årets konsernresultat etter skatt.

MARKED

Ekornes har hatt god utvikling i de fleste av sine viktige markeder. Spesielt positiv har omsetningsutviklingen vært i Sentral-Europa (+25%), (hvorav Tyskland alene hadde en vekst på 40%), Asia (+25%) og Danmark



Stressless®-fabrikken på Ikorntnes/The Stressless®-factory at Ikorntnes

REPORT ON THE COMPANY'S ANNUAL AND CONSOLIDATED ACCOUNTS

In the opinion of the Board, the annual accounts provide a satisfactory description of the position of the Company as at the year-end.

PROFITS

The Group posted an operating profit of NOK 369.7 million on a total turnover of NOK 1,828.3 million. Its profit after provisions for net financial items amounted to NOK 363.3 million, which is an improvement of NOK 47 million (14.9%) when compared to 2001.

Group profits for the year after tax amounted to NOK 248.4 million. The return on average committed capital for the year amounted to 31.8%. Operations in 2002 yielded the Group a net cash flow of NOK 299.5 million. The Board considers these profit trends to be very satisfactory, especially in view of the fact that market conditions in both the USA and Europe have been unstable. Extensive construction activities have been carried out in 2002, along with the take-over and commissioning of the new plastic-foam factory at Ikorntnes. This was undertaken without any

detrimental effects on the profitability of Stressless® production when compared to the previous profits achieved.

INVESTMENTS

Phase 2 of the new factory building, which has been designed for the production of Stressless® recliners at Ikorntnes in Sykkylven, was almost completed in 2002. This will gradually be taken over during 2003.

As at 31.12.02, NOK 301 million has been invested in buildings associated with the Stressless® factory. A total investment of NOK 342 million has been calculated for this project, which has now been running for approx. four years.

Total investments in 2002 amounted to net NOK 149 million. Net investments for 2002 after provisions for depreciation and sales amounted to approx. NOK 84 million. Investments for the current year are expected to amount to a total of approx. NOK 125 million (before annual depreciation), and these include the completion of the new building under Phase 2.

CAPITAL

As at 31.12.02 the Group's total capital amounted to NOK 1,281.4 million, compared to NOK 1,091.1 million the previous year. The equity ratio as at 31.12.02 stood at 53.7%.

LIQUIDITY

At the end of 2002 the Group had disposable liquidity reserves amounting to NOK 303 million. This figure includes unutilised drawing rights.

DIVIDEND

The Board of Directors proposes paying out a dividend of NOK 6.00 per share, i.e. a total of NOK 206,869,674. This is the equivalent of 83% of the Group's annual profit after tax.

MARKET

Ekornes experienced satisfactory developments in most of its important markets, particularly in respect of turnover in central Europe (+25%), (with Germany alone being responsible for a growth of 40%), Asia (+25%) and

(+22%). Den generelle etterspørselen etter møbler både i USA og i de fleste europeiske markeder har vist tilbakegang i 2002 i forhold til 2001. Ekornes' fremgang i en slik situasjon blir lagt merke til. Markedsnisjen "lette skandinaviske hvilestoler" er i fin vekst i alle de europeiske markedene. Ekornes er med på å påvirke denne veksten gjennom sin markedsføring.

Konsernet hadde en omsetningsvekst i 2002 på 6,9%. Ordreinngangen økte med vel 13%. Omsetningen innenfor produktområdet sofa viste en økning på ca. 10%, mens Stressless® økte med ca. 8%. For produktområdet madrasser var omsetningen svakt høyere enn i 2001.

Ekornes har hatt tilbakegang i det norske, svenske og finske marked. Årsaken til nedgangen i Norge er den generelle markedsutviklingen kombinert med selskapets produktutvikling med fokus på de internasjonale markedene. Tilbakegangen i Sverige knytter seg i hovedsak til valutaforhold med en kombinasjon av sterk norsk krone og svak svensk

krone. Finland preges av lav etterspørsel etter møbler og sterk konkurranse.

Ekornes er nå kommet langt i å etablere en mer selektiv distribusjon i USA. Konsernet forventer å se effekten av en mer konseptrettet markedsføring lik den som gjennomføres i de europeiske markeder allerede i 2003.

PRODUKSJON

Ekornes er nå i ferd med å avslutte perioden med store investeringer i nye fabrikkbygg for Stressless®-produksjonen. Investeringer i fornying av produksjonsutstyr vil være en kontinuerlig prosess. Dette er en forutsetning for fortsatte produktivitetsforbedringer.

Selskapets nye skumplastfabrikk er i full drift. Resultatene er synlige gjennom kvalitetsforbedring og økt produktivitet.

Innenfor produktområdet Stressless® og Ekornes® Collection (sofa) har en i 2002 hatt en betydelig produktivitetsvekst. Denne forventes å fortsette også i 2003, men noe dempet som følge av den omfattende flyttingen.

ORGANISASJON/PERSONALE

Konsernet hadde 1.378 ansatte per 31.12.02 (tilsvarende 1.291 årsverk). Ekornes ASA hadde per samme dato 52 ansatte.

DET INDRE OG YTRE MILJØ - HELSE, MILJØ OG SIKKERHET (HMS)

Styret har for 2002 valgt å legge rapporteringen om HMS utenfor styrets beretning i årsrapporten.

Styret henviser til rapporten om HMS i den generelle delen av årsmeldingen, og stiller seg bak innholdet i denne.

REDEGJØRELSE FOR FORETAKETS UTSIKTER

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle og likviditetsmessige stilling god.

Ved inngangen til 2003 hadde konsernet en samlet ordresreserve på NOK 200 mill, mot NOK 167 mill. på samme tid foregående år.

Denmark (+22%). The general demand for furniture in both the USA and most European markets suffered a decline in 2002 when compared to 2001, and Ekornes' prosperity in this respect has been noticed. The market niche "light Scandinavian recliners" is enjoying good growth in all European markets. Ekornes is helping to influence this growth trend through its marketing strategy.

Growth in group turnover in 2002 amounted to 6.9%, and orders increased by just over 13%. Sofa sales increased by approx. 10%, while Stressless® sales increased by approx. 8%. Mattress sales were slightly higher than in 2001.

Ekornes has experienced a decline in the Norwegian, Swedish and Finnish markets. The decline in Norway is attributable to general market developments combined with the company's product development strategy which is focused on international markets. The decline in Sweden is primarily associated with exchange rate conditions in respect of a combination of a strong Norwegian krone and

a weak Swedish krone. Finland is suffering from a low demand for furniture and heavy competition.

Ekornes is now well on its way towards establishing a more selective distribution in the USA. The Group is expecting to see the effects of its more concept-oriented marketing strategy which is similar to that being implemented in the European markets in 2003.

PRODUCTION

Ekornes is now approaching the end of a period during which it has made major investments in factory facilities for the production of Stressless®. Investments relating to the renewal of production equipment will be made on an ongoing basis. This is necessary in order to achieve continued improvements in productivity.

The company's new plastic-foam factory is now in full operation, and the results are becoming evident in the form of improved quality and increased productivity.

The company experienced substantial growth during 2002 in respect of Stressless® and the Ekornes® Collection (sofa). This is also expected to continue in 2003, but to a slightly lesser degree as a result of the company's extensive moving activities.

ORGANISATION/PERSONNEL

As at 31.12.02 the Group had 1,378 employees (equivalent to 1,291 man-labour years). As at the same date, Ekornes ASA had 52 employees.

THE INDOOR AND OUTDOOR ENVIRONMENT - HEALTH, SAFETY AND THE ENVIRONMENT (HSE)

The Board has chosen to present its HSE report separately from the Board of Directors' annual report.

The Board would like to make reference to the annual report's general section relating to HSE and supports the contents of this.

Innen produktområdet Stressless® er målsettingen å øke produksjonen til 1.350 sitteenheter pr. dag i løpet av året. På bakgrunn av en betydelig flytteprosess gjennom hele 2003, kan det ikke forventes økning av antall enheter utover dette.

Styret vurderer fremtidsutsiktene for konsernets produkter i eksisterende markeder som gode.

Selskapet har i løpet av 2002 styrket ledelsen innenfor markedsføring og salg. Ekornes vil etter dette også øke aktiviteten for å åpne nye markeder for selskapets produkter. Videre vil arbeidet med å øke penetrasjonen i allerede eksisterende markeder bli intensivert. På kort sikt vil omlegginger i det japanske markedet kunne påvirke volumet her noe negativt. Omleggingen gjøres imidlertid for på sikt å styrke Ekornes' posisjon i dette viktige markedet i Asia.

Styret ser at det også i 2003 vil være en betydelig ustabilitet i flere viktige markeder. Utviklingen mot slutten av fjoråret og hittil i år, gir grunnlag for å forvente at Ekornes vil holde sin posisjon og levere det volum kapasiteten tillater.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Selskapets overskudd på NOK 249.329.795,- foreslås disponert som følger:

Utbytte	NOK 206.869.674,-
Overført til annen egenkapital	NOK 42.460.121,-
Fri egenkapital pr. 31.12.02	
Selskapets frie egenkapital (etter forslag til utbytte) utgjør	NOK 395.257.983,-

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 ca. 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.

Ikornnes, 31. desember 2002 / 26. mars 2003

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Formann/ Chairman

Sigmund Ekornes

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Ole Jan Korsnes

Arnstein Johannessen

Wenche E. Fannemel

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/ CEO

Ikornnes, 31 December 2002 / 26 March 2003

STATEMENT OF THE COMPANY'S PROSPECTS

The Board is of the opinion that the Company's financial and liquidity position is good.

At the beginning of 2003 the Group's total order reserves amounted to NOK 200 million, compared to NOK 167 million at the same time in 2002.

The Group is aiming to increase the production of Stressless® recliners to 1,350 seating units per day during the course of the year. Any increase over and above this figure should not be expected due to the extensive moving process which will be taking place throughout 2003.

In existing markets, the future prospects for Group products are assessed by the Board as being good.

During 2003 the Company strengthened its marketing and sales management team. Ekornes will also subsequently increase its

activities in order to open up new markets for the Company's products. Work will also be intensified on increasing penetration into existing markets. In the short term reorganisation in the Japanese market may have a somewhat negative effect on volumes in this market. However, this reorganisation is being carried out in order to strengthen Ekornes' long-term position in this important market in Asia.

The Board also realises that several important markets will continue to suffer from considerable instability during 2003. Developments which occurred towards the end of last year and which have taken place so far this year serve to indicate that Ekornes will retain its position and supply volumes as dictated by capacity.

PROFITS AND APPROPRIATIONS

The Board proposes distributing the company's profit of NOK 249,329,795 as follows:

Dividend	NOK 206,869,674
Transferred to other equity	NOK 42,460,121

Distributed equity as at 31.12.02
The Company's distributable equity (after the proposed dividend) comprises NOK 395,257,893.

SHAREHOLDER AND STOCK EXCHANGE INFORMATION

Ekornes wishes to manage its shareholders' assets so that the yield, measured as the sum of dividends and increases in share prices, is as high as possible over time. As a rule, 30-50% of profits after tax shall be paid out as dividends. However, attention will be paid to investment levels and growth rates, while the Company simultaneously attempts to retain an equity ratio of around 50%. The Company will endeavour to achieve stability in respect of its dividend policy.

The aim of the Board and management is to maintain open lines of communication with the Company's shareholders by holding regular presentations and meetings. Emphasis will be placed on continuing to develop the Company's industrial position and thereby creating the basis for continued good returns.

REVISJONSBERETNING

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA for regnskapsåret 2002, som viser et overskudd på TNOK 249 330 for morselskapet og et overskudd på TNOK 248 376 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. 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.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk 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 regnskapsestimer, 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

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2002 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk

- 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.

Molde, 26. mars 2003
KPMG AS



Lars Petter Ose
Statsautorisert revisor

AUDITOR'S REPORT

Respective Responsibilities of Directors and Auditors

We have audited the annual financial statements of Ekornes ASA as of 31 December 2002, showing a profit of TNOK 249 330 for the parent company and a profit of TNOK 248 376 for the group. We have also audited the information in the Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the appropriation of the profit. The financial statements comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows, the accompanying notes and the group accounts. These financial statements and the 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 statements and 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 auditing standards and practices generally

accepted in Norway. Those standards and practices 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 accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. To the extent required by law and auditing standards and practices 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 financial statements have been prepared in accordance with law and regulations and present the financial position of the Company and of the Group as of 31 December 2002, and the results of its ope-

rations and its cash flows for the year then ended, in accordance with accounting standards, principles and practices generally accepted in Norway

- the Company's management has fulfilled its obligation in respect of registration and documentation of accounting information as required by law and accounting standards, principles and practices generally accepted in Norway
- the information in the Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the appropriation of the profit is consistent with the financial statements and comply with the law and regulations.

Molde, 26 March 2003
KPMG AS



Lars Petter Ose
State Authorised Public Accountant

RESULTAT 2002

Ekornes ASA			(Hele 1.000 kr)	Note	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes Group		
2000	2001	2002		Notes		2002	2001	2000
			Driftsinntekter og driftskostnader:		<i>Operating revenues and expenses:</i>			
83.573	88.611	96.151	Salgsinntekter	2,4	<i>Sales revenues</i>	1.827.165	1.708.155	1.528.348
93.929	110.706	131.503	Andre driftsinntekter		<i>Other income</i>	1.141	1.650	7.537
177.502	199.317	227.654	Sum driftsinntekter		<i>Total operating revenues</i>	1.828.306	1.709.805	1.535.885
69.822	73.356	80.192	Varekostnad		<i>Materials</i>	479.142	494.862	459.939
29.131	33.297	37.823	Lønn og sosiale kostnader	5	<i>Salaries and social costs</i>	488.744	440.201	392.975
16.561	22.758	23.952	Ordinære avskrivninger	7	<i>Depreciation</i>	61.105	54.320	42.708
39.781	39.591	41.350	Andre driftskostnader		<i>Other operating expenses</i>	429.625	402.194	354.395
155.296	169.001	183.317	Sum driftskostnader		<i>Total operating expenses</i>	1.458.616	1.391.577	1.250.017
22.206	30.316	44.337	DRIFTSRESULTAT		OPERATING RESULT	369.691	318.228	285.868
			Finansielle inntekter og kostnader:		<i>Financial income and expenses:</i>			
157.540	238.043	239.006	Utbytte og konsernbidrag fra datterselskap		<i>Dividend and Group contribution from subsidiaries</i>	0	0	0
68.825	45.452	51.708	Finansinntekter	3	<i>Financial income</i>	7.895	4.960	10.733
-4.685	-5.329	-2.392	Finanskostnader	3	<i>Financial expenses</i>	-14.301	-6.888	-6.297
221.680	278.166	288.322	Netto finansposter		<i>Net financial items</i>	-6.406	-1.929	4.436
243.886	308.482	332.659	Ordinært resultat før skattekostnad		<i>Ordinary result before taxes</i>	363.285	316.299	290.304
-62.266	-65.317	-83.330	Skattekostnad på ordinært resultat	15	<i>Tax on ordinary result</i>	-114.908	-96.548	-85.432
181.620	243.165	249.330	ÅRETS RESULTAT		PROFIT FOR THE YEAR	248.376	219.751	204.872
			Disponering av årets resultat:		<i>Distributed as follows:</i>			
-116.973	-133.684	-206.870	Foreslått utbytte		<i>Proposed dividend</i>			
-64.647	-109.481	-42.460	Annen egenkapital		<i>Other equity</i>			
-181.620	-243.165	-249.330	Sum disponering		<i>Total distributed</i>			

RESULT 2002

Ekornes ASA		(Hele 1.000 kr)	Note	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2001	2002	EIENDELER	Notes	ASSETS	2002	2001
		Anleggsmidler:		<i>Long-term assets:</i>		
		Driftsmidler		<i>Fixed assets</i>		
326.328	393.190	Tomter, bygninger m.m.	1,7,12	<i>Sites, buildings etc.</i>	413.762	345.445
0	0	Maskiner og anlegg	1,7,12	<i>Machines etc.</i>	173.897	152.538
16.626	15.897	Driftsløsøre, inventar	1,7,12	<i>Operating movables</i>	36.581	38.246
342.954	409.088	Sum driftsmidler		Total fixed assets	624.241	536.230
		Langsiktige plasseringer:		<i>Long-term receivables and investments:</i>		
37.804	37.882	Aksjer i datterselskaper	1,9	<i>Shares in subsidiaries</i>	0	0
1.540	1.540	Langsikt. fordr. datterselskaper	11,14	<i>Receivables subsidiaries</i>	0	0
9.800	10.979	Andre langsiktige fordringer	10	<i>Other long-term receivables</i>	12.392	11.568
49.144	50.401	Sum langsiktige plasseringer		Total long-term receivables	12.392	11.568
392.098	459.489	Sum anleggsmidler		Total long-term assets	636.634	547.797
		Omløpsmidler:		<i>Current assets:</i>		
1.841	2.461	Lager av ferdige varer		<i>Finished goods</i>	66.586	59.451
0	0	Lager av varer i arbeid		<i>Semi-manufactured goods</i>	24.721	20.942
0	0	Lager av råvarer		<i>Raw materials</i>	81.841	86.332
8.174	6.066	Kundefordringer	2	<i>Trade debtors</i>	241.810	220.208
13.847	16.820	Andre kortsiktige fordringer		<i>Other current assets</i>	33.954	21.982
48.791	40.855	Utbytte fra konsernselskap		<i>Dividend from group companies</i>	0	0
308.147	337.971	Kortsiktige fordringer konsern	14	<i>Receivables group companies</i>	0	0
42.936	121.682	Kontanter og bankinnskudd		<i>Cash and bank deposits</i>	195.827	134.338
423.736	525.855	Sum omløpsmidler		Total current assets	644.737	543.252
815.834	985.344	SUM EIENDELER		TOTAL ASSETS	1.281.371	1.091.050

BALANCE SHEET

31 December 2002

BALANSE

31. desember 2002

Ekornes ASA		(Hele 1.000 kr)	Note	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2001	2002	EGENKAPITAL OG GJELD	Notes	EQUITY AND LIABILITIES	2002	2001
		Egenkapital:		Equity:		
		Innskutt egenkapital		Equity deposit		
33.421	34.478	Aksjekapital	20	Share capital	34.478	33.421
-100	-117	Egne aksjer	16	Own shares	-117	-100
103.358	175.823	Overkursfond	16	Premium reserve	175.823	103.358
	164	Annen innskutt egenkapital		Other equity deposit	164	
136.679	210.348	Sum innskutt egenkapital		Total equity deposit	210.348	136.679
		Opptjent egenkapital:		Retained earnings:		
357.464	395.258	Annen egenkapital	16	Other equity	478.188	441.347
494.142	605.606	Sum egenkapital		Total equity	688.535	578.026
		Forpliktelses og langsiktig gjeld:		Obligations and long-term liabilities:		
3.933	3.660	Langsiktig pensjonsforpliktelses	6	Long-term pension commitments	6.468	6.768
6.633	6.393	Utsatt skatt	15,16	Deferred tax	10.035	12.219
91.780	52.275	Langsiktig gjeld	12	Long-term liabilities	52.275	91.780
102.345	62.328	Sum forpliktelses og langsiktig gjeld		Total obligations and long-term liabilities	68.778	110.767
		Kortsiktig gjeld:		Current liabilities:		
15.368	18.404	Leverandørgjeld		Trade creditors	87.434	88.273
133.684	206.870	Utbytte		Dividend	206.870	133.684
0	0	Skyldig offentlige avgifter		VAT etc.	21.402	6.850
61.185	81.095	Betalbar skatt	15	Company taxes payable	93.045	81.157
9.110	11.042	Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	115.307	92.293
219.347	317.411	Sum kortsiktig gjeld		Total current liabilities	524.058	402.257
815.834	985.344	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	1.281.371	1.091.050
91.780	52.275	Pantstillelser		Mortgages	52.275	91.780

Ikornnes, 31. desember 2002 / 26. mars 2003

Ikornnes, 31 December 2002/ 26 March 2003

Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA

Olav Kjell Holtan
Formann/ Chairman

Sigmund Ekornes

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Ole Jan Korsnes

Arnstein Johannessen

Wenche E. Fannemel

Nils-Fredrik Drabløs
Adm. direktør/ CEO

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Ekornes ASA		(Hele 1.000 kr)	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes group	
2001	2002			2002	2001
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:	<i>Cash flow from operating activities:</i>		
308.482	332.659	Ordinært resultat før skattekostnad	<i>Profit before taxes</i>	363.285	316.299
-66.678	-63.659	Periodens betalte skatter	<i>Taxes paid</i>	-105.204	-86.106
		Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	<i>Profit/loss on sale of fixed assets</i>	-909	-569
-230	-246				
22.758	23.952	Ordinære avskrivninger	<i>Depreciation</i>	61.105	54.320
-578	-620	Endring i varelager	<i>Stock changes</i>	-6.423	-1.738
-2.285	2.108	Endring i kundefordringer	<i>Changes trade debtors</i>	-21.601	2.524
-48.471	-21.888	Endring i konsernmellomværede	<i>Changes in receivables subsidiaries</i>		
-9.558	3.036	Endring i leverandørgjeld	<i>Changes trade creditors</i>	-840	-21.882
		Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen	<i>Difference between pension costs and amount paid in to/out from pension scheme</i>	-300	-2.848
-675	-272				
-2.222	-15.225	Effekt av valutakursendringer	<i>Effect of currency exchange rate changes</i>	-15.225	-3.579
893	-1.041	Endring i andre tidsavgrensningsposter	<i>Changes in other balance sheet items</i>	25.594	3.650
201.436	258.804	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<i>Net cash flow from operating activities</i>	299.482	260.071
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:	<i>Cash flow from investing activities:</i>		
458	2.186	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	<i>Proceeds from sale of tangible fixed assets</i>	3.465	2.111
		Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	<i>Investments in tangible fixed assets</i>	-151.672	-164.390
-105.648	-92.025				
198		Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	<i>Proceeds from sale of shares and partnerships</i>		
		Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	<i>Investments in shares and partnerships</i>	-825	
-2.340	-79				
1.606	-1.179	Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	<i>Downpayment of long-term receivables</i>		
		Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	<i>Investment in long-term receivables</i>		-1.703
-105.726	-91.097	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<i>Net cash flow from investing activities</i>	-149.032	-163.982
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:	<i>Cash flow from financing activities:</i>		
18.160		Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	<i>Proceeds from issuance of long term debt</i>		18.160
		Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	<i>Repayment of long term debt</i>	-24.280	
	-24.280				
	73.521	Innbetaling av egenkapital	<i>Proceeds from share capital</i>	73.521	
2.979	-4.518	Endring beholdning av egne aksjer	<i>Change in holding of own shares</i>	-4.518	2.979
-116.973	-133.684	Utbetalinger av utbytte	<i>Dividends paid</i>	-133.684	-116.973
-95.834	-88.961	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<i>Net cash flow from financing activities</i>	-88.961	-95.834
		Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	<i>Net change in cash and cash equivalents</i>	61.489	255
-124	78.746				
43.059	42.936	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	<i>Cash and cash equivalents at the beginning of period</i>	134.338	134.083
42.935	121.682	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	<i>Cash and cash equivalents at the end of period</i>	195.827	134.338

CASH FLOW STATEMENT

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 2002. 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 porteføljestyring. 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.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet og de selskaper der Ekornes ASA direkte eller indirekte eier mer enn 50 prosent av aksjene. Dette gjelder de selskapene som framgår av note 9 til regnskapet. Ved konsolideringen er morselskapets kostpris for aksjene i datterselskapene eliminert mot datterselskapenes bokførte egenkapital på det tidspunkt aksjene ble kjøpt. Forskjellen mellom kostpris for eierandelene og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balanseposter i henhold til virkelig verdi. Mindre forskjeller er tidligere år ført direkte mot konsernets egenkapital.

Alle konsernets utenlandske selskaper anses som integrerte deler av foretakets virksomhet. Høringsutkast til Norsk Regnskapsstandard for transaksjoner og regnskap i utenlandsk valuta tilsier at pengeposter (likvider, fordringer og gjeld) vurderes til dagskurs, mens andre balanseposter skal vurderes etter generelle vurderingsregler, dvs. normalt til historiske valutakurser. På grunn av de utenlandske selskapenes balanse sammensetning (i hovedsak fordringer og varelager) ville det få svært liten effekt å omregne poster som ikke er pengeposter til historiske kurser i stedet for til virkelige kurser pr 31.12. Man har derfor valgt å omregne alle balanseposter til kurser 31.12.

Ved omregning av utenlandske selskapers resultatregnskap er benyttet gjennomsnittlig oppnådde kurser i løpet av året.

Den omregningsdifferansen som oppstår ved at selskapets inngående egenkapital og årets resultat er omregnet til annen kurs enn utgående egenkapital, er resultatført. Dette er i overensstemmelse med ovennevnte høringsutkast.

Interne leveranser, gevinster og fordringer/gjeld mellom selskapene er eliminert i konsernregnskapet.

Driftsinntekter

I konsernregnskapet inngår netto agio/disagio på terminkontrakter som en del av konsernets driftsresultat, da selskapet anser dette som en sikring av omsetning og innbetaling fra kunder. Kontantrabatter er lagt inn under salgsinntekter, og går direkte til fradrag på disse.

Basic principles – assessment and classification

The annual accounts comprise the profit and loss account, the balance sheet, cash flow statement and the notes to the accounts, and they are prepared in accordance with general company law, accounting law and generally accepted accounting practice in Norway, as applicable on 31 December 2002. The notes are therefore an integral part of the annual accounts.

The annual accounts are based on the basic principles of historical cost, comparability, continued operation, congruence and prudence. Transactions are booked at the value of the supporting documentation at the time of the transaction. Income is booked when it is earned and expenditure is set against earned income. Account is taken of hedging and portfolio management. The accounting principles are elaborated below.

Assets/ liabilities related to the purchase of materials and sale of goods, and account items due for payment within a year of the balance date, are classified as current assets/ short-term debt. Valuation of current assets/ short-term debt is at the lowest/ highest of the acquisition cost and actual value. Actual value is defined as the estimated future sale price, less anticipated sales costs. Other assets are classified as fixed. The valuation of fixed assets is at acquisition cost. Fixed assets that lose value are depreciated. Should there be a change of value that is not temporary, the fixed asset is written down. In general, similar principles apply to liabilities.

Consolidation principles

The Group accounts include the parent company and the companies in which Ekornes ASA directly or indirectly owns more than 50 percent of the shares. This applies to those companies that are covered by note 9 to the accounts. On consolidation, the cost price paid by the parent company for the shares in the subsidiary is eliminated against the subsidiary's book equity at the time the shares were bought. The difference between the cost of the assets and the book value of the net assets at the time of purchase is analysed and transferred to the individual balance sheet items according to their real value. Minor differences from earlier years are booked directly against the Group's equity.

All the Group's foreign companies are regarded as parts of the Group's business. The draft Norwegian Accounting Standard for Transactions and Accounts in Foreign Currencies requires that money items (liquid assets, receivables, debt) should be valued at the exchange rate then ruling, while other balance sheet items should be valued according to general valuation rules, that is to say, usually at historical exchange rates. Due to the composition of the foreign companies' balance sheets (mainly receivables and stocks), it would have made very little difference to have converted items that were not money items at historical exchange rates rather than at the rates ruling on 31.12. It was therefore decided to convert all balance sheet items at the rates of 31.12.

When converting the profit and loss accounts of foreign companies, the average exchange rates achieved during the year have been used.

The conversion difference that arises when the company's incoming equity and annual profit are converted at a different rate from that used for the outgoing equity, is entered on the profit and loss account. This is in accordance with the above-named draft standard.

Internal deliveries, gains and receivables/ debts between the companies are eliminated in the Group accounts.

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, ledende ansatte og revisor.

Avtaler om godtgjørelse for selskapets ledelse fremgår av note 6.

Det er hverken for regnskapsåret 2002 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.

Operating income

The net premiums on forward exchange contracts are booked as part of the Group's operating result in the Group accounts as the Company regards them as a means of hedging the turnover and the payments from customers. Cash discounts are included in sales revenues and are directly deducted.

Receivables and liabilities in foreign currency

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

Treatment of subsidiaries in the parent company's accounts

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

Trade debtors

Trade debtors are booked at face value less allowances for anticipated bad debts.

Stocks

The stocks are valued at the lower of acquisition/ manufacturing cost and anticipated sale price less sales costs. Manufacturing cost comprises direct materials cost and direct labour cost plus ordinary overheads for the manufacturing departments. Deductions are made for outdated goods.

Fixed assets

Tangible fixed assets are booked as assets in the balance sheet at the original acquisition cost plus revaluation, less deductions for accumulated ordinary depreciation. Ordinary depreciation is calculated linearly over the assets' economic lives from the acquisition costs plus revaluation.

Major individual transactions

During the course of the year there were no individual transactions of such a size as to give cause for them to be specially noted.

Closely related parties

Companies within the Group, major shareholders, Board members of the company and its subsidiaries, leading employees and the auditor, are regarded as closely related parties.

Agreements on remuneration for the Company's management are as stated in note 6. Neither for the financial year 2002, nor for the financial years for which comparable figures are given, were any significant transactions made or agreements entered into with closely related parties, other than as stated above.

Note 2

Finansiell markedsrisiko

Financial market risk

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 valutakontrakter blir vurdert opp mot nettovirkningen av salg og innkjøp. Selskapet sikrer sine forventede fremtidige nettoeksponering i valuta opptil 36 måneder frem i tid.

Ekornes sells its products internationally and invoices its customers in the respective countries' currency.

To reduce the currency risk the company seeks to buy goods and services internationally in corresponding currencies if this in turn is profitable. In addition, usage is made of financial instruments. Currency contracts are evaluated against the net effect of sale and purchase. The company hedges its expected future net income in currencies using forward contracts of up to 36 months duration.

Note 3

Sammenslåtte poster

Merged items

Ekornes ASA			(Tall i 1.000 kr)	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes Group		
2000	2001	2002			2002	2001	2000
			Finansielle inntekter og kostnader:	<i>Financial incomes and expenses</i>			
22.690	75.893	40.356	Utbytte fra datterselskaper	<i>Dividend from subsidiaries</i>	0	0	0
134.850	162.150	198.650	Mottatt konsernbidrag	<i>Group contribution</i>	0	0	0
157.540	238.043	239.006	Sum utbytte og konsernbidrag	<i>Total dividend and Group contribution</i>	0	0	0
			Renteinntekter fra selskap i samme konsern	<i>Interest income from the Groups companies</i>	0	0	0
127	57	0	Agio/Disagio	<i>Net profit/loss on currency exchange</i>	1.435	497	4.199
65.263	43.347	47.450	Andre renteinntekter	<i>Other interest income</i>	6.455	4.330	5.965
3.200	1.851	4.213	Andre finansinntekter	<i>Other financial income</i>	5	133	569
235	197	45	Sum finansinntekter	<i>Total financial income</i>	7.895	4.960	10.733
68.825	45.452	51.708	Agio/Disagio	<i>Net profit/loss on currency exchange</i>	9.909		
			Andre rentekostnader	<i>Other interest expenses</i>	3.386	5.746	4.639
4.020	4.674	1.745	Andre finanskostnader	<i>Other financial expenses</i>	1.006	1.142	1.658
665	655	647	Sum finanskostnader	<i>Total financial expenses</i>	14.301	6.888	6.297
4.685	5.329	2.392	Netto finansposter	<i>Net financial items</i>	-6.406	-1.929	4.436
221.680	278.166	288.322					

I morselskapets regnskap ble utbytte fra datterselskaper tidligere inntektsført i utbetalingsåret. Fra og med 2001 har man valgt å endre prinsipp slik at utbyttet inntektsføres i det år det er opptjent av datterselskapet, dersom det er avklart at utbyttet er betalt. I regnskapet for Ekornes ASA for 2001 er det derfor inntektsført utbytte fra datterselskapene som er avsatt i datterselskapene både for for inntektsåret 2000 og 2001. I 2002 er det inntektsført utbytte som er avsatt i datterselskapene for inntektsåret 2002.

In the parent company accounts, any dividend from subsidiaries has previously been booked as revenue in the year in which it was paid. As from 2001, it has been decided to change this principle so that dividend is entered as revenue in the year in which it is earned by the subsidiary if it is clear that the dividend will be paid. In the accounts for Ekornes ASA for the year 2001, therefore, dividend that has been provisioned for in the subsidiaries' accounts for both of the financial years 2000 and 2001 has been booked as revenue. In the 2002 accounts the dividend that has been provisioned for in the financial year 2002, has been booked as revenue.

Note 4

Salgsinntekter konsern (mill. NOK)

Group sales revenues (million NOK)

	Pr. produktområde	Per product area	2002	2001	2000
	Stressless®	<i>Stressless®</i>	1.315	1.217	1.034
	Sofa	<i>Sofa</i>	216	196	202
	Madrass	<i>Mattress</i>	220	219	224
	Diverse	<i>Miscellaneous</i>	77	76	69
	Sum	<i>Total</i>	1.828	1.708	1.529
	Pr. marked	<i>Per market</i>			
	Norge	<i>Norway</i>	412	428	429
	Norden førøvrig	<i>Other Nordic Markets</i>	182	175	185
	Mellom Europa	<i>Central Europe</i>	315	251	168
	Sør Europa	<i>Southern Europe</i>	284	274	221
	UK	<i>UK</i>	194	180	128
	USA	<i>USA</i>	355	331	334
	Asia	<i>Asia</i>	86	69	64
	Sum	<i>Total</i>	1.828	1.708	1.529

Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader, godtgjørelser m.m.

Number of employees, salaries, remuneration etc.

Ekornes ASA		(Tall i 1.000 kr)	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2001	2002			2002	2001
53	52	Antall ansatte 31.12	<i>Number of employees 31.12</i>	1.378	1.339
52	52	Gjennomsnittlig antall ansatte	<i>Average number of employees</i>	1.335	1.331
53	52	Antall årsverk 31.12	<i>Man years 31.12</i>	1.291	1.256
52	52	Gjennomsnittlig antall årsverk	<i>Average number man years</i>	1.274	1.248
		Lønnskostnader	<i>Salaries</i>		
26.637	28.371	Lønn	<i>Salaries</i>	404.663	371.145
4.303	5.792	Arbeidsgiveravgift	<i>Payroll tax</i>	60.984	52.605
728	1.399	Pensjonskostnader	<i>Pension commitments</i>	8.122	3.722
1.629	2.261	Andre personalkostnader	<i>Other personnel costs</i>	14.975	12.729
33.297	37.823	Sum	<i>Total</i>	488.744	440.201

Pensjoner og pensjonsforpliktelser

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

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til forløpig NRS. Selskapets pensjonsordning behandles som en ytelsesplan. Konsernets norske selskaper har pensjonsordninger som omfatter i alt 1.068 personer, hvorav 61 i morselskapet. Ordningene gir rett til definerede fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringsselskaper. Netto forpliktelser gjelder bare de norske selskapene i konsernet, da pensjonskostnader i utenlandske datterselskaper behandles som tilskuddsplaner, dvs. utbetalte beløp kostnadsføres.

Pensions and pension commitments

A collective pension scheme has been established for employees of the Norwegian companies within the Group.

In the accounts, the pension schemes are dealt with according to the provisional Norwegian Financial Accounting Standards (NRS). The Company's pension scheme is treated as a final salary plan. The Group's Norwegian companies have pension schemes covering a total of 1,068 people, of whom 61 in the parent company. These schemes confer the right to guaranteed future payments. Essentially, these are dependent on the number of contribution years, salary level on reaching pensionable age and the size of the benefits payable under Norway's National Insurance scheme. The commitments are covered via insurance companies. Net commitments only apply to the Norwegian companies in the Group, since pension expenses in overseas subsidiaries are dealt with as money purchase plans; in other words, sums paid out are entered as expenditure in the accounts.

Pensjonskostnad

Pension cost

Ekornes ASA			Ekornes-konsernet		
(Tall i 1.000 NOK)			(Figures in 1.000 NOK)		
2001	2002		2002	2001	
		Utbetalte pensjoner			
844	1.368	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2.403	1.661	
228	358	Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	10.228	4.765	
-13	-92	Avkastning på pensjonsmidler	761	276	
-212	68	Resultatført virkning av estimatavvik	-631	-81	
149	187	Periodisert arbeidsgiveravgift	-874	-1.635	
-119	-303	Innbetalt av ansatte	1.371	691	
877	1.586	Sum:	-3.697	-1.264	
			9.561	4.413	
Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen:			Reconciliation of the pension scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet:		
Ekornes ASA			Ekornes-konsernet		
(Tall i 1.000 NOK)			(Figures in 1.000 NOK)		
2001	2002		2002	2001	
4.255	6.846	Opptjente pensjonsforpliktelser	22.300	10.135	
-808	-1.984	Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-13.708	-5.018	
	-1.719	Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-3.076	1.000	
486	517	Periodisert arbeidsgiveravgift	952	651	
3.933	3.660	Netto pensjonsforpliktelser	6.468	6.768	
Økonomiske forutsetninger:			Economic assumptions:		
6,5%	6,5%	Diskonteringsrente	6,5 %	6,5%	
3,0%	3,0%	Forventet lønnsregulering	3,0 %	3,0%	
3,0%	3,0%	Forventet pensjonsøkning	3,0 %	3,0%	
3,0%	3,0%	Forventet G-regulering	3,0 %	3,0%	
7,0%	7,0%	Forventet avkastning på fondsmidler	7,0 %	7,0%	

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Common assumptions used by the insurance industry have been applied regarding actuarial assumptions for demographic factors and average years of service

Opsjonsordning

Selskapets styre har etablert opsjonsordninger for alle ansatte. En ordning gjelder 46 ledere og nøkkelpersoner knyttet til produksjon og salg av Stressless® produktene. Retten til å utnytte opsjonene er avhengig av kursutviklingen på Ekornes aksjen. Første del av dette programmet, 30%, kan utnyttes når kursen har nådd NOK 100, men først etter 15.6.2001. Ytterligere 30% kan tiltreddes etter 15.6.02 når kursen har nådd NOK 120, og de siste 40% kan først tiltreddes etter 15.6.03 når kursen er NOK 130. Opsjonene må tiltreddes før 15.6.06. Kjøpskurs er NOK 80,- pr. aksje. Totalt antall aksjer under denne ordningen er 1.510.000. Antall opsjoner varierer fra 80.000 til 10.000, avhengig av stilling. Adm.dir. Nils Fredrik Drabløs har opsjon på å kjøpe 80.000 aksjer under disse betingelsene. I mai 2002 var kriteriet oppfylt for å tiltre første del (30%) av programmet. I alt 98.000 aksjer ble tiltrådt. Gjenværende antall aksjer i denne ordningen er 1.412.000 aksjer.

En annen ordning gjaldt samtlige øvrige ansatte, i alt ca. 1.300 personer, som hadde tilbud om å kjøpe inntil 1.000 aksjer hver dersom kursen passerte NOK 100,-. Kjøpskurs var her NOK 70,-. Kriteriene for denne ordningen var oppfylt i mai 2002 og i alt 1.057.369 aksjer ble tiltrådt. Selskapet dekket inn disse aksjene gjennom en rettet emisjon til kurs NOK 70,-.

Et nytt opsjonsprogram er etablert for samtlige øvrige ansatte som ikke allerede er inkl. i eksisterende opsjonsprogram for ledere og nøkkelpersonell, i alt ca. 1.310 personer, som har tilbud om å kjøpe inntil 1000

Share Option Scheme

The Company's Board of Directors has established two sets of share option schemes for all employees. One scheme applies to the 46 managers and key personnel involved in the production and sale of the Stressless® products. The right to utilise the options is dependent on how the Ekornes share price develops. The first part of this programme (30%) can be utilised once the share price has reached NOK 100,-, but only after 15.06.2001. A further 30% can be subscribed to after 15.06.2002 once the share price has reached NOK 120,-, and the last 40% can be subscribed to after 15.06.2003 only when the share price is NOK 130,-. The options must be subscribed to before 15.06.2006. The purchase price will be NOK 80,- per share. The total number of shares included under this scheme is 1,510,000. The number of options varies from 80,000 to 10,000, depending on the person's position in the company. CEO, Nils Fredrik Drabløs, has an option to buy 80,000 shares under this scheme. In May 2002 the conditions for subscribing the first part (30%) of this programme were fulfilled. A total of 98.000 shares were subscribed. The remaining number of shares under this scheme is 1.412.000 shares.

An other option programme applies to all other employees, about 1,300 people in all, who had an offer to purchase up to 1000 shares each, once the share price passed NOK 100,-. In this case, the purchase price was NOK 70,-. The conditions for this programme were fulfilled in May 2002 and a total of 1.057.369 shares were subscribed by the employees and issued by the company. The share purchase and issue price was NOK 70. A new option scheme has been established for all other employees not

aksjer hver når kursen har passert NOK 130,-. Kjøpskurs er her NOK 100,-. Opsjonene faller bort dersom kursen ikke er nådd NOK 130,- innen 31.12.07.

already included in the existing option scheme for managers and key personnel, i.e. a total of approx. 1,310 personnel. The latter have been given the option to purchase up to 1,000 shares each once the price has passed NOK 130, at a price of NOK 100. These options will no longer apply if the price of NOK 130 is not reached by 31.12.07.

Note 6 Godtgjørelser til ledende personer		Remuneration etc.				
Godtgjørelse til ledende personer i 2002: (NOK 1000)	Remuneration to members of the Group Management in 2002: (NOK 1000)	Adm. direktør Managing Director	Revisjon Konsern Auditor Group	Styreformann Chairman of the Board	Styre Board	Revisor Auditor Ekornes ASA
Lønn 2002	Salaries 2002	1.113				
Samlet Bonus	Bonus	799				
Styrehonorar	Directors' emolument			200	632	
Konsulentonorar	Consultant fee			365		
Revisjonshonorar	Auditor's fee		1.769			429
Revisjonsbeslektede tjenester	Audit related services		935			427
Annen godtgjørelse	Other remuneration	169				
Sum	Total	2.081	2.704	565	632	856

Avtaler om spesiell godtgjørelse

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer i konserndelisen.

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 totalkap.rentabilitet på 36%.

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

Adm. direktør har avtale om tilleggspensjon fra fylte 65 år til fylte 77 år. Fra fylte 65 år til fylte 67 år en førtidspensjon tilsvarende 70% av den faste lønnen adm. dir. har på fratredelses tidspunktet. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 150.000 pr. år.

Opsjonsordning

Som nevnt i Note 5 har adm.dir. Nils-Fredrik Drabløs opsjon på å kjøpe 80.000 aksjer til kurs NOK 80,- pr. aksje, hvorav betingelsene for innløsning av 30% er oppnådd.

Agreements relating to special remunerations

Individual bonus agreements have been entered into with all members of the Group management.

The bonus scheme for the Managing Director is dependent on the Group's return on total assets. The maximum bonus for the Managing Director constitutes 0.3% of Group profits before tax once the return on total assets reaches 36%.

The Managing Director's contract guarantees him 12 months' salary following termination of duties if such is initiated by the company.

The Managing Director has an agreement relating to an additional pension from the end of his 65th year to the end of his 77th year. During this period he will receive a retirement pension equivalent to 70% of the fixed salary which he was receiving when he retired, i.e. he will be paid NOK 150,000 per year.

Share Option Scheme

As mentioned in Note 5, CEO Nils-Fredrik Drabløs has an option to purchase 80,000 shares at a price of NOK 80 per share, of which the conditions for taking up 30% have been fulfilled.

Note 7 Varige driftsmidler		Fixed assets			
Ekornes ASA (Tall i 1.000 kr)	Ekornes ASA (Figures in 1.000 NOK)	Tomter, bygninger Sites, buildings	Driftsløse, inventar o.l. Operating movables, fixtures etc.	SUM TOTAL	
Kostpris og ordinære avskrivninger	Acquisition cost and depreciation				
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	455.735	50.866	506.601	
Tilgang	Additions	82.810	9.215	92.025	
- Avgang til anskaffelseskost	- Disposals at acquisition value	1.749	687	2.436	
Anskaffelseskost 31.12	Acquisition value at 31.12	536.796	59.394	596.190	
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.	129.405	34.242	163.647	
+ Årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	14.201	9.751	23.952	
- Akk. ordinære avskrivninger solgte driftsmidler	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets		496	496	
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.	Accumulated ordinary depreciation at 31.12	143.606	43.497	187.103	
Bokført verdi 31.12.	Book value at 31.12	393.190	15.897	409.087	
Ekornes-konsernet (Tall i 1.000 kr)	Ekornes Group (Figures in 1.000 NOK)	Tomter, bygninger Sites, buildings	Maskiner og anlegg Machines, equipment	Driftsløse, inventar o.l. Operating movables, fixtures etc.	SUM TOTAL
Kostpris og ordinære avskrivninger	Acquisition cost and depreciation				
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	490.495	269.951	121.806	882.252
Tilgang	Additions	85.822	50.577	15.273	151.672
- Avgang til anskaffelseskost	- Disposals at acquisition value	1.749	0	2.567	4.316
Anskaffelseskost 31.12	Acquisition value at 31.12	574.568	320.528	134.512	1.029.608
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.	145.051	117.369	83.602	346.022
+ Årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	15.755	29.262	16.088	61.105
- Akk. ordinære avskrivninger solgte driftsmidler	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets	0	0	1.759	1.759
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.	Accumulated ordinary depreciation at 31.12	160.806	146.631	97.931	405.368
Bokført verdi 31.12.	Book value at 31.12	413.762	173.897	36.581	624.240

Note 8	Immaterielle eiendeler	<i>Immaterial assets</i>
Alle kostnader knyttet til videreutvikling, oppbygging og vedlikehold av produkter, produktrettigheter og varemerker kostnadsføres løpende.		All expenses related to development, construction and maintenance of products, product rights and registered trade marks are accounted for continuously.

Note 9	Datterselskap, tilknyttede selskap m.v.	<i>Subsidiaries, associated companies etc.</i>
--------	---	--

Ekornes ASA Aksjer i datterselskap. Aksjer eid direkte av Ekornes ASA <i>Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA</i> (Tall i 1.000 kr/ <i>Figures in 1.000 NOK</i>)	Forretnings- kontor <i>Business office</i>	Eierandel % <i>Ownership %</i>	Stemme- andel % <i>Voting- share %</i>	Bokført verdi <i>Book value</i>
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/ <i>Denmark</i>	Odense	100	100	204
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100	100	70
Ekornes Inc., USA	Somerset,NJ	100	100	3.000
Ekornes Ltd., England/ <i>UK</i>	London	100	100	225
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/ <i>Germany</i>	Hamburg	100	100	415
Ekornes S.A.R.L., Frankrike/ <i>France</i>	Pau	100	100	550
Ekornes Iberica SL, Spania/ <i>Spain</i>	Barcelona	100	100	78
Ekornes Italia S.R.L, Italia/ <i>Italy</i>	Milano	100	100	2.340
Sum/Total				37.882

Note 10	Aksjer og andeler i andre foretak m.v.	<i>Shares and holdings in other enterprises etc.</i>
---------	--	--

Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA (Tall i 1.000 NOK)	<i>Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA</i> (<i>Figures in 1.000 NOK</i>)	Eierandel <i>Share of ownership</i>	Anskaffelses kost <i>Acquisition cost</i>	Bokført verdi <i>Book value</i>
Anleggsmidler	<i>Long-term assets</i>			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS (<i>the bridge</i>)	37,5%	8.790	8.141
Andre aksjer	<i>Other shares</i>		1.918	1.631
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	<i>Other long-term receivables and placements</i>		10.708	9.772

Note 11	Fordringer med forfall senere enn ett år	<i>Receivables with due date more than one year ahead</i>
---------	--	---

Ekornes ASA		(Tall i 1.000 kr)	(<i>Figures in 1.000 NOK</i>)	Ekornes-konsernet <i>Ekornes Group</i>	
2001	2002			2002	2001
1.213	1.207	Andre fordringer (anleggsmidler)	<i>Other receivables (fixed assets)</i>	1.207	1.213
1.540	1.540	Lån til foretak innen konsernet	<i>Loans to companies within the Group</i>	0	0

Note 12	Langsiktig gjeld	<i>Long-term liabilities</i>
---------	------------------	------------------------------

Ekornes ASA		Langsiktig gjeld som forfaller mer enn ett år etter regnskapsårets slutt:	<i>Liabilities with due date more than one year after the end of the accounting year:</i>	Ekornes-konsernet <i>Ekornes Group</i>	
2001	2002	(Tall i 1.000 kr)	(<i>Figures in 1.000 NOK</i>)	2002	2001
91.780	52.275	Gjeld til kredittinstitusjoner	<i>Liabilities to credit institutions</i>	52.275	91.780

Note 13	Pantstillelser og garantier m.m.	<i>Mortgages and guarantees etc.</i>
---------	----------------------------------	--------------------------------------

Ekornes ASA		Av selskapets og konsernets bokførte gjeld er sikret ved pant:	<i>Booked loans secured on assets:</i>	Ekornes-konsernet <i>Ekornes Group</i>	
2001	2002	(Tall i 1.000 NOK)	(<i>Figures in 1.000 NOK</i>)	2002	2001
91.780	52.275	Gjeld til kredittinstitusjoner	<i>Liabilities to credit institutions</i>	52.275	91.780
		Balanseført verdi av eiendeler pantsatt for denne gjeld:	<i>Book value of assets placed as security for these loans:</i>		
326.328	393.190	Tomter, bygninger m.m.	<i>Sites, buildings etc.</i>	413.763	345.445
0	0	Maskiner og anlegg	<i>Machines, equipment and vehicles</i>	173.897	152.538
16.626	15.898	Driftsløsøre, inventar o.l.	<i>Operating movables, fixtures</i>	30.147	30.285
342.954	409.088	Sum:	<i>Total:</i>	617.807	528.268

Note 14		Mellomværende med andre konsernselskap	Settlement with other Group companies		
Kundefordringer <i>Trade debtors</i>		Ekornes ASA (Tall i 1.000 NOK)	Ekornes ASA (Figures in 1.000 NOK)	Langsiktige fordringer <i>Long-term receivables</i>	
2001	2002			2002	2001
308.147	337.971	Foretak innen konsernet	<i>Enterprises within the Group</i>	1.540	1.540

Note 15		Skatter og midlertidige forskjeller	Taxes and temporary differences		
Ekornes ASA		(Tall i 1.000 NOK)	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet <i>Ekornes Group</i>	
2001	2002			2002	2001
		Betalbar skatt:	Payable tax:		
308.482	332.659	Ordinært resultat før skattekostnad	<i>Pre-tax profit</i>	363.285	316.299
-4.574	1.994	Permanente forskjeller	<i>Permanent differences</i>	4.405	-2.194
-4.610	857	Endringer midlertidige forskjeller	<i>Changes in temporary differences</i>	7.800	-3.818
299.298	335.510	Årets skattegrunnlag	<i>The year's tax base</i>	375.490	310.287
83.803	93.943	Betalbar skatt	<i>Payable tax</i>	116.166	94.007
-21.250	-11.300	Godtgjørelse på mottatt utbytte	<i>Remuneration on received dividend</i>		
62.553	82.643	Betalbar skatt	Payable tax	116.166	94.007
		Skattekostnad:	Total taxes:		
62.553	82.643	Årets betalbare skatt	<i>Payable taxes of the year</i>	116.166	94.007
765	648	Korreksjon betalbar skatt fra tidligere år	<i>Correction to tax payable from previous years</i>	648	765
1.292	-240	Utsatt skatt - brutto endringer	<i>Gross change in deferred tax</i>	-2.184	1.069
		Utsatt skatt ved fusjon	<i>Deferred tax on merger</i>		
707	279	Kildeskatt	<i>Withholding tax</i>	279	707
65.317	83.330	Skattkostnad ordinært resultat	Total taxes	114.909	96.548
		Herav skattekostnad utenlandske datterselskap	Of which total taxes abroad subsidiaries	27.419	27.128
		Betalbar skatt i balansen:	Payable tax in the balance:		
62.553	82.643	Betalbar skatt på årets resultat	<i>Payable taxes of the year</i>	116.166	94.007
432	279	Kildeskatt	<i>Withholding tax</i>	279	432
		Herav betalt i inntektsåret	<i>Taxes paid for 2002</i>	-21.573	-11.482
-1.800	-1.827	Betalbar skatt tidligere år	<i>Payable taxes previous years</i>	-1.827	-1.800
61.185	81.095	Betalbar skatt i balansen	Payable tax in the balance	93.045	81.157
		Midlertidige forskjeller knyttet til:	Temporary differences linked up to:		
28.833	28.063	Anleggsmidler	<i>Long-term assets</i>	47.015	53.039
-1.212	-1.572	Omløpsmidler	<i>Current assets</i>	-5.215	-2.631
-3.933	-3.660	Gjeld	<i>Liabilities</i>	-5.961	-6.768
23.688	22.831	Grunnlag for utsatt skatt	<i>Basis for deferred tax</i>	35.839	43.640
6.633	6.393	Utsatt skatt	Deferred tax	10.035	12.219

Note 16		Egenkapital	Equity					SUM
		(Tall i 1.000 NOK)	Aksje-kapital <i>Share capital</i>	Egne aksjer <i>Own shares</i>	Overkurs-fond <i>Premium funds</i>	Annen innskutt egenkapital <i>Other paid in equity</i>	Annen egenkapital <i>Other equity</i>	TOTAL
Ekornes ASA		Ekornes ASA						
Egenkapital 01.01		<i>Equity 01.01</i>	33.421	-100	103.358		357.463	494.142
Kapitalutvidelse		<i>Capital expansion</i>	1.057		72.465			73.522
Årets endring i egenkapital:		The year's change in equity:						
Transaksjoner egne aksjer		<i>Change in holding of own shares</i>		-17		163	-4.666	-4.520
Årsresultat		<i>Profit for the year</i>					249.330	249.330
Avsatt utbytte		<i>Allocated dividend</i>					-206.870	-206.870
Egenkapital 31.12		Equity 31.12	34.478	-117	175.823	163	395.257	605.604

(Tall i 1.000 NOK)	(Figures in 1.000 NOK)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fonds	Annen innskutt egenkapital Other paid in equity	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
Ekornes-konsernet	<i>Ekornes Group</i>						
Egenkapital 01.01	<i>Equity 01.01</i>	33.421	-100	103.358		441.347	578.026
Kapitalutvidelse	<i>Capital expansion</i>	1.057		72.465			73.522
Årets endring i egenkapital:	<i>The year's change in equity:</i>						
Transaksjoner egne aksjer	<i>Change in holding of own shares</i>		-17		163	-4.666	-4.520
Årsresultat	<i>Profit for the year</i>					248.376	248.376
Avsatt utbytte	<i>Allocated dividend</i>					-206.870	-206.870
Egenkapital 31.12	<i>Equity 31.12</i>	34.478	-117	175.823	163	478.187	688.534

Note 17

Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Share capital and shareholder information

Aksjekapitalen i Ekornes ASA består bare av A-aksjer.			<i>The shares of Ekornes ASA are all A-shares.</i>		
I 2002 ble det totalt omsatt 21.548.000 aksjer i Ekornes ASA på Oslo Børs.			<i>In 2002 a total of 21,548,000 shares were traded in Ekornes ASA at the Oslo Stock Exchange.</i>		
Totalt antall aksjer i Ekornes ASA	34.478.279		Total number of shares in Ekornes ASA	34.478.279	
Pålydende	NOK 1,-		Face value	NOK 1,-	
Bokført verdi	NOK 34.478.279,-		Book value	NOK 34.478.279,-	
Antall aksjonærer pr. 31.12.02	3.133		Number of shareholders as at 31.12.02	3.133	
Norske	2.988		Norwegian	2.988	
Utenlandske	145		Foreigners	145	
Ingen aksjonær eier over 20% av aksjene.			<i>No shareholder owns more than 20% of the shares</i>		
Antall aksjer eiet av ledelse og tillitsvalgte pr. 31.12.02:			Number of shares owned by members as per 31.12.02:		
	Verv	Antall aksjer		Office	Number of shares
Sigmund Ekornes	nestformann	148.978	Sigmund Ekornes	Deputy chairman	148.978
Jens Petter Ekornes	styremedlem	251.335	Jens Petter Ekornes	Board member	251.335
Ole Jan Korsnes	styremedlem	873	Ole Jan Korsnes	Board member	873
Carl Graff-Wang	styremedlem	90.000	Carl Graff-Wang	Board member	90.000
Arnstein Johannessen	styremedlem	728	Arnstein Johannessen	Board member	728
Wenche E. Fannemel	styremedlem	373	Wenche E. Fannemel	Board member	373
Nils-Fredrik Drabløs	adm. dir.	7.000	Nils-Fredrik Drabløs	C.E.O	7.000
Jan Ness	observatør	93	Jan Ness	observer	93
Selskapets 20 største aksjonærer per 20.03.2003			The 20 largest shareholders as at 20.03.2003		
	aksjer	%-andel			
	Shares	%-share			
1. Folketrygdfondet, NOR	4.153.400	12,04	11. GMO Foreign Fund, USA	550.400	1,59
2. State Street bank & Client, USA	3.060.016	8,87	12. Ekornes, Jostein, NOR	430.383	1,24
3. JP Morgan Chase Bank Clients, GBR	2.763.013	8,01	13. GMO Foreign Small Co, USA	395.390	1,14
4. Unhjem, Berit Ekornes, NOR	1.032.800	2,99	14. Ekornes, Kjetil, NOR	384.181	1,11
5. SEB Merchant Banking, NOR	984.902	2,85	15. The Northern Trust, GBR	366.818	1,06
6. SIS Segaintersettle, CHE	980.000	2,84	16. Vital Forsikring ASA, NOR	361.650	1,04
7. Gjensidige NOR, NOR	859.003	2,49	17. Tine Pensjonskasse, NOR	314.000	0,91
8. Orkla ASA, NOR	690.700	2,00	18. Storebrand Livsforsikring, NOR	308.188	0,89
9. Verdipapirfondet AVA, NOR	685.150	1,98	19. JP Morgan Chase Bank, LUX	290.777	0,84
10. Skandinaviska Enskilda, SWE	607.170	1,76	20. Verdipapirfond Paret, NOR	285.500	0,82
			Total	19.503.441	56,47%

Note 18

Trekkrettigheter

Drawing rights

(Tall i 1.000 NOK)	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
		31.12.2002	01.01.2002
Ubenyttet del av trekkrettigheter	<i>Not exercised drawing rights</i>	107.725	68.200

EKORNES®

EKORNES ASA

N-6222 Ikorntnes

Tel. + 47 70 25 52 00 – Fax + 47 70 25 53 00
E-mail: office@ekornes.no - <http://www.ekornes.com>