

1. halvår
1st half-year

2003

REGNSKAP FOR 1. HALVÅR 2003

Gode halvårstall for Ekornes

Selskapets utvikling - omsetning og resultat

Ekornes har i 1. halvår 2003 hatt en omsetning på NOK 990,9 mill., som tilsvarer en økning på NOK 111,6 mill. (12,7%) sammenlignet med samme periode i 2002.

Konsernets driftsresultat pr. 30.06.2003 ble NOK 178,0 mill. (18,0%) mot NOK 152,2 mill. (17,3%) ved samme tidspunkt i 2002. Dette er en økning på 17%.

Ordinært resultat før skattekostnader ble NOK 181,1 mill. (18,3%) mot NOK 155,5 mill. (17,7%) pr. 1. halvår 2002. Dette er en fremgang på 16,5%.

Ordinært resultat etter skattekostnad pr. 30.06.03 ble NOK 124,0 mill. (NOK 108,5 mill. for 1. halvår 2002). Dette gir en fortjeneste pr. aksje på NOK 3,60 (NOK 3,15 på samme tid i fjor).

Det er gjort avsetning for bonus til ansatte med NOK 13,2 mill., mot NOK 11,5 for 1. halvår 2002. Endelig avregning vil som tidligere bli foretatt i siste kvartal. Videre inngår avsetninger fra første kvartal på i alt NOK 3,0 mill for å dekke ekstrakostnader ved flytting av Stressless® produksjonen og etablering av egen organisasjon i Japan.

Omsetningen i 2. kvartal 2003 var NOK 469,3 mill. mot NOK 391,6 mill. (+19,9%) i tilsvarende periode 2002. Driftsresultatet i 2. kvartal ble NOK 78,4 mill. (16,7%) mot NOK 62,6 mill. (16,0%) i samme periode i fjor. Ordinært resultat før skatt ble NOK 80,7 mill. (17,2%) mot NOK 65,0 mill. (16,6%) i 2. kvartal 2002.

Selskapets ordreinngang har i 1. halvår vært NOK 944 mill., som er 4,9% over tilsvarende periode i fjor. Ordrebeholdningen ved utgangen av 1. halvår var NOK 145 mill., mot NOK 151 mill. på samme tidspunkt året før.

Marked

Generelt

I forhold til 1. halvår 2002 har Ekornes en god omsetningsutvikling i alle marked utenom Norden. Spesielt positiv har omsetningsutviklingen vært i Mellom Europa (+42,4%), USA (+23,5% hvorav volumveksten er 17%) og Asia (+44,3% hvorav volumveksten er +31%).

Norge

Det generelle markedsbildet i Norge for møbler er uendret i forhold til det Ekornes meldte i sin rapport for første kvartal. Offisielle tall fra bransjen viser en generell nedgang i møbelsalget på 5,6% i årets fire første måneder. Tilbakegangen i omsetning for

Ekornes i det norske marked var i første halvår på 10,6% sammenlignet med samme periode i fjor, men fortsatt med noe ulik utvikling for de forskjellige produktgruppene.

Omsetningen av sofa sank med 8%, og tilbakegangen for Stressless® og madrasser var på vel 10%. Ekornes har gjennom siste halvår gjennomført omlegginger i sin distribusjon i Norge med en reduksjon i antall forhandlere som resultat. I 2002 sto disse forhandlerne for 15% av Ekornes' omsetning i hjemmemarkedet. I tillegg har en av hovedsamarbeidspartnerne også redusert antall utsalgssteder. Sammen med en internasjonalisering av Ekornes' sofakolleksjon, en generell nedgang i etterspørselen etter møbler og en dreining i salget av madrasser mot billigere modeller og mer rabatter, har dette så langt gitt en større tilbakegang for Ekornes i det norske markedet enn for bransjen generelt.

I andre kvartal var utviklingen for Ekornes mer positiv med en nedgang i omsetningen på 1,8%. Omsetningen for sofa og madrasser var i 2. kvartal uendret i forhold til samme periode i 2002, mens det var fortsatt en liten tilbakegang for Stressless®. Forbedringen fra 2. kvartal har fortsatt i juli med en vekst i ordreinngang på 14% i forhold til samme måned i fjor.

Omsetningen pr. 1. halvår fordelt på de viktigste markedene:
Turnover as per 1st half-year distributed on the main markets:

Land Country	Norge Norway	Rest Norden Other Nordic	Mellom Europa Central-Europe	Sør Europa Southern-Europe	Storbritannia United Kingdom	USA/Canada USA/Canada	Asia Asia
1. halvår/1 st half-year 2003	19.0%	9.7%	20.8%	16.2%	10.5%	19.6%	4.2%
1. halvår/1 st half-year 2002	23.9%	11.4%	16.5%	16.2%	10.8%	17.9%	3.3%
Endring/Changes	-10.6%	-4.0%	+42.4%	+12.9%	+8.9%	+23.5%	+44.3%

ACCOUNTS AS PER 1ST HALF-YEAR 2003

A good first half year for Ekornes

Development for the Group - turnover and result

Ekornes' turnover for the first half-year 2003 was NOK 990.9 mill., representing an increase of NOK 111.6 mill. (12.7%) compared to the same period in 2002.

The Group's operating result as of 30.06.2003 was NOK 178.0 mill. (18.0%) compared to NOK 152.2 mill. (17.3%) for the same period in 2002, which is an increase of 17.0%.

The pre-tax result was NOK 181.1 mill. (18.3%) compared to NOK 155.5 mill. (17.7%) for the first half-year of 2002, which represents an increase of 16.5%.

Net ordinary result as at 30.06.2003 was NOK 124.0 mill. (NOK 108.5 mill. for 1st half-year of 2002), giving an earning per share of NOK 3.60 (NOK 3.15 same time last year).

Provisions made for year-end employee bonus is NOK 13.2 mill. compared to NOK 11.5 mill. in the first half of 2002. Adjustments for final calculation of bonus for 2003 will, as former years, be made in the 4th quarter.

Included is also a total provision of NOK 3.0 mill. made in first quarter in order to meet potential extra

expenses due to the moving of the Stressless® sewing operations to the new premises and the establishing of an Ekornes organisation in Japan.

The turnover in second quarter 2003 reached NOK 469.3 mill., compared to NOK 391.6 mill. (+19.9%) for the same period in 2002. The 2nd quarter operating result was NOK 78.4 mill. (16.7%) compared to NOK 62.6 mill. (16.0%) for the same period last year. The pre-tax result was NOK 80.7 mill. (17.2%) compared to NOK 65.0 mill. (16.6%) in 2nd quarter 2002.

The company's order influx during the first half-year was NOK 944 mill., which is 4.9% higher than during the same period last year. The order book by the end of second quarter was NOK 145 mill., compared to NOK 151 mill. at the same time last year.

Market

Generally

Compared to the first half-year 2002, Ekornes has a good development in all markets except for the Nordic. The development in turnover has been especially positive in Central Europe (+42.4%), USA (+23.5% whereof volume growth is 17%) and Asia (+44.3% whereof volume growth is 31%).

Norway

In Norway the general furniture market is unchanged compared to what Ekornes reported in it's first

quarter 2003 report. Figures published for the industry shows a general decline in furniture sales of 5.6% during the course of the first four months. Ekornes experienced a fall back in turnover of 10.6% in the course of the first half-year compared to the same period in 2002. However, there is still a somewhat different development for the various product groups.

The sofa turnover declined by 8%, while Stressless® and Mattresses both were down by more than 10%. During the course of the past half-year Ekornes has made changes in it's Norwegian distribution network resulting in a reduced number of retailers. In 2002 these retailers represented 15% of the Ekornes turnover in the home market. In addition has one of the main co-operational partners reduced it's number of outlets. Together with an internationalisation of the Ekornes sofa collection, a general decline in the demand for furniture and a shift in sales of mattresses towards cheaper models and more discounts have so far given a bigger decline for Ekornes in the Norwegian market than for the furniture retailing in general.

In second quarter the development for Ekornes turned more positive with a decline in turnover of 1.8%. The sofa and mattress turnover was unchanged compared to 2nd quarter 2002, while there was a small decline for Stressless®. The improvement experienced through second quarter has continued into July with an increased order influx of 14% compared to the same month last year.

Norden

Både ordreinnngang og omsetning i **Sverige** i 2. kvartal ble bedre enn foregående år og er nær på å kompensere for tilbakegangen fra 1. kvartal. Omsetningen pr. 1. halvår endte 5% under fjoråret. Ekornes har økt sin markedsinnsats i det svenske markedet. Ordreinnngangen i juli har som en følge av dette vært spesielt god (53%). Det forventes også en positiv utvikling for resten av året, selv om situasjonen i Sverige må betegnes som usikker. Det generelle konjunktur- og markedsbildet er uendret.

I **Finland** viser omsetningen for første halvår en nedgang på 12% sammenlignet med fjoråret. For madrasser har det imidlertid vært en liten økning. Det finske markedet er fortsatt preget av sterk konkurranse og lav etterspørsel.

I **Danmark** er tilbakegangen i 1. kvartal kompensert i løpet av 2. kvartal. Også i Danmark har etterspørselen etter møbler endret seg i mer negativ retning i løpet av 1. halvår 2003. Markedsituasjonen gjør utsiktene for Ekornes i Danmark noe usikre, og en kan forvente at den relative veksten vil kunne avta.

Europa (utenom Norden)

I **Mellom Europa** (Tyskland, Holland, Luxembourg, Østerrike og Sveits) fortsatte den positive utviklingen fra 1. kvartal også gjennom 2. kvartal. Møbelmarkedet i

dette markedsområdet er generelt svakt. Sett i lys av denne situasjonen er Ekornes sin vekst i omsetning på vel 42% hittil i år spesielt tilfredsstillende. Sammen med forhandlerne holder Ekornes et høyt aktivitetsnivå mht. ulike former for markedsføringsaktiviteter, noe som også vil være nødvendig fremover. Utsiktene for Ekornes for siste del av året vurderes som gode, men den relative veksten forventes nå å avta noe når en sammenligner med et meget godt 2. halvår 2002.

Omsetningen i **Sør Europa** (Frankrike, Belgia, Spania, Portugal og Italia) i 2. kvartal utviklet seg positivt for Ekornes. Møbelmarkedet generelt i Frankrike har vært svakt i denne perioden, noe som også har påvirket Ekornes.

Ekornes' omsetning i **UK/Irland** 2. kvartal 2003 ble på nivå med fjoråret. En svakere generell markedsutvikling er blitt kompensert med mer aggressiv markedsføring, noe som forventes å gi resultat utover i 2. halvår. Interne analyser tilsier at det fortsatt er et godt potensiale for Ekornes også i UK. Ordreinnngangen i juli har vært god med en økning på ca. 10%.

USA/Canada

I **USA** ble et godt 1. kvartal etterfulgt av et enda bedre 2. kvartal. I første halvår har Ekornes hatt en volum vekst i dette markedet på 17% sammenlignet med

samme tidsrom i fjor. Arbeidet med å introdusere Ekornes' "europæiske markedsmodell" har fortsatt og begynner nå å vise resultater. En forbedret distribusjonssituasjon skaper også økt entusiasme hos forhandlerne. Ordreinnngangen i juli økte med 23% i forhold til i fjor.

Andre marked

Omsetningsutviklingen i Asia og Australia har vært god, og ordresituasjonen ved inngangen til 3. kvartal er tilfredsstillende. Den forestående omleggingen av distribusjonen i Japan skaper noe usikkerhet mht. utviklingen i dette markedet for siste halvdel innværende år og neste år.

Produktområdene

Stressless®

Den gode omsetningsutviklingen for Stressless® fortsatte i 2. kvartal, med en omsetningsøkning i 1. halvår på 17%. I flere av markedene har markedsføringen vært sterkt fokusert på Ekornes' produktfamiliekonsept. Dette har vært med på å gi en spesielt god utvikling for Stressless® sofa. Ved utgangen av juli var ordreservene for Stressless® ca. NOK 150 mill. (NOK 162 mill. i juli 2002).

Omsetningen fordelt på produktområdene:
Turnover distributed on product areas:

	Total omsetning (mill. NOK) Total turnover (mill. NOK)	Stressless®	Madrasser Mattresses	Sofa kolleksjon Sofa Collection	Annet* Other*
1. halvår/1 st half-year 2003	990.9	73.9%	10.6%	12.2%	3.3%
1. halvår/1 st half-year 2002	879.3	71.2%	13.3%	11.8%	3.7%
2002	1.828,3	72.0%	12.0%	11.8%	4.2%

* Skumplast, Sacco®, Kiddo®, bord og andre driftsinntekter.

* Foam, Sacco®, Kiddo® and other operating revenue.

Other Nordic markets

In **Sweden** both order influx and deliveries were stronger in second quarter compared to last year and was close to compensating for the decline in the first quarter. The turnover for the 1st half-year ended down by 5% compared to last year. Ekornes has increased its marketing efforts in the Swedish market resulting in a 53% increase in order influx in July. A positive development is also expected for the remaining part of the year. The situation in Sweden must however be described as uncertain. The general economic and market situation are unchanged.

The turnover in **Finland** during the 1st half-year was down by 12% compared to last year. However, there is a small increase for mattresses. The Finnish market is still characterized by strong competition and low demand.

In **Denmark** an increased turnover in 2nd quarter compensated for the decline in 1st quarter. During the course of the first half-year 2003 the general demand for furniture in Denmark has changed into a more negative direction too. The market situation makes the prospects for Ekornes somewhat uncertain and a reduced growth rate may be expected.

Europe (outside Nordic markets)

In **Central Europe** (Germany, Holland, Luxembourg, Austria and Switzerland) the good development Ekornes experienced during the 1st quarter continued through the

2nd quarter. In general the demand for furniture is weak in this region. When seen in this perspective the Ekornes growth in turnover of 42% so far this year is exceptional. Ekornes is together with its retailing partners keeping a high marketing activity level by use of various marketing tools which also will be necessary as we go forward. The prospects for Ekornes for the second half of the year are regarded as good. However, the growth rate is expected to decline when taking into consideration and comparing with a very good second half-year 2002

The Ekornes turnover in 2nd quarter for **Southern Europe** (France, Belgium, Spain, Portugal and Italy) developed positively. The general demand for furniture in France during this period has been weak, which has also influenced the development for Ekornes.

In **UK/Ireland** the Ekornes turnover for 2nd quarter was equal to same period last year. A generally weaker market for furniture has been compensated with more aggressive marketing, which is expected to give positive results during the course of the second half of 2003. Internal research indicates a further good potential for Ekornes also in UK. The order influx in July was good with an increase of approx. 10%.

North America

In **USA** a relatively good 1st quarter was followed by an even better 2nd quarter. For the first half-year the volume was up by more than 17% compared to same period

last year. The implementing of the Ekornes "marketing concept" has continued and is now starting to give results. An improved distribution situation is also creating greater enthusiasm with the retailers. In July the order influx increased by 23% compared to last year.

Other markets

The turnover in Asia and Australia has developed positively and order reserve by the beginning of 3rd quarter is satisfactory. The planned operational change in Japan creates some uncertainty with regard to the development in this market for the remaining part of this year and 2004.

Product areas

Stressless®

The good development in turnover for Stressless® continued through 2nd quarter, with an increase in turnover for the 1st half-year of 17%. The marketing has in several of the markets been strongly focused on the Ekornes product family concept, resulting in a specially good development for Stressless® sofas. The order reserve for Stressless® was NOK 150 mill. by end of July (NOK 162 mill. in July 2002)

The goal to reach an average daily production of 1,300 seat units by end of June was not fully reached, as the average in June was 1,237 seats, mainly due to change in product mix. The influence on the turnover figures is insignificant.

Målsettingen om å nå ca. 1.300 sitteplasser pr. dag innen utgangen av juni er ikke nådd fullt ut, gjennomsnittet i juni har vært 1237 sitteplasser. Årsaken er i hovedsak knyttet til produktmix. Dette har hatt liten betydning for omsetningens størrelse.

Flyttingen av sømavdelingen er påbegynt og vil fortsette suksessivt utover året.

Madrasser

Omsetningen i 1. halvår for madrasser er ned med ca. 10% sammenlignet med samme periode i 2002, fordelt på en nedgang i 1. kvartal på 14% og en nedgang i 2. kvartal på 3% sammenlignet med de samme periodene året før. Tilbakegangen i 2. kvartal har kommet i Finland og Danmark, mens omsetningen i Norge i 2. kvartal var uforandret i forhold til samme periode i fjor. Sett i lys av markeds situasjonen og de endringene Ekornes har foretatt i det norske markedet, er dette i seg selv tilfredsstillende. Overkapasitet i de nordiske markeder har i denne perioden ført til mer fokus på rimelige og rabatterte madrasser hos både forbrukere og forhandlere. Dette har påvirket marginene innenfor dette produktområdet negativt. Lønnsomheten for madrasser er i dag ikke tilfredsstillende og fokus er rettet inn på å gjenopprette denne. En må påregne at dette vil kunne ta noe tid. Ordreinnngang og omsetning i juli har imidlertid vært

god, med en vekst i ordreinnngang på 32% i forhold til juli i 2002.

Sofa

Omsetningen av sofa har i 1. halvår 2003 vært vel 16% høyere enn for samme periode i 2002. Ekornes' hovedmarkeder i Europa utenfor Norden samt USA, har bidratt til denne veksten. Økningen i disse markedene har mer enn kompensert for nedgangen i det norske marked (-8%) i 1. halvår. Utviklingen i Norge i 2. kvartal var imidlertid noe mer positiv, da omsetningen i dette kvartalet var uforandret i forhold til samme kvartal i 2002. Eksportandelen for sofa har i 1. halvår 2003 vært på 54% mot 42% i 1. halvår i fjor, og forventes å kunne økes ytterligere i tiden fremover.

Likviditet

Selskapets likviditetssituasjon er god. Nedgangen i forhold til samme tidspunkt i 2002 er i hovedsak knyttet til økt utbytte utbetaling. Total disponibel likviditet pr. 30.06.2003 var NOK 123 mill. etter utbetaling av utbytte i mai for 2002. Tallet inkluderer ubenyttede kredittrammer på NOK 106 mill.. Selskapets investeringer i 1. halvår har vært NOK 80,3 mill. (NOK 65,7 mill. i 1. halvår 2002).

Valuta

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

Balanse

Konsernets totalbalanse pr. 30. juni 2003 var NOK 1.199,8 mill.. Pr. 31.12.2002 var den NOK 1.132,8 mill..

Konsernets egenkapitalandel utgjør nå 68% etter beregnet skatt, men før avsetning til eventuelt utbytte for 2003.

Utestående fordringer er siden årsskiftet økt med NOK 35,7 mill., mens varelagrene er økt med NOK 17,9 mill.. Anleggsmidler er økt med NOK 45,3 mill., etter netto avskrivninger hittil i år på NOK 35 mill..

Kortsiktig gjeld er redusert med NOK 207,5 mill.. Selskapets kortsiktige gjeld er ikke rentebærende. Som følge av valutakursregulering er den langsiktig rentebærende gjeld økt med NOK 1,7 mill..

Kontantstrømoppstilling: (mill. NOK)	Cash Flow Statement: (mill. NOK)	1. halvår 1 st half-year	1. halvår 1 st half-year	
År	Year	2003	2002	2002
Netto kontantstrøm fra:	Net cash flow from			
Operasjonelle aktiviteter	Operating activities	88.4	98.1	299.5
Investeringsaktiviteter	Investing activities	-80.3	-65.7	-149.0
Finansieringsaktiviteter	Financing activities	-186.5	-88.0	-89.0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-178.4	-55.6	61.5
Kontanter ved periodens start	Cash at the beginning of period	195.8	134.3	134.3
Kontanter ved periodens slutt	Cash at the end of period	17.4	78.7	195.8

The moving of the stitching department has started and will continue gradually throughout the year.

Mattresses

The turnover of mattresses during 1st half-year is down by approx. 10% compared to the same period in 2002, through a decline in 1st quarter of 14% and a decline in 2nd quarter of 3% compared to the same periods last year. The fall back in 2nd quarter came in Finland and Denmark, while the turnover in Norway in 2nd quarter was unchanged compared to same period last year. In view of the general market situation and those changes Ekornes has carried through in the Norwegian market, the development is still regarded as satisfactory. Overcapacity in this industry in the Nordic markets has turned the focus with both retailers and consumers towards cheaper mattresses and discounting, consequently influencing the margins within this product range negatively. Today the profitability for mattresses is not satisfactory and focus is directed on this to be regained, which must be expected to take some time. However, in July both order influx and turnover was good, with an increase in order taking of 32% compared to July 2002.

Sofa

The sofa turnover for the first half-year increased by more than 16% compared to 2002. The main markets for Ekornes in Europe outside Scandinavia and USA contributed to this growth. The growth in these

markets more than compensated for the decline in Norway (-8%). However, the Norwegian market developed more positive through 2nd quarter as the Ekornes turnover in Norway in this quarter was unchanged compared to the same quarter in 2002. The export ratio for traditional sofas reached 54% for the first half-year 2003 compared to 42% for the first half of 2002 and is expected to have the possibility to be increased further.

Liquidity

The Group's financial and cash flow situation is good. The decline compared to end of June last year is mainly due to a higher pay out of dividend. Total cash at disposal as per 30.06 2003 was NOK 123 mill. after payment of dividend for the year 2002 in May. The figures include unused credit facilities of NOK 106 mill.. The company's investments amounted to NOK 80.3 mill. during the first half year 2003 (NOK 65.7 1st half 2002).

Foreign currency

Ekornes sells its products in the respective country's currency. A major part of expected net currency inflow is hedged three years forward.

Balance

The Group's total balance as of 30.06.2003 was NOK 1,199.8 mill.. As of 31.12.2002 it was NOK 1,132.8 mill.

The Group's equity ratio was 68% after calculated taxes, but before making any provisions for dividend for 2003.

Since year-end receivables have increased by NOK 35.7 mill. and the inventories are up by NOK 17.9 mill. Long term assets are increased by NOK 45.3 mill., after accumulated net depreciation of NOK 35.0 mill.

Current liabilities are reduced by NOK 207.5 mill.. The company's current liabilities are non interest bearing. Long term liabilities are up by NOK 1.7 mill. due to a currency exchange rate regulation.

Number of employees as of 30.06.2003 and (31.12.2002):

Employees in Norway	1.269	(1.263)
Employees abroad	134	(133)
Total	1.403	(1.396)

This corresponds to approx. 1,316 man-years as of 30.06.2003 (1,291 as of 31.12.2002).

Antall ansatte pr. 30.06.2003 og (31.12.2002):

Ansatte i Norge	1.269 (1.263)
Ansatte i utlandet	134 (133)
Totalt	1.403 (1.396)

Dette tilsvarer ca. 1.316 årsverk pr. 30.06.2003 (1.291 pr. 31.12.2002).

Utsikter

Utviklingen for Ekornes i første halvår har totalt sett vært som forventet. Selskapets bruttofortjeneste og driftsmargin ligger over tilsvarende periode i fjor. Råvareprisene har vært på nivå med tilsvarende periode i fjor.

Selskapet har fortsatt et betydelig markedspotensial i USA. Implementering av "den europeiske markedsføringsmodellen" og potensial for vekst i antall forhandlere ligger bak denne vurderingen. Flyttingen av selskapets lager og kontor i New Jersey ble gjennomført i 2. kvartal. Bedre plass vil gi grunnlag for forbedret servicegrad og mer rasjonell drift.

De europeiske markedene har fortsatt et betydelig potensial for vekst innenfor selskapets møbelprodukter. Det kreves imidlertid en økende markedsinnsats for å ta ut dette potensialet og i enkelte marked også for å kompensere for en generelt sett svak etterspørsel etter møbler.

Lavere rentenivå i det norske marked bør kunne øke etterspørselen etter bl.a. møbler, dessuten står en

foran høstsesongen som vanligvis er toppsesongen for møbler til hjemmeinnredning. Et nært markeds-samarbeid med Ekornes' samarbeidspartnere i dette viktige markedet bør også gi rom for en bedre utvikling enn vi har sett hittil i år.

En er mer usikker mht. markedsutviklingen i resten av Norden.

Madrassmarkedet i Norge viser fortsatt svak utvikling. Ekornes møter dette med intensivert produktutvikling og lansering av nye produkter, ytterligere rasjonalisering i produksjon og et tett og gjensidig forpliktende markeds-samarbeid med selskapets samarbeidspartnere i Norden. Ordreinngangen i juli har vært ca. 32% høyere enn i fjor.

Selskapet står midt i en krevende flytteprosess i Stressless®-fabrikken som vil pågå gjennom hele 2. halvår. Dette søkes gjennomført slik at en ikke taper volum, men det kan forventes en midlertidig økning i logistikkostnadene. Det er pr. 30.06.03 avsatt NOK 2,0 mill. for å dekke disse kostnadene. Når hele flytteprosessen er gjennomført (i løpet av 1. halvår 2004), ligger forholdene til rette for både volumvekst og forbedret produktivitet. Det nye fabrikkbygget er bygget slik at det sammen med deler av de gamle anleggene på sikt skal kunne produsere ca. 2.000 sitteplasser pr. dag. Kapasiteten innenfor produktområdet Stressless® forventes å ligge på 1.300 – 1.350 sitteplasser ved årets slutt, avhengig av produktmix.

Materialkostnadene forventes å stige noe utover i andre halvår. Årsaken ligger i ytterligere økning av

Stressless® sofa (som har en høyere materialandel), samt at en forventer økte hudkostnader i tida framover som følge av lavere priser ved salg av hudavkapp.

Det forventes dessuten at veksttakten vil flate noe ut i 2. halvår når en sammenligner med året før. Det forventes også at den relative veksten i 2. halvår blir noe lavere enn i 1. halvår, når en sammenligner med tilsvarende periode i fjor. Årsaken er et meget sterkt 2. halvår 2002.

Konsernets ordresreserve ved utgangen av juli var NOK 190 mill. (NOK 201 mill. på samme tid i fjor). Ordreinngangen i juli i år har vært på NOK 176 mill., som er 9% over fjoråret.

Aksjonær- og børsforhold

I løpet av 1. halvår ble det omsatt i alt 7.834.000 aksjer i Ekornes ASA over Oslo Børs.

Aksjonærer	30.06.2003	(30.06.2002)
Antall		
Norske	3.052	2.953
Utenlandske	154	134
% av aksjekapital		
Norske	61,0%	65,0%
Utenlandske	39,0%	35,0%

Selskapets 10 største aksjonærer pr. 11. august 2003 The 10 largest shareholders as of 11 August 2003

	Aksjer/Shares	%
1. Folketrygdfondet, NOR	4.153.400	12,04
2. State Street Bank & Clients, USA	3.811.292	11,05
3. J.P. Morgan Chase Bank, GBR	2.422.054	7,02
4. SIS Segaintersettle, CHE	1.174.100	3,40
5. Berit Ekornes Unhjem, NOR	1.032.800	2,99
6. Verdipapirfondet Avanse, NOR	685.150	1,98
7. Fidelity Funds-Europ, LUX	677.262	1,96
8. GMO Foreign Fund, USA	646.290	1,87
9. Gjensidige Nor Spareforsikring, NOR	607.882	1,76
10. Orkla ASA, NOR	605.700	1,75
SUM/TOTAL	15.815.930	45,87

Prospects

The overall development for Ekornes through 1st half-year has been according to expectations. Both the gross and operating margin as per end of June is higher than previous year. Raw material prices have been at the same level as during the same period last year.

The company still has a considerable market potential in the USA. This based on the implementing of "The Ekornes European Marketing Model" and the possibility of a potential increase in the number of retailers. The moving of the company's warehouse and office in New Jersey took place in 2nd quarter. More space will give an opportunity for a more rational operation and improving the service towards the customers.

Ekornes still has a considerable growth potential in Europe. However, increasing the marketing efforts even further is regarded necessary in order to take out this potential, and in some markets also in order to compensate for a generally weak demand for furniture.

A lower interest rate in Norway should trig an increased demand for consumer goods including furniture. Moreover we are now entering the autumn season, which is normally the top season for home furniture. Likewise a close cooperation in marketing with the Ekornes retailing partners in this important market should give room for a more positive development than what has been seen so far this year.

The company is more uncertain when it comes to the development in the other Nordic markets.

The mattress market in Norway is still weak. Ekornes is meeting this situation by intensifying the product development, launching new products, rationalising the production even further and combining this with a mutual and more committing sales and marketing co-operation with its retailing partners within the Nordic markets. The order influx for mattresses in July was 32% higher than last year.

The company is now in the middle of a demanding moving process within the Stressless® factory, which will continue through the second half of the year. The ambition is to run this process without losing volume. However, a temporary increase in the internal logistic costs may occur. As by 30.06.03 NOK 2.0 mill. is provisioned for in the accounts in order to meet these costs. When the moving is completed (during the course of 1st half-year 2004) the facilities will be well suited for both increasing volume and improving productivity. The new plant will together with some of the older facilities make it possible for Ekornes to produce approx. 2,000 seat units per day at sight. The capacity within the product area Stressless® is expected to reach 1,300 – 1,350 by year end, depending of product mix.

A certain rise in material costs is expected in the course of the second half of the year. This due to a higher growth rate for Stressless® sofas (relatively higher material costs than for the chairs) and higher leather

costs in the time to come due to lower prices from the sale of leather cuts.

The growth rate in the second half year 2003 is expected to be somewhat lower than during the first half-year when comparing with the second half of last year. This due to a very strong 2nd half-year 2002.

The Group's order reserve by the end of July was NOK 190 mill. (NOK 201 mill. at the same time last year). The order influx in July was NOK 176 mill, representing an increase of 9% compared to July last year.

Shareholder and Stock exchange

During the 1st half-year a total of 7,834,000 Ekornes ASA shares were traded over the Oslo Stock Exchange.

Shareholders	30.06.2003	(30.06.2002)
No. shares		
Norwegian	3.052	2.953
Foreign	154	134
% of share capital		
Norwegian	61,0%	65,0%
Foreign	39,0%	35,0%

RESULTAT OG BALANSE

RESULTAT (Hele 1.000 kr)	INCOME STATEMENT (Figures in 1.000 NOK)	Perioden 1. halvår Period 1 st half-year		Hele året Whole year	2. kvartal 2 nd quarter	2. kvartal 2 nd quarter
		2003	2002	2002	2003	2002
Driftsinntekter	<i>Operating revenue</i>	990.9	879.3	1.828.3	469.3	391.6
Vareforbruk	<i>Costs of goods sold</i>	263.9	239.0	479.2	119.3	93.8
Lønn og sosiale kostnader	<i>Salaries and social costs</i>	270.2	246.4	488.7	135.7	123.4
Andre driftskostnader	<i>Other operating expences</i>	243.8	212.5	429.6	117.6	97.4
Ordinære avskrivninger	<i>Depreciation</i>	35.0	29.2	61.1	18.4	14.4
Sum driftskostnader	<i>Total operating costs</i>	812.9	727.1	1.458.6	390.9	329.0
Driftsresultat	<i>Operating result</i>	178.0	152.2	369.7	78.4	62.6
Finansnetto	<i>Net financial income and expenses</i>	3.1	3.3	-6.4	2.3	2.4
Ordinært resultat før skatt	<i>Ordinary result before taxes</i>	181.1	155.5	363.3	80.7	65.0
Beregnet skatt	<i>Accumulated taxes</i>	57.1	47.0	114.9	25.4	19.5
Resultat etter skatt	<i>Result after taxes</i>	124.0	108.5	284.4	55.3	45.5
Resultat per aksje	<i>Result per share</i>	3.60	3.15	7.20		
BALANSE (Hele 1.000 kr)	BALANCE (Figures in 1.000 NOK)	Perioden 1. halvår Period 1 st half-year		Hele året Whole year		
		2003	2002	2002		
Anleggsmidler	<i>Total long term assets</i>	682.0	584.3	636.7		
Varelager	<i>Inventories</i>	191.0	186.5	173.1		
Fordringer	<i>Receivables</i>	277.5	240.3	241.8		
Andre kortsiktige fordringer	<i>Other current assets</i>	31.9	43.0	34.0		
Likvider	<i>Cash and bank deposits</i>	17.4	78.7	195.8		
Omløpsmidler	<i>Total current assets</i>	517.8	548.5	644.7		
Sum eiendeler	<i>Total assets</i>	1.199.8	1.132.8	1.281.4		
Sum egenkapital	<i>Total equity</i>	815.5	755.8	688.5		
Langsiktig gjeld (rentebærende)	<i>Long term liabilities</i>	54.0	68.2	52.3		
Langsiktig gjeld (ikke rentebærende)	<i>Long term liabilities</i>	13.7	19.9	16.5		
Kortsiktig gjeld (ikke rentebærende)	<i>Current liabilities</i>	316.6	288.9	524.1		
Sum gjeld	<i>Total liabilities</i>	384.3	377.0	592.9		
Sum gjeld og egenkapital	<i>Total liability and equity</i>	1.199.8	1.132.8	1.281.4		

RESULT AND BALANCE SHEET

N-6222 Ikorntnes, 14. august 2003/ 14 August 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