

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

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

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

**torsdag 6. mai 2004, kl. 17.00.**

**Thursday 6 May 2004, at 17.00.**

**Til aksjonærene i  
EKORNES ASA**

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

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

**torsdag 6. mai 2004, kl. 17.00.**

Innkallingen skjer i henhold til styrets vedtak av 31. mars 2004.

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

### **TIL BEHANDLING FORELIGGER:**

**1. Registrering, godkjenning av innkalling og dagsorden.**

**2. Valg av møteleder.**

**3. Årsoppgjør 2003.**

- a) Godkjenning av selskapets resultatregnskap og balanse pr. 31.12.03 samt konsernresultat og konsernbalanse pr. 31.12.03.
- b) Anvendelse av årets overskudd i henhold til den fastsatte balanse samt beslutning vedr. utbytte.

Årsoppgjøret følger som vedlegg. (Vedlegg 1)

Trykket og innbundet årsoppgjør ettersendes.

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

For styrets medlemmer og valgkomitéen foreligger det forslag på samme honorar som for 2002. Dette honoraret var når det gjelder styremedlemmer:

- kr. 200.000,- for styrets formann
- kr. 80.000,- til menige styremedlemmer
- kr. 40.000,- til observatør

Videre ble eksternt valgte medlemmer godtgjort med kr. 7.000,- pr. møtedag, bortsett fra styrets formann som ble honorert med kr 1.250,- pr time.

For valgkomitéen var honoraret for 2002 som følger:

- kr. 20.000,- for valgkomitéens formann
- kr. 15.000,- for menige medlemmer

Godtgjørelse til selskapets revisor, KPMG AS, Molde blir foreslått fastsatt til kr. 510.487,- for ordinær revisjon.

## 5. Valg av styremedlemmer.

Følgende styremedlemmer er på valg: Olav Kjell Holtan,  
Carl Graff-Wang  
Jens Petter Ekornes

Valgkomiteens innstilling er gjenvalg.

## 6. Retningslinjer for valgkomitéen.

Styret foreslår for generalforsamlingen å endre pkt. 1 i instruks for valgkomitéen i Ekornes ASA vedtatt på generalforsamling 24.03.1998.

Gjeldende instruks, pkt. 1:

”Valgkomitéens oppgave er å avgi innstilling til selskapets generalforsamling om valg av aksjonærenes medlemmer til selskapets styre.”

Forslag til nytt pkt. 1 i instruksen:

”Valgkomitéens oppgave er å avgi innstilling til selskapets generalforsamling om valg av aksjonærenes medlemmer til selskapets styre, **samt fremme forslag til honorering av styrets medlemmer.**”

## 7. Forslag om fullmakt til å kjøpe inntil 1% av egne aksjer knyttet til aksjebonusordningen for ansatte 2004.

### Forslag til vedtak:

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

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

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

Denne fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling 2005.

Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig”

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes melde fra om dette på forhånd til selskapets kontor, 6222 Ikornnes. Deltagelse bes meldt innen 3. mai.

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

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

Skjema for fullmakt er vedlagt denne innkallingen.

Deltagelse ved fullmektig bes meldt innen 3. mai.

6222 Ikornnes, 13.04.2004

## EKORNES ASA

Olav Kjell Holtan  
Styrets formann  
(Sign.)

**To all shareholders of  
EKORNES ASA**

## **INVITATION TO EKORNES ASA'S ORDINARY GENERAL MEETING**

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

**Thursday 6th May 2004 at 17:00.**

This invitation has been sent in accordance with the board's resolution of 31st March 2004.

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

### **THE AGENDA IS AS FOLLOWS:**

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

#### **2. Election of meeting chair**

#### **3. 2003 annual report and accounts**

a) Approval of the company's profit and loss statement and balance sheet as per 31.12.03, plus the group's result and the group's balance sheet as per 31.12.03.

b) Allocation of the year's surplus in accordance with the established balance sheet and the decision regarding dividends.

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

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

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

As far as board members and the election committee are concerned it is proposed that they receive the same remuneration as for 2002. In the case of board members this would mean remuneration amounting to:

NOK 200,000 for the chairman of the board  
NOK 80,000 for rank and file board members  
NOK 40,000 for observers

External elected members were also compensated with NOK 7,000 per meeting day, apart for the chairman of the board who was paid NOK 1,250 per hour.

The remuneration of the election committee in 2002 was as follows:

NOK 20,000 for the chairman of the election committee  
NOK 15,000 for rank and file members

The company's auditor is KPMG AS, Molde. It is proposed that the auditor's fee be fixed at NOK 510,487 for the ordinary audit.

## 5. Election of board members

The following board members are up for election:

Olav Kjell Holtan  
Carl Graff-Wang  
Jens Petter Ekornes

The election committee recommends re-election.

## 6. Guidelines for the election committee

The board proposes that the general meeting amends point 1 of the instructions for Ekornes ASA's election committee that were adopted at the general meeting on 24.03.1998.

Existing point 1 of the instructions:

"The election committee's task is to present a recommendation to the company's general meeting regarding the election of the shareholders' members on the company's board of directors."

Proposed new point 1 of the instructions:

"The election committee's task is to present a recommendation to the company's general meeting regarding the election of the shareholders' members on the company's board of directors, and to present a proposal regarding board members' remuneration."

## 7. Proposal regarding the authority to purchase up to 1% of the company's own shares in connection with the employees' bonus scheme for 2004

Proposed resolution:

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

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

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

This authority is valid until the 2005 ordinary general meeting.

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

-----

Shareholders wishing to attend the general meeting are asked to notify the company's office, 6222 Ikornnes, in advance. Please notify us of your intention to attend no later than 3rd May.

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

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

The form for proxies is enclosed with this invitation.

Please notify us of your intention to be represented by a proxy no later than 3rd May.

6222 Ikornnes, 13.04.2004

### EKORNES ASA

Olav Kjell Holtan  
Chairman of the Board  
(Sign.)

# Styrets årsberetning 2003

## Virksomhetens art

Ekornes-konsernet produserer, markedsfører og selger hjemmeinnredningsmøbler. Ekornes er en merkevareleverandør såvel i hjemmemarkedet som i de internasjonale markedene. Konsernadministrasjonen holder til på Ikorntnes i Sykkylven kommune, mens produksjonen foregår i konsernets tre produksjonsselskap fordelt på syv fabrikker i følgende kommuner: Sykkylven (3), Stranda, Hareid, Grodås og Fetsund. Konsernet har i tillegg salgsselskaper i Norge, Danmark, Finland, Tyskland, England, Frankrike og USA. I tillegg er selskapet representert i en rekke andre markeder med selgere, agenter eller importører.

## Fortsatt drift

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

## Redegjørelse for selskapets årsregnskap og konsernregnskapet

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

## Resultat

Konsernets driftsresultat ble NOK 408,4 mill. etter en totalomsetning på NOK 2.020,8 mill.. Etter netto finansposter ble overskuddet NOK 416,2 mill., som er en bedring fra 2002 med NOK 52,9 mill. (14,6%).

Resultat etter skatt ble for konsernet NOK 295,1 mill.. Årets resultat gir en total kapitalrentabilitet på 31,4%. Driften i 2003 tilførte konsernet en netto kontantstrøm på NOK 385,6 mill.. Styret er meget fornøyd med resultatutviklingen, særlig med bakgrunn i at det har vært vanskelige markedsforhold i flere av selskapets markeder. Det er i 2003 dessuten gjennomført omfattende investeringer i bygninger og produksjonsutstyr, herunder også oppstart av ny teknologi i avdeling for hudtilskjæring og søm på Ikorntnes. Dette er gjennomført uten vesentlig negativ innvirkning på lønnsomheten for Stressless®-produksjonen.

## Investeringer

I løpet av 2003 er trinn to av det nye fabrikkbygget for produksjon av Stressless® på Ikorntnes i Sykkylven ferdigstilt. Innflytting startet etter sommerferien 2003 og var gjennomført ved inngangen til fjerde kvartal. Fortsatt gjenstår å ferdigstille rehabiliteringen av den gamle skumplastfabrikken. Overflytting av de siste funksjonene til disse lokalene vil skje i løpet av 1. halvår 2004.

Det er de siste 5 år investert NOK 350 mill. i bygninger knyttet til Stressless®-fabrikken på Ikorntnes. Beløpet inkluderer ombyggingen av den gamle skumplastfabrikken.

De samlede investeringene i 2003 var på netto NOK 171 mill.. Etter avskrivninger og avhendelser var netto investeringene i 2003 ca. NOK 98 mill.. For inneværende år forventes investeringene totalt å bli ca. NOK 100 mill. inkludert siste del av ombyggingen av den gamle skumplastfabrikken på Ikorntnes.

# Board of Directors' Annual Report 2003

## Activities

The Ekornes Group produces, markets and sells furniture for the home. Ekornes is a brand supplier to both the domestic market and international markets. The group's administration is located in Ikorntnes in Sykkylven Municipality, while production takes place at the group's three manufacturing companies which have seven factories located in the following municipalities: Sykkylven (3), Stranda, Hareid, Grodås and Fetsund. The company also has sales companies in Norway, Denmark, Finland, Germany, the UK, France and the USA. The company is also represented in several other markets by sales staff, agent, or importers.

## Continued operations

The annual accounts have been prepared on a going concern basis since in the opinion of the board no circumstances exist that indicate anything other than continued operations.

## Statement regarding the company's annual accounts and group accounts

In the opinion of the board the annual accounts provide an accurate description of the company's position at the end of 2003.

## Result

The group's operating result was NOK 408.4 million, after a total turno-

ver of NOK 2,020.8 million. Taking into account net financial items the profit was NOK 416.2 million, which is an improvement on 2002 of NOK 52.9 million (14.6%). The result after tax for the group was NOK 295.1 million. The annual result is a return on total assets of 31.4%. Operations in 2003 supplied the company with a net cash flow of NOK 385.6 million. The board is very satisfied with the development of the result, especially given the difficult market conditions in several of the company's markets. Besides this, we have made extensive investments in buildings and production equipment in 2003, including the introduction of new technology in the department for hide cutting and sewing in Ikorntnes. This has been carried out without any significant negative effects on the profitability of Stressless® production

## Capital Expenditures

During 2003, phase two of the new factory building for the production of Stressless® in Ikorntnes in Sykkylven was completed. Moving in commenced after the 2003 summer holidays and was completed by the start of Q4. The refurbishing of the old foam rubber factory remains to be completed. The transfers of the last functions from these premises will take place during the first half of 2004.

In the last 5 years we have invested NOK 350 million in buildings connected to the Stressless® factory in Ikorntnes. This amount includes the refurbishing of the old foam rubber factory.

Total net investments in 2003 amounted to NOK 171 million. After depreciation and sales, net investments in 2003 amounted to approximately NOK 98 million. Investments in the current year are expected to amount

## Kapitalforhold

Konsernets totalkapital var pr. 31.12.03 NOK 1.387,6 mill., sammenlignet med NOK 1.281,4 mill. året før. Egenkapitalandelen pr. 31.12.03 var 38,5%.

## Likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2003 en disponibel likviditetsreserve på NOK 304 mill.. Tallet inkluderer ubenyttede trekkrettigheter.

## Utbytte

Styret foreslår et utbytte på NOK 11,90 pr. aksje, totalt NOK 438.238.361. Beløpet inkluderer utbytte også på aksjer som ble emitert i februar 2004.

Betingelsene for tiltredelse av ialt 2.418.474 opsjoner for ansatte, nøkkelpersonell og ledelse er innfridd. Av dette ble 2.348.474 opsjoner tiltrådt i februar 2004. Med bakgrunn i fullmakt fra ordinær generalforsamling i 2003 besluttet styret i februar 2004 å emittere det nødvendige antall aksjer. Provenyet, etter fratrukk for kostnader knyttet til gjennomføringen av denne emisjonen, har styret foreslått utbetalt til aksjonærene som et ekstraordinært utbytte på NOK 5,40 pr. aksje sammen med det ordinære utbytte på NOK 6,50 for 2003. Samlet beløp som dermed foreslås utbetalt til aksjonærene blir da NOK 11,90 pr. aksje.

## Marked

Ekornes har hatt god utvikling i de fleste av sine viktige markeder. Spesielt positiv har omsetningsutviklingen vært i Sentral-Europa (+28,9%), USA

(+19,9%) og Sør-Europa (+10,9%). Den generelle etterspørselen etter møbler i USA har vært god i 2003, mens de fleste europeiske markeder fortsatt viste tilbakegang.

Med denne bakgrunn blir Ekornes' fremgang lagt merke til. Markedssegmentet "lette skandinaviske hvilestoler" og regulerbare møbler tilpasset "hjemmekino trenden" er i god vekst i alle de europeiske markedene. Ekornes er med på å påvirke denne utviklingen gjennom sin markedsføring og er en trendsetter for dette markedssegmentet internasjonalt.

Konsernet hadde en omsetningsvekst i 2003 på 10,5%. Ordreinngangen økte med vel 7%. Omsetningen innenfor produktområdet sofa viste en økning på 20,8%, mens Stressless® økte med 12,4%. For produktområdet madrasser var omsetningen svakt ned i forhold til i 2002 (-2,8%).

Ekornes har hatt tilbakegang i de nordiske markedene, hovedsaklig som følge av den generelle markedsutviklingen, men også forårsaket av økt internasjonal satsing innenfor Ekornes® Collection (sofa). Ekornes er nå godt i gang med å etablere en mer selektiv distribusjon i USA. Antall Ekornes-forhandlere er gjennom det siste året bortimot halvert i dette markedet, noe som betyr at den gode veksten i 2003 er skapt gjennom et vesentlig antall færre forhandlere.

## Produksjon

Ekornes er nå i ferd med å avslutte perioden med store investeringer i nye fabrikanlegg for Stressless®-produksjonen. Investeringer i fornying av pro-

---

to approximately NOK 100 million, which includes the last phase of the remodelling of the old foam rubber factory in Ikornnes.

## Capital matters

The group's total capital as per 31.12.03 was NOK 1,387.6 million, compared with NOK 1,281.4 million last year. The equity ratio as per 31.12.03 was 38.5%.

## Liquidity

At the end of 2003 the group had available liquidity reserves amounting to NOK 304 million. This figure includes unused drawing rights.

## Dividend

The board proposes paying a dividend of NOK 11.90 per share, amounting to a total of NOK 438,238,361. This amount includes dividends on shares issued in February 2004 as well.

The conditions for the exercising of a total of 2,418,474 options for employees, key personnel and the management have been met. Of these, 2,348,474 options were exercised in February 2004. On the basis of the proxy given by the ordinary general meeting in 2003 the board decided in February 2004 to issue the necessary number of shares. The board proposes that the proceeds from this issue, after deductions for costs associated with its execution, be paid out as an extraordinary dividend of NOK 5.40 per share together with the ordinary dividend of NOK 6.50 for 2003. It is therefore proposed that a total amount of NOK 11.90 per share be paid out to shareholders.

## Market

Ekornes has experienced good development in most of its important markets. The development in the turnover in Central Europe (+28.9%), the USA (+19.9%) and Southern Europe (+10.9%) has been especially positive. The overall demand for furniture in the USA was good throughout 2003, while most of the European markets experienced continued downturns.

Given this, Ekornes' progress was noticed. The "light Scandinavian reclining chair" and adjustable furniture suitable for the "theatre trend" market segment are experiencing good growth in all of the European markets. Ekornes is helping to influence this development through its marketing and is a trendsetter in this market segment internationally.

The group saw a growth in turnover of 10.5% in 2003. Orders received increased by around 7%. Turnover in the sofa product area saw an increase of 20.8%, while Stressless® increased by 12.4%. Turnover for the mattress product area fell slightly compared with 2002 (-2.8%).

Ekornes has experienced downturns in the Nordic markets, primarily due to general market development, but also caused by an increased international focus within the Ekornes® Collection (sofas). Ekornes is progressing well with the establishment of more selective distribution in the USA. The number of Ekornes dealers in this market has in the last year almost been halved, which means that the good growth in 2003 was produced by a significantly smaller number of dealers.

duksjonsutstyr vil imidlertid være en kontinuerlig prosess. Dette er en forutsetning for fortsatte produktivetsforbedringer. Ekornes overtok pr. 1. oktober 2003 driften (ansatte og utstyr) ved laminatprodusenten J.P. Tynes AS i Sykkylven kommune.

Laminatproduksjon som Ekornes har hatt ved avd. Vestlandske blir flyttet til avd. Tynes i løpet av 1. halvår 2004. Den nye laminatavdelingen inngår som en avdeling i J.E. Ekornes AS (Stressless®-produksjonen).

Overtagelsen av laminatproduksjonen vil gi Ekornes bedre muligheter til produktutvikling og produktivetsforbedringer innenfor dette området.

## Organisasjon/personale

Konsernet hadde 1.486 ansatte pr. 31.12.03 (tilsvarende 1.381 årsverk). Ekornes ASA hadde pr. samme dato 56 ansatte.

## Det Indre og ytre miljø- Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS), Likestilling og virksomhetsstyring

Styret har for 2003 valgt å legge rapporteringen om HMS utenfor styrets beretning i årsrapporten.

Styret henviser til rapporten om disse forhold i den generelle delen av årsmeldingen, og stiller seg bak innholdet i denne hva gjelder områdene HMS, likestilling og virksomhetsstyring. Redegjørelsene er å anse som styrets redegjørelse og holdning på disse områdene.

## Redegjørelse for foretakets utsikter

Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle og likviditetsmessige stilling god.

Ved inngangen til 2004 hadde konsernet en samlet ordresreserve på NOK 206 mill., mot NOK 200 mill. på samme tid foregående år.

Innen produktområdet Stressless® er kapasiteten fortsatt ca. 1.300 sitteplasser pr. dag. Det er forventet at etterspørselen i løpet av 2004 vil kreve kapasitetsøkning. Beslutning vedrørende dette vil bli tatt i løpet av 1. halvår 2004 og avhenger av hvilken produktivetsvekst de nye lokalene og teknologien vil gi i løpet av denne perioden, samt hvordan etterspørselen utvikler seg.

Vekst i antall forhandlere i USA vil på sikt gi grunnlag for ytterligere vekst i dette markedet.

Videre forventes det at den nye madrassen, Svane® Zenit®, vil styrke Ekornes' posisjon i madrassmarkedene i Skandinavia.

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

Ekornes vil i 2004 og fremover øke aktiviteten for å åpne nye markeder for selskapets produkter, samt styrke tilstedeværelsen i markeder som hittil har vært lite bearbeidet.

## Production

Ekornes is now concluding a period of major investments in new factory facilities for Stressless® production. However, investing in the renewal of production equipment will be an ongoing process. This is a prerequisite for continued productivity improvements. On 1st October 2003 Ekornes took over the operations (employees and equipment) of the wooden laminate producer J.P. Tynes in Sykkylven Municipality.

Ekornes' existing laminate production at the Vestlandske division will be transferred to Tynes during the first half of 2004. The new laminate department is part of J.E. Ekornes AS (Stressless® production).

The takeover of laminate production will provide Ekornes with better product development and productivity improvement opportunities within this area.

## Organisation/personnel

As per 31.12.03 the Ekornes® Group had 1,486 employees (equivalent to 1,381 man years). As per the same date Ekornes ASA had 56 employees.

## The internal and external environment, Health, Environment and Safety (HES), Equal Opportunities and Corporate Governance

The Board has chosen not to report on HES in the 2003 Board of Directors' report in the annual report.

The Board refers you to the general section of the annual report dealing with these issues and supports the content of this as far as the areas of HES, equal opportunities and corporate governance are concerned. The

report's content should be regarded as the Board's report and position regarding these areas.

## Statement regarding the outlook for the company

In the opinion of the Board that the company's financial and liquidity-related position is good.

At the start of 2004 the group had orders on hand totalling NOK 206 million, versus NOK 200 million at the same time last year. The capacity of the Stressless® product area is still approximately 1,300 seats per day. Ekornes expects demand during 2004 to require an increase in capacity. A decision regarding this will be taken during the first half of 2004 and depends on the growth in productivity the new premises and technology result in during this period, and how demand develops.

Growth in the number of dealers in the USA will in the long term provide a basis for further growth in this market.

Furthermore the new mattress, Svane® Zenit®, will strengthen Ekornes' position in the mattress markets in Scandinavia.

The Board regards the future prospects for the Group's products in existing markets as good.

In 2004 and the future Ekornes will work harder to open up new markets for the company's products and to strengthen the company's presence in markets that we have yet to cultivate much.



Omlaggingene i det japanske markedet går etter planen og det forventes ikke at dette påvirker volumet i dette markedet i særlig grad. Omlaggingen gjøres for på sikt å styrke Ekornes' posisjon i dette viktige markedet i Asia.

Styret forventer at det også i 2004 vil være en varierende etterspørsel etter møbler i flere av selskapets markeder. Både den generelle markedsutviklingen og utviklingen for Ekornes mot slutten av fjoråret og hittil i år, har imidlertid vært positiv.

## Årsresultat og disponeringer

Selskapets overskudd på NOK 284.955.027,- foreslås disponert som følger:

Utbytte NOK 438.238.361,-

Overført fra annen egenkapital

NOK 153.283.334,-

Fri egenkapital pr. 31.12.03

Selskapets frie egenkapital (etter forslag til utbytte) utgjør NOK 230.815.540,-

## Aksjonær- og børsforhold

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

Ekornes legger vekt på å være forutsigbar når det gjelder informasjon. Selskapet er underlagt Oslo Børs' regler om informasjon som kan påvirke kursen til Ekornes-aksjen. Tatt hensyn til dette, er det et mål at både ansatte og aksjonærer til enhver tid er godt informert om selskapets situasjon. Eksakt og detaljert informasjon er en forutsetning for riktig prising av selskapet.

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.

Sentrale dokumenter publiseres på Internett. Adressen er [www.ekornes.com/okonomi](http://www.ekornes.com/okonomi).

The restructuring in the Japanese market is going according to plan and this is not expected to have any significant affect on the volume in this market. The restructuring is being carried out in order to strengthen Ekornes' long-term position in this important market in Asia.

The Board expects demand for furniture to vary in several of the company's markets in 2004 as well. However, development in both the market and Ekornes towards the end of last year and so far this year have been positive.

## Annual result and allocations

It is proposed that the company's profit of NOK 284,955,027 be allocated as follows:

Dividend NOK 438,238,361,-

Transferred from other shareholders' equity

NOK 153,283,334,-

Distributable reserves as per 31.12.03

The company's distributable reserves (after the proposed dividend) amount to NOK 230,815,540,-.

## Shareholder and stock exchange matters

Ekornes wants to manage shareholders' investments in such a way that their return, measured as the sum of dividends and increase in share price, is as high as possible over time. As a general guideline, 30-50% of the result after tax will be paid out as dividend. However, account will be taken of the levels of capital expenditures and the rate of growth, while at the same time trying to maintain an equity ratio of around 50%. The company will strive for stability as far as its dividend policy is concerned.

Ekornes emphasises being predictable as far as information is concerned. The company is subject to the Oslo Stock Exchange's rules regarding information that could influence Ekornes' share price. Taking these into account, one of the company's goals is to keep both employees and shareholders well informed about the company's situation at any given time. Precise and detailed information is imperative for the correct pricing of the company.

The Board of Directors and the management's goal is to maintain open communication with shareholders, with regular presentations and meetings. Priority is given to develop the company's industrial position and through this create a basis for continued good returns.

Key documents are published online at [www.ekornes.com/okonomi](http://www.ekornes.com/okonomi).

Ekornes ASA			(NOK 1.000)	Note	(Figures in NOK 1.000)	Ekornes-konsernet Ekornes Group		
2001	2002	2003		Notes		2003	2002	2001
			<b>Driftsinntekter og driftskostnader:</b>		<b>Operating revenues and expenses:</b>			
88.611	96.151	110.479	Salgsinntekter	2,4	Sales revenues	2.019.240	1.827.165	1.708.155
110.706	131.503	114.839	Andre driftsinntekter		Other income	1.522	1.141	1.650
<b>199.317</b>	<b>227.654</b>	<b>225.318</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>Total operating revenues</b>	<b>2.020.762</b>	<b>1.828.306</b>	<b>1.709.805</b>
73.356	80.192	90.435	Vareforbruk		Materials	529.038	479.142	494.862
33.297	37.823	37.617	Lønn og sosiale kostnader	5,6	Salaries and social costs	533.143	488.744	440.201
22.758	23.952	29.093	Ordinære avskrivninger	7	Depreciation	72.144	61.105	54.320
39.591	41.350	51.400	Andre driftskostnader		Other operating expenses	478.041	429.625	402.194
<b>169.001</b>	<b>183.317</b>	<b>208.545</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>Total operating expenses</b>	<b>1.612.366</b>	<b>1.458.616</b>	<b>1.391.577</b>
<b>30.316</b>	<b>44.337</b>	<b>16.773</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>OPERATING RESULT</b>	<b>408.396</b>	<b>369.691</b>	<b>318.228</b>
			<b>Finansielle inntekter og kostnader:</b>		<b>Financial income and expenses:</b>			
238.043	239.006	257.429	Utbytte og konsernbidrag fra datterselskap	3	Dividend and group contribution from subsidiaries	0	0	0
45.452	51.708	95.097	Finansinntekter	3	Financial income	10.811	7.895	4.960
-5.329	-2.392	-1.894	Finanskostnader	3	Financial expenses	-2.994	-14.301	-6.888
<b>278.166</b>	<b>288.322</b>	<b>350.632</b>	<b>Netto finansposter</b>		<b>Net financial items</b>	<b>7.817</b>	<b>-6.406</b>	<b>-1.929</b>
<b>308.482</b>	<b>332.659</b>	<b>367.405</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>Ordinary result before taxes</b>	<b>416.213</b>	<b>363.285</b>	<b>316.299</b>
-65.317	-83.330	-82.450	Skattekostnad på ordinært resultat	15	Tax on ordinary result	-121.112	-114.908	-96.548
<b>243.165</b>	<b>249.330</b>	<b>284.955</b>	<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>295.101</b>	<b>248.376</b>	<b>219.751</b>
			<b>Disponering av årets resultat:</b>		<b>Distributed as follows:</b>			
-133.684	-206.870	-438.238	Foreslått utbytte	16,17	Proposed dividend			
-109.481	-42.460	153.283	Annen egenkapital		Other equity			
-243.165	-249.330	-284.955	Sum disponering		Total distributed			

Ekornes ASA		(NOK 1.000)	Note	(Figures in NOK 1.000)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2002	2003	EIENDELER	Notes	ASSETS	2003	2002
		<b>Anleggsmidler:</b>		<b>Long-term assets:</b>		
		<b>Driftsmidler</b>		<b>Fixed assets</b>		
0	0	Aktiverte lisenskostnader		Activated license costs	5.130	1.620
393.190	447.247	Tomter, bygninger m.m.	7	Sites, buildings etc.	467.913	413.762
0	0	Maskiner og anlegg	7	Machines etc.	210.914	173.897
15.897	13.923	Driftsløsøre, inventar	7	Operating movables	40.177	36.581
<b>409.088</b>	<b>461.170</b>	<b>Sum driftsmidler</b>		<b>Total fixed assets</b>	<b>724.134</b>	<b>625.861</b>
		<b>Langsiktige plasseringer:</b>		<b>Long-term receivables and investments:</b>		
37.882	36.212	Aksjer i datterselskaper	9	Shares in subsidiaries	0	0
1.540	1.540	Langsikt. fordr. datterselskaper	11,14	Receivables subsidiaries	0	0
10.979	11.327	Andre langsiktige fordringer	10	Other long-term receivables	11.453	10.772
<b>50.401</b>	<b>49.079</b>	<b>Sum langsiktige plasseringer</b>		<b>Total long-term receivables</b>	<b>11.453</b>	<b>12.392</b>
<b>459.489</b>	<b>510.250</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>Total long-term assets</b>	<b>735.587</b>	<b>636.634</b>
		<b>Omløpsmidler:</b>		<b>Current assets:</b>		
2.461	2.420	Lager av ferdige varer		Finished goods	63.943	66.586
0	0	Lager av varer i arbeid		Semi-manufactured goods	28.816	24.721
0	0	Lager av råvarer		Raw materials	88.025	81.841
6.066	8.284	Kundefordringer	2	Trade debtors	240.715	241.810
16.820	4.777	Andre kortsiktige fordringer		Other current assets	36.958	33.954
40.855	55.385	Utbytte fra konsernselskap		Dividend from group companies	0	0
337.971	349.106	Kortsiktige fordringer konsern	14	Receivables group companies	0	0
121.682	110.809	Kontanter og bankinnskudd		Cash and bank deposits	193.570	195.827
<b>525.855</b>	<b>530.781</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>Total current assets</b>	<b>652.027</b>	<b>644.737</b>
<b>985.344</b>	<b>1.041.031</b>	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1.387.614</b>	<b>1.281.371</b>

Ekornes ASA		(NOK 1.000)	Note	(Figures in NOK 1.000)	Ekornes-konsernet	
2002	2003	EGENKAPITAL OG GJELD	Notes	EQUITY AND LIABILITIES	2003	2002
		<b>Egenkapital:</b>		<b>Equity:</b>		
		<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>Equity deposit</b>		
34.478	34.478	Aksjekapital	16,17	Share capital	34.478	34.478
-117	-106	Egne aksjer	16	Own shares	-106	-117
175.823	175.823	Overkursfond	16	Premium reserve	175.823	175.823
164	0	Annen innskutt egenkapital		Other equity deposit	0	164
<b>210.348</b>	<b>210.195</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>Total equity deposit</b>	<b>210.195</b>	<b>210.348</b>
		<b>Opptjent egenkapital:</b>		<b>Retained earnings:</b>		
395.258	230.815	Annen egenkapital	16	Other equity	323.893	478.188
<b>605.606</b>	<b>441.011</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>Total equity</b>	<b>534.088</b>	<b>688.536</b>
		<b>Forpliktelses og langsiktig gjeld:</b>		<b>Obligations and long-term liabilities:</b>		
3.660	2.815	Langsiktig pensjonsforpliktelses	5	Long-term pension commitments	7.214	6.468
6.393	4.027	Utsatt skatt	15	Deferred tax	9.907	10.035
52.275	50.100	Langsiktig gjeld	12	Long-term liabilities	50.100	52.275
<b>62.328</b>	<b>56.942</b>	<b>Sum forpliktelses og langsiktig gjeld</b>		<b>Total obligations and long-term liabilities</b>	<b>67.221</b>	<b>68.778</b>
		<b>Kortsiktig gjeld:</b>		<b>Current liabilities:</b>		
18.404	11.258	Leverandørgjeld		Trade creditors	96.453	87.434
206.870	438.238	Utbytte	16,17	Dividend	438.238	206.870
0	0	Skyldig offentlige avgifter		VAT etc.	35.680	21.402
81.095	82.210	Betalbar skatt	15	Company taxes payable	93.126	93.045
11.042	11.371	Annen kortsiktig gjeld		Other current liabilities	122.808	115.307
<b>317.411</b>	<b>543.078</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>Total current liabilities</b>	<b>786.305</b>	<b>524.058</b>
<b>985.344</b>	<b>1.041.031</b>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>1.387.614</b>	<b>1.281.371</b>
52.275	50.100	Pantstillelser	13	Mortgages	50.100	52.275

Ikornnes, 31. desember 2003 / 31. mars 2004

Ikornnes, 31 December 2003/ 31 March 2004

**Styret i Ekornes ASA/ The Board of Ekornes ASA**Olav Kjell Holtan  
Formann/ Chairman

Carl Graff-Wang

Torger Reve

Jens Petter Ekornes

Berit Svendsen

Ove Skåre

Arnstein Johannessen

Jan H. Ness

Nils-Fredrik Drabløs  
Adm. direktør/Man. Director (CEO)

## Kontantstrømoppstilling

## Cash Flow Statement

Ekornes ASA		(NOK 1.000)	(Figures in NOK 1.000)	Ekornes-konsernet	
2002	2003			2003	2002
		<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:</b>	<b>Cash flow from operating activities:</b>		
332.659	367.405	Ordinært resultat før skattekostnad	Profit before taxes	416.213	363.285
-63.659	-82.979	Periodens betalte skatter	Taxes paid	-119.719	-105.204
-246	0	Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler	Profit/loss on sale of fixed assets	-380	-909
23.952	29.093	Ordinære avskrivninger	Depreciation	72.144	61.105
	1.670	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	Depreciation financial assets		
-620	41	Endring i varelager	Stock changes	8.876	-6.423
2.108	-2.218	Endring i kundefordringer	Changes trade debtors	1.095	-21.601
-21.888	-25.665	Endring i konsernmellomværede	Changes in receivables subsidiaries		
3.036	-7.146	Endring i leverandørgjeld	Changes trade creditors	9.019	-840
-272	-845	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordningen	Difference between pension costs and amount paid into/out from pension scheme	746	-300
-15.225	-2.175	Effekt av valutakursendringer	Effect of currency exchange rate changes	-3.055	-15.225
-1.041	11.651	Endring i andre tidsavgrensingsposter	Changes in other balance sheet items	622	25.594
<b>258.804</b>	<b>288.832</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>385.561</b>	<b>299.482</b>
		<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>	<b>Cash flow from investing activities:</b>		
2.186	49	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	Proceeds from sale of tangible fixed assets	2.178	3.465
-92.025	-81.225	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	Investments in tangible fixed assets	-171.333	-151.672
-79	-348	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	Investments in shares and partnerships	-481	-825
-1.179		Innbetalinger ved reduksjon av andre fordringer	Repayment of long-term receivables		
<b>-91.097</b>	<b>-81.524</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-169.636</b>	<b>-149.032</b>
		<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>	<b>Cash flow from financing activities:</b>		
-24.280		Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	Repayment of long term debt		-24.280
73.521		Innbetaling av egenkapital	Proceeds from share capital		73.521
-4.518	-1.403	Endring beholdning av egne aksjer	Change in holding of own shares	-1.403	-4.518
-133.684	-206.870	Utbetalinger av utbytte	Dividends paid	-206.870	-133.684
	-9.909	Andre egenkapitaltransaksjoner	Other equity transactions	-9.909	
<b>-88.961</b>	<b>-218.182</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-218.182</b>	<b>-88.961</b>
78.746	-10.873	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	Net change in cash and cash equivalents	-2.257	61.489
42.936	121.682	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	Cash and cash equivalents at the beginning of period	195.827	134.338
<b>121.682</b>	<b>110.809</b>	<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of period</b>	<b>193.570</b>	<b>195.827</b>

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

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med allmennaksjelov, regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember 2003. 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 salgpris 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 pr. 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 2003. 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 applicable then, 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/terminsikringskurs.

### **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 2003 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.

### **Overgang til IFRS (IAS)**

Selskapet har startet sine forberedelser for overgang til IFRS (IAS). Dersom IFRS (IAS) hadde vært implementert ville dette ha påvirket egenkapitalen positivt grunnet valuta terminkontrakter.

### **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 applicable 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 2003, 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.

### **Transition to IFRS (IAS)**

The company has commenced preparations for the transition to IFRS (IAS). If IFRS (IAS) already had been implemented it would have had a positive effect on equity because of forward foreign currency contracts.

## **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 søker å sikre sine forventede fremtidige nettoeksponering i valuta opptil 36 måneder frem i tid.

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

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

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

**Note 3 Sammenslåtte poster**
**Merged items**

Ekornes ASA			(Tall i NOK 1.000)	Ekornes-konsernet			
2001	2002	2003		(Figures in NOK 1.000)			
				Ekornes Group			
2001	2002	2003	Finansielle inntekter og kostnader:	Financial income and expenses	2003	2002	2001
75.893	40.356	58.293	Utbytte fra datterselskaper	Dividend from subsidiaries	0	0	0
162.150	198.650	199.136	Mottatt konsernbidrag	Group contribution	0	0	0
<b>238.043</b>	<b>239.006</b>	<b>257.429</b>	<b>Sum utbytte og konsernbidrag</b>	<b>Total dividend and Group contribution</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
57	0	0	Renteinntekter fra selskap i samme konsern	Interest income from the Groups companies	0	0	0
43.347	47.450	91.924	Agio/Disagio	Net profit/loss on currency exchange	5.850	1.435	497
1.851	4.213	3.073	Andre renteinntekter	Other interest income	4.961	6.455	4.330
197	45	100	Andre finansinntekter	Other financial income		5	133
<b>45.452</b>	<b>51.708</b>	<b>95.097</b>	<b>Sum finansinntekter</b>	<b>Total financial income</b>	<b>10.811</b>	<b>7.895</b>	<b>4.960</b>
4.674	1.745	1.366	Agio/Disagio	Net profit/loss on currency exchange		9.909	
655	647	528	Andre rentekostnader	Other interest expenses	2.220	3.386	5.746
<b>5.329</b>	<b>2.392</b>	<b>1.894</b>	<b>Sum finanskostnader</b>	Other financial expenses	774	1.006	1.142
<b>278.166</b>	<b>288.322</b>	<b>350.632</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>Total financial expenses</b>	<b>2.994</b>	<b>14.301</b>	<b>6.888</b>
				<b>Net financial items</b>	<b>7.817</b>	<b>-6.406</b>	<b>-1.929</b>

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 innteksåret 2000 og 2001.

In the parent company's accounts the dividend from subsidiaries was previously entered as income in the year it was paid out. From and including 2001 the company has chosen to change this principle so that the dividend is entered as income in the year it is earned by the subsidiary, if it is made clear that the dividend has been paid. Therefore, in Ekornes ASA's 2001 accounts, the dividend from subsidiaries for both the 2000 and 2001 financial years have been entered as income.

**Note 4 Salgsinntekter konsern (mill. NOK)**
**Group sales revenues (million NOK)**

Pr. produktområde	Per product area	2003	2002	2001
Stressless®	Stressless®	1.478	1.315	1.217
Sofa	Sofa	261	216	196
Madrass	Mattress	214	220	219
Diverse	Miscellaneous	68	77	76
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2.021</b>	<b>1.828</b>	<b>1.708</b>
Pr. marked	Per market			
Norge	Norway	395	412	428
Norden forøvrig	Other Nordic Markets	174	182	175
Mellom Europa	Central Europe	406	315	251
Sør Europa	Southern Europe	315	284	274
UK	UK	212	194	180
USA	USA	425	355	331
Asia	Asia	94	86	69
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>2.021</b>	<b>1.828</b>	<b>1.708</b>

**Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader, godtgjørelser m.m.**
**Number of employees, salaries, remuneration etc.**

Ekornes ASA			(Tall i NOK 1.000)	Ekornes-konsernet	
2002	2003		(Figures in NOK 1.000)	2003	2002
				Ekornes Group	
52	56	Antall ansatte 31.12	Number of employees 31.12	1.486	1.378
52	54	Gjennomsnittlig antall ansatte	Average number of employees	1.432	1.335
52	54	Antall årsverk 31.12	Man years 31.12	1.381	1.291
52	54	Gjennomsnittlig antall årsverk	Average number man years	1.336	1.274
		<b>Lønnskostnader</b>	<b>Salaries</b>		
28.620	29.838	Lønn	Salaries	441.574	402.733
5.564	4.810	Arbeidsgiveravgift	Payroll tax	62.739	59.854
1.586	1.225	Pensjonskostnader	Pension commitments	11.963	9.291
2.053	1.744	Andre personalkostnader	Other personnel costs	16.867	16.866
<b>37.823</b>	<b>37.617</b>	<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>533.143</b>	<b>488.744</b>



## Pensjoner og pensjonsforpliktelser

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

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til foreløpig NRS. Selskapets pensjonsordning behandles som en ytelsesplan. Konsernets norske selskaper har pensjonsordninger som omfatter i alt 1.251 personer, hvorav 64 pensjonister. Morselskapets ordning omfatter 70 personer, hvorav 18 pensjonister. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringsselskap. 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 1,251 people, of whom 64 are pensioners. The parent company's schemes cover 70 people, of whom 18 are pensioners. 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

Ekornes ASA		(Tall i NOK 1.000)	Ekornes-konsernet		
2002	2003		Ekornes Group		
2002	2003		2003	2002	
		Utbetalte pensjoner			
1.368	1.071	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1.564	2.133	
358	420	Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	11.709	10.228	
-92	-190	Avkastning på pensjonsmidler	1.357	761	
68	67	Resultatført virkning av estimatavvik	-1.223	-631	
187	159	Periodisert arbeidsgiveravgift	303	-874	
-303	-302	Innbetalt av ansatte	1.595	1.371	
<b>1.586</b>	<b>1.225</b>	<b>Sum:</b>	<b>-3.342</b>	<b>-3.697</b>	
			<b>Total:</b>	<b>11.963</b>	
			<b>9.291</b>		
<b>Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen:</b>			<b>Reconciliation of the pension scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet:</b>		
Ekornes ASA		(Tall i NOK 1.000)	Ekornes-konsernet		
2002	2003		Ekornes Group		
2002	2003		2003	2002	
6.846	7.577	Opptjente pensjonsforpliktelser	33.856	22.300	
-1.984	-3.590	Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-23.793	-13.708	
-1.719	-1.601	Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-4.020	-3.076	
517	429	Periodisert arbeidsgiveravgift	1.171	952	
<b>3.660</b>	<b>2.815</b>	<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>7.214</b>	<b>6.468</b>	
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>			<b>Economic assumptions:</b>		
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.

The assumptions generally used within the insurance field have been utilised as the actuary-related assumptions regarding demographic factors and death.

## Opsjonsordning

Selskapets styre har tidligere etablert opsjonsordninger for alle ansatte. En ordning gjaldt ledere og nøkkelpersonell knyttet til produksjon og salg av Stressless®-produktene. Retten til å utnytte opsjonene ble fullt ut oppfylt i februar 2004 (aksjekursen passerte NOK 130,-). Totalt antall gjenværende aksjer i denne ordningen var 1.144.000 aksjer, hvorav 1.114.000 ble tiltrådt i februar 2004. Kjøpskurs var NOK 80,- pr. aksje for denne gruppen. Gjenværende antall aksjer i denne ordningen er 70.000 aksjer.

En annen ordning gjaldt samtlige øvrige ansatte, i alt ca. 1.400 personer som hadde tilbud om å kjøpe inntil 1.000 aksjer hver dersom kursen passerte NOK 130,-. Kjøpskurs var her NOK 100,-. Kriteriene ble oppfylt i februar 2004 og 1.304.474 aksjer ble tiltrådt. Det er ingen gjenværende aksjer i denne ordningen.

Selskapet dekket inn det samlede antall aksjer i disse to ordningene gjennom en rettet emisjon, 1.044.000 aksjer til kurs NOK 80,-, og 1.304.474 antall aksjer til kurs NOK 100,-.

## Share Option Scheme

The company's Board has previously established option schemes for all employees. One scheme applied to managers and key personnel connected with the production and sale of Stressless® products. The right to exercise these options was fully met in February 2004 (the share price exceeded NOK 130). The number of shares remaining in this scheme was 1,144,000 shares, of which 1,044,000 were bought in February 2004. The purchase price for this group was NOK 80 per share. The number of shares remaining in this scheme is 70,000 shares.

Another scheme applied to all other employees, a total of around 1,400 people, who were offered a chance to buy up to 1,000 shares each when the share price exceeded NOK 130. The purchase price was NOK 100. The criteria were met in February 2004 and 1,304,474 shares were bought. No shares remain in this scheme.

The company covered the total number of the shares in these two schemes through a private placing: 1,044,000 shares at a price of NOK 80 and 1,304,474 shares at a price of NOK 100.

## Pensjoner og pensjonsforpliktelser

Det er i 2001 etablert 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 1068 personer, hvorav 63 i morselskapet. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringsselskap. Netto forpliktelser gjelder bare de norske selskapene i konsernet, da pensjonskostnader i utenlandske datterselskaper behandles som tilskuddsplaner, dvs. utbetalte beløp kostnadsføres. På grunn av at ordningen med kollektiv pensjon er nyetablert, er det ikke tatt med sammenligningstall for 2000 i noten.

### Pensjonskostnad

Ekornes ASA	(Tall i 1.000 kr)	Ekornes-konsernet	Ekornes Group
<b>2001</b>		<b>2001</b>	
844	Utbetalte pensjoner	3.581	
228	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4.765	
-13	Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	276	
-212	Avkastning på pensjonsmidler	-81	
149	Resultatført virkning av estimatavvik	-1.635	
-119	Periodisert arbeidsgiveravgift	691	
<b>877</b>	<b>Innbetalt av ansatte</b>	<b>-451</b>	
	<b>Sum:</b>	<b>7.146</b>	
<b>Avstemming av pensjonsordningens finansierte status mot beløp i balansen:</b>		<b>Reconciliation of the pension scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet:</b>	
Ekornes ASA	(Tall i 1.000 kr)	Ekornes-konsernet	Ekornes Group
<b>2001</b>		<b>2001</b>	
4.255	Opptjente pensjonsforpliktelser	10.135	
-808	Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-5.018	
	Ikke resultatført virkning av estimatavvik	1.000	
486	Periodisert arbeidsgiveravgift	651	
<b>3.933</b>	<b>Netto pensjonsforpliktelser</b>	<b>6.768</b>	
	<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	<b>Economic assumptions:</b>	
	Diskonteringsrente	Discount rate	6,5 %
	Forventet lønnsregulering	Expected increase in salaries	3,0 %
	Forventet pensjonsøkning	Expected increase in pensions	3,0 %
	Forventet G-regulering	Expected increase in government contributions	3,0 %
	Forventet avkastning på fondsmidler	Expected return on plan assets	7,0 %

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

## Pensions and pension commitments

In 2001, 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, 63 of whom are employed by 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.

Because the collective pension scheme has been established recently, no comparative figures for the year 2000 have been included in the notes.

### Pension cost

Ekornes ASA	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet	Ekornes Group
<b>2001</b>		<b>2001</b>	
	<i>Pensions paid</i>	3.581	
	<i>Net present value of benefits earned during the year</i>	4.765	
	<i>Interest cost on pension liabilities</i>	276	
	<i>Actual return on plan assets</i>	-81	
	<i>Effect of changes in estimates</i>	-1.635	
	<i>Accrued payroll tax</i>	691	
	<i>Paid by the employees</i>	-451	
	<b>Total:</b>	<b>7.146</b>	
<b>Reconciliation of the pension scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet:</b>		<b>Reconciliation of the pension scheme funding position and the amount disclosed in the balance sheet:</b>	
Ekornes ASA	(Figures in 1.000 NOK)	Ekornes-konsernet	Ekornes Group
<b>2001</b>		<b>2001</b>	
	<i>Accumulated pension liabilities</i>	10.135	
	<i>Pension assets (at market value)</i>	-5.018	
	<i>Effect of changes in estimates not recognised in the profit &amp; loss account</i>	1.000	
	<i>Accrued payroll tax</i>	651	
	<b>Net pension liabilities</b>	<b>6.768</b>	
	<b>Economic assumptions:</b>		
	Discount rate	6,5 %	
	Expected increase in salaries	3,0 %	
	Expected increase in pensions	3,0 %	
	Expected increase in government contributions	3,0 %	
	Expected return on plan assets	7,0 %	

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 2 sett opsjonsordninger. 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.

Den andre delen av opsjonsprogrammet gjelder samtlige øvrige ansatte, i alt ca. 1.350 personer, som har tilbud om å kjøpe inntil 1000 aksjer hver når kursen har passert NOK 100. Kjøpskurs er her NOK 70. Opsjonene faller bort dersom kursen ikke er nådd NOK 100 innen 15.6.06.

## Share Option Scheme

The Company's Board of Directors has established two sets of share option schemes. The first scheme applies to the 46 managers and key personnel involved in the production and sale of Stressless® products. The right to utilise the options is dependent on the way in which 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 these schemes.

The second part of the option programme applies to all other employees, about 1,350 people in all, who have an offer to purchase up to 1000 shares each, once the share price has passed NOK 100. In this case, the purchase price will be NOK 70. The options will cease to be valid if the rate has not reached NOK 100 before 15.06.2006.

## Note 6 Godtgjørelser til ledende personer

## Remuneration etc.

Godtgjørelse til ledende personer i 2003: (Tall i NOK 1.000)	Remuneration to members of the Group Management in 2003: (NOK 1000)	Adm. direktør Managing Director	Revisjon Konsern Auditor Group	Styreformann Chairman of the Board	Styre Board	Revisor Auditor Ekornes ASA
Lønn 2003	Salaries 2003	1 157				
Bonus	Bonus	981				
Gevinst på innløste opsjoner	Subscribed share options	864				
Pensjonsutgifter	Pension costs	240				
Styrehonorar	Directors' emolument			200	754	
Konsulentonorar	Consultant fee			340		
Revisjonshonorar	Auditor's fee		2 184			510
Revisjonsbeslektede tjenester	Audit related services		1 098			248
Annen godtgjørelse	Other remuneration	185				
<b>Sum</b>	<b>Total</b>	<b>3 427</b>	<b>3.282</b>	<b>540</b>	<b>754</b>	<b>758</b>

### Avtaler om spesiell godtgjørelse

Det er inngått individuelle bonusavtaler med alle personer i konsernledelsen.

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

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, tilsvarende 70% av den faste lønnen adm. dir. har på fratredelsestidspunktet. Fra fylte 67 år til fylte 77 år utbetales NOK 150.000 pr. år i tillegg til utbetaling fra kollektivordning. Beløpet reguleres etter konsumprisindeksen, hvor basis er 1998.

### Opsjonsordning

Adm.dir. Nils-Fredrik Drabløs hadde opsjon på å kjøpe 80.000 aksjer til kurs NOK 80,- pr. aksje, hvorav betingelsene for innløsning av siste del ble oppnådd i februar 2004. Gjenværende antall aksjer pr. 31.12.03 var 56.000 aksjer, hvorav alle ble tiltrådt i februar 2004.

### 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. The amount will be adjusted according to the consumer price index based on the figure for 1998.

### Share Option Scheme

Managing Director Nils-Fredrik Drabløs had an option to purchase 80,000 shares at a price of NOK 80 per share. The criteria relating to the exercising of the final tranche of these were met in February 2004. The number of shares remaining as per 31.12.03 was 56,000, all of which were purchased in February 2004.

## Note 7 Varige driftsmidler

## Fixed assets

Ekornes ASA (Tall i NOK 1.000)	Ekornes ASA (Figures in NOK 1.000)	Tomter og bygninger Sites, buildings	Maskiner og anlegg Machines, equipment	Driftsløstøre, inventar o.l. Operating movables, fixtures etc.	Lisensrettigheter	SUM TOTAL
<b>Kostpris og ordinære avskrivninger</b>	<b>Acquisition cost and depreciation</b>					
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	536.796	320.498	135.682	1.620	1.032.369
Tilgang	Additions	74.722	70.834	19.708	4.320	171.333
- Avgang til anskaffelseskost	- Disposals at acquisition value	49	54	4.922		5.025
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>Acquisition value at 31.12</b>	<b>611.469</b>	<b>391.278</b>	<b>150.468</b>	<b>5.940</b>	<b>1.198.677</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Accumulated ordinary depreciation at 01.01.	143.606	146.631	98.442		405.879
+ Årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	20.617	33.782	15.027	810	71.891
- Akk. ordinære avskrivninger solgte driftsmidler	- accumulated ordinary depreciation of sold fixed assets		49	3.178		3.227
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.	Accumulated ordinary depreciation at 31.12	164.223	180.364	110.291	810	474.543
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>Book value at 31.12</b>	<b>447.246</b>	<b>210.914</b>	<b>40.177</b>	<b>5.130</b>	<b>724.134</b>
<b>Ekornes-konsernet</b> (Tall i 1.000 NOK)	<b>Ekornes Group</b> (Figures in NOK 1.000)	<b>Tomter og bygninger</b> <b>Sites, buildings</b>	<b>Maskiner og anlegg</b> <b>Machines, equipment</b>	<b>Driftsløstøre, inventar o.l.</b> <b>Operating movables, fixtures etc.</b>	<b>Lisensrettigheter</b>	<b>SUM</b> <b>TOTAL</b>
<b>Kostpris og ordinære avskrivninger</b>	<b>Acquisition cost and depreciation</b>					
Anskaffelseskost 01.01.	Acquisition value at 01.01.	574.569	320.498	135.682	1.620	1.032.369
Tilgang	Additions	76.471	70.834	19.708	4.320	171.333
- Avgang til anskaffelseskost	- Disposals at acquisition value	49	54	4.922		5.025
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>Acquisition value at 31.12</b>	<b>650.991</b>	<b>391.278</b>	<b>150.468</b>	<b>5.940</b>	<b>1.198.677</b>
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.	Acc. ordinary depreciation at 01.01.	160.806	146.631	98.442		405.879
+ Årets ordinære avskrivninger	+ the year's ordinary depreciation	22.272	33.782	15.027	810	71.891
- Akk. ordinære avskrivninger solgte driftsmidler	- acc. ordinary depreciation of sold fixed assets		49	3.178		3.227
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.	Acc. ordinary depreciation at 31.12	183.078	180.364	110.291	810	474.543
<b>Bokført verdi 31.12.</b>	<b>Book value at 31.12</b>	<b>467.913</b>	<b>210.914</b>	<b>40.177</b>	<b>5.130</b>	<b>724.134</b>

**Note 8 Immaterielle eiendeler**
**Immaterial assets**

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.**
**Subsidiaries, associated companies etc.**

Ekornes ASA Aksjer i datterselskap. Aksjer eid direkte av Ekornes ASA Shares in subsidiaries. Shares owned directly by Ekornes ASA (Tall i NOK 1.000/Figures in NOK 1.000)	Forretnings- kontor Business office	Eierandel % Ownership %	Stemme- andel % Voting share %	Bokført verdi Book value
J.E. Ekornes AS	Ikornnes	100	100	3.000
Ekornes Fetsund AS	Fetsund	100	100	8.000
Ekornes Møbler AS	Hareid	100	100	3.000
Vestlandske Møbelfabrikk AS	Ikornnes	100	100	15.758
Ekornes Skandinavia AS	Ikornnes	100	100	1.242
J.E. Ekornes ApS, Danmark/Denmark	Odense	100	100	204
Ekornes KK	Tokyo	100	100	670
OY Ekornes AB, Finland	Helsinki	100	100	70
Ekornes Inc., USA	Somerset.NJ	100	100	3.000
Ekornes Ltd., England/UK	London	100	100	225
Ekornes Möbelvertriebs GmbH, Tyskland/Germany	Hamburg	100	100	415
Ekornes S.A.R.L., Frankrike/France	Pau	100	100	550
Ekornes Iberica SL, Spania/Spain	Barcelona	100	100	78
Ekornes Italia S.R.L, Italia/Italy	Milano	100	100	0
<b>Sum/Total</b>				<b>36.212</b>

**Note 10 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.**
**Shares and holdings in other enterprises etc.**

Aksjer i andre selskap Aksjer eid direkte av Ekornes ASA (Tall i NOK 1.000)	Shares in other companies Shares owned directly by Ekornes ASA (Figures in NOK 1.000)	Eierandel Share of ownership	Bokført verdi Ekornes ASA Book value Ekornes ASA	Bokført verdi Ekornes konsern Book value Ekornes Group
<b>Anleggsmidler</b>	<b>Long-term assets</b>			
Sykkylvsbrua AS	Sykkylvsbrua AS (the bridge)	37,5%	8.141	8.141
Andre aksjer	Other shares		1.417	1.417
Andre langsiktige fordringer og plasseringer	Other long-term receivables and placements		1.769	1.895
<b>Sum/Total</b>			<b>11.327</b>	<b>11.453</b>

**Note 11 Fordringer med forfall senere enn ett år**
**Receivables with due date more than one year ahead**

Ekornes ASA (Tall i NOK 1.000)			Ekornes-konsernet (Figures in NOK 1.000)	
2002	2003		2003	2002
1.207	1.200	Andre fordringer (anleggsmidler)	1.326	1.207
1.540	1.540	Lån til foretak innen konsernet		0

**Note 12 Langsiktig gjeld**
**Long-term liabilities**

Ekornes ASA		Langsiktig gjeld som forfaller mer enn ett år etter regnskapsårets slutt:	Liabilities with due date more than one year after the end of the accounting year:	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2002	2003	(Tall i NOK 1.000)	(Figures in NOK 1.000)	2003	2002
52.275	50.100	Gjeld til kredittinstitusjoner	Liabilities to credit institutions	50.100	52.275

**Note 13 Pantstillelser og garantier m.m.**
**Mortgages and guarantees etc.**

Ekornes ASA		Av selskapets og konsernets bokførte gjeld er sikret ved pant:	Booked loans secured on assets:	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2002	2003	(Tall i NOK 1.000)	(Figures in NOK 1.000)	2003	2002
52.275	50.100	Gjeld til kredittinstitusjoner	Liabilities to credit institutions	50.100	52.275
		<b>Balansført verdi av eiendeler pantsatt for denne gjeld:</b>	<b>Book value of assets placed as security for these loans:</b>		
393.190	447.247	Tomter, bygninger m.m	Sites, buildings etc.	467.913	413.763
0		Maskiner og anlegg	Machines, equipment and vehicles	210.914	173.897
15.898	13.923	Driftsløsøre, inventar o.l.	Operating movables, fixtures	29.496	30.147
<b>409.088</b>	<b>461.170</b>	<b>Sum:</b>	<b>Total:</b>	<b>708.323</b>	<b>617.807</b>

**Note 14 Mellomværende med andre konsernselskap**
**Settlement with other Group companies**

Kundefordringer Trade debtors		Ekornes ASA (Tall i NOK 1.000)	Ekornes ASA (Figures in NOK 1.000)	Langsiktige fordringer Long-term receivables	
2002	2003			2003	2002
337.971	349.107	Foretak innen konsernet	Enterprises within the Group	1.540	1.540

**Note 15 Skatter og midlertidige forskjeller**
**Taxes and temporary differences**

Ekornes ASA (Tall i NOK 1.000)			(Figures in NOK 1.000)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
2002	2003			2003	2002
		<b>Betalbar skatt:</b>	<b>Payable tax:</b>		
332.659	367.405	Ordinært resultat før skattekostnad	Pre-tax profit	416.213	363.285
1.994	-15.261	Permanente forskjeller	Permanent differences	-12.677	4.405
857	8.441	Endringer midlertidige forskjeller	Changes in temporary differences	449	7.800
<b>335.510</b>	<b>360.585</b>	<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>The year's tax base</b>	<b>403.986</b>	<b>375.490</b>
		<b>Betalbar skatt</b>	<b>Payable tax</b>		
93.943	100.964	Betalbar skatt	Payable tax	120.166	116.166
11.300	-16.371	Godtgjørelse på mottatt utbytte	Remuneration on received dividend		
<b>82.643</b>	<b>84.592</b>	<b>Betalbar skatt</b>	<b>Payable tax</b>	<b>120.166</b>	<b>116.166</b>
		<b>Skattekostnad:</b>	<b>Total taxes:</b>		
82.643	84.592	Årets betalbare skatt	Payable taxes of the year	120.166	116.166
648	8	Korreksjon betalbar skatt fra tidligere år	Correction to tax payable from previous years	859	648
-240	-2.366	Utsatt skatt - brutto endringer	Gross change in deferred tax	-128	-2.184
279	214	Kildeskatt	Withholding tax	214	279
<b>83.330</b>	<b>82.450</b>	<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>Total taxes</b>	<b>121.112</b>	<b>114.909</b>
		<b>Herav skattekostnad utenlandske datterselskap</b>	<b>Of which total taxes abroad subsidiaries</b>	<b>32.557</b>	<b>27.419</b>
		<b>Betalbar skatt i balansen:</b>	<b>Payable tax in the balance:</b>		
82.643	84.592	Betalbar skatt på årets resultat	Payable taxes of the year	120.166	116.166
279	165	Kildeskatt	Withholding tax	165	279
		Herav betalt i inntektsåret	Taxes paid for 2003	-23.938	-21.573
-1.827	-1.827	Betalbar skatt tidligere år	Payable taxes previous years	-1.827	-1.827
	-720	Refusjon skattefunn		-1 440	
<b>81.095</b>	<b>82.210</b>	<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>Payable tax in the balance</b>	<b>93.126</b>	<b>93.045</b>
		<b>Midlertidige forskjeller knyttet til:</b>	<b>Temporary differences linked up to:</b>		
28.063	19.174	Anleggsmidler	Long-term assets	46.892	47.015
-1.572	-1.969	Omløpsmidler	Current assets	-4.937	-5.215
-3.660	-2.815	Gjeld	Liabilities	-6.565	-5.961
<b>22.831</b>	<b>14.390</b>	<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>Basis for deferred tax</b>	<b>35.390</b>	<b>35.839</b>
<b>6.393</b>	<b>4.027</b>	<b>Utsatt skatt</b>	<b>Deferred tax</b>	<b>9.907</b>	<b>10.035</b>

**Note 16 Egenkapital**
**Equity**

(Tall i NOK 1.000)	(Figures in NOK 1.000)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fund	Annen innskutt egenkapital Other paid in equity	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
<b>Ekornes ASA</b>	<b>Ekornes ASA</b>						
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	34.478	-117	175.823	164	395.258	605.606
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares					124	124
Endring beholdning egne aksjer	Change in holding of own shares		11			-1.414	-1.403
Transaksjoner egne aksjer	Other transactions own shares				-164	-9.869	-10.033
Årsresultat	Profit for the year					284.955	284.955
Avsatt utbytte	Allocated dividend					-438.238	-438.238
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>Equity 31.12</b>	<b>34.478</b>	<b>-106</b>	<b>175.823</b>	<b>-</b>	<b>230.816</b>	<b>441.011</b>

Aksjekapitalen ble i februar 2004 utvidet med 2.348.474 aksjer gjennom en rettet emisjon mot de ansatte i selskapet. Totalt antall aksjer er etter dette 36.826.753 aksjer, som er det antall aksjer som gir rett til utbytte for 2003. Mht. avsatt utbytte henvises det også til side 25, 34 og 36 i rapporten.

In February 2004 the share capital was expanded by 2,348,474 shares via a private placing applying to the company's employees. The total number of shares after this is 36,826,753 which is the number of shares entitled to a dividend for 2003. See also pages 25, 34 and 36 of this report for information about the allocated dividend.

(Tall i NOK 1.000)	(Figures in NOK 1.000)	Aksje- kapital Share capital	Egne aksjer Own shares	Overkurs- fond Premium fund	Annen innskutt egenkapital Other paid in equity	Annen egenkapital Other equity	SUM TOTAL
<b>Ekornes-konsernet</b>	<b>Ekornes Group</b>						
Egenkapital 01.01	Equity 01.01	34.478	-117	175.823	164	478.188	688.536
Utbytte egne aksjer	Dividend own shares					124	124
Endring beholdning egne aksjer	Change in holding of own shares		11			-1.414	-1.403
Transaksjoner egne aksjer	Transactions of own shares				-164	-9.869	-10.033
Årsresultat	Profit for the year					295.101	295.101
Avsatt utbytte	Allocated dividend					-438.238	-438.238
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>Equity 31.12</b>	<b>34.478</b>	<b>-106</b>	<b>175.823</b>	<b>-</b>	<b>323.893</b>	<b>534.088</b>

## Note 17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

## Share capital and shareholder information

Aksjekapitalen i Ekornes ASA består bare av A-aksjer. I 2003 ble det totalt omsatt 16.002,000 aksjer i Ekornes ASA på Oslo Børs.

Totalt antall aksjer i Ekornes ASA, 31.12.03	34.478.279
Pålydende	NOK 1,-
Bokført verdi, 31.12.03	NOK 34.478.279,-

Gjennom en rettet emisjon (ansattes opsjonsaksjer) i februar 2004 ble aksjekapitalen utvidet med NOK 2.348.474 gjennom 2.348.474 aksjer à NOK 1,-. Totalt antall aksjer i selskapet er etter dette 36.826.753 aksjer à NOK 1,-. Ny bokført verdi er NOK 36.826.753. De nye aksjene gir rett til utbytte for 2003.

Antall aksjonærer pr. 31.12.03	3.055
Norske	2.910
Utenlandske	145

Ingen aksjonær eier over 20% av aksjene.

### Antall aksjer eiet av ledelse, styremedlemmer og tillitsvalgte pr. 31.12.04:

	Verv	Antall aksjer
Jens Petter Ekornes	styremedlem	251.335
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	styremedlem	80.000
Arnstein Johannessen	styremedlem	895
Ove Skåre	styremedlem	346
Jan Ness	styremedlem	12
Ola Arne Ramstad	Direksjonen	525
Gunnvald Rask Gjerde	Direksjonen	252
Selma Kolsrud	Direksjonen	1.308
Svein Lunde	Direksjonen	1.500

### Selskapets 20 største aksjonærer pr. 20.03.2004

	Aksjer Shares	%-andel %-share
1. Folketrygdfondet, NOR	4.153.400	12,04
2. State Street bank & Client, USA	3.060.016	8,87
3. JP Morgan Chase Bank Clients, GBR	2.763.013	8,01
4. Unhjem, Berit Ekornes, NOR	1.032.800	2,99
5. SEB Merchant Banking, NOR	984.902	2,85
6. SIS Segaintersettle, CHE	980.000	2,84
7. Gjensidige NOR, NOR	859.003	2,49
8. Orkla ASA, NOR	690.700	2,00
9. Verdipapirfondet AVANSE, NOR	685.150	1,98
10. Skandinaviska Enskilda, SWE	607.170	1,76

The shares of Ekornes ASA are all A-shares. In 2002 a total of 21,548,000 shares were traded in Ekornes ASA at the Oslo Stock Exchange.

Total number of shares in Ekornes ASA	34.478.279
Face value	NOK 1,-
Book value	NOK 34.478.279,-

The share capital was expanded by a private placing (employees' option shares) in February 2004 by NOK 2,348,474 via 2,348,474 shares with a nominal value of NOK 1,-. The total number of shares in the company after this is 36,826,753 shares with a nominal value of NOK 1. The new entered value is NOK 36,826,753. The new shares entitle holders to dividends for 2003.

Number of shareholders as at 31.12.03	3.055
Norwegian	2.910
Foreigners	145

No shareholder owns more than 20% of the shares

### Number of shares owned by members as per 31.12.03:

	Office	Number of shares
Jens Petter Ekornes	Board member	251.335
Carl Graff-Wang (Peca Invest)	Board member	80.000
Arnstein Johannessen	Board member	895
Ove Skåre	Board member	346
Jan Ness	Board member	12
Ola Arne Ramstad	Board of Directors	525
Gunnvald Rask Gjerde	Board of Directors	252
Selma Kolsrud	Board of Directors	1,308
Svein Lunde	Board of Directors	1,500

### The 20 largest shareholders as at 20.03.2004

11. GMO Foreign Fund, USA	550.400	1,59
12. Ekornes, Jostein, NOR	430.383	1,24
13. GMO Foreign Small Co, USA	395.390	1,14
14. Ekornes, Kjetil, NOR	384.181	1,11
15. The Northern Trust, GBR	366.818	1,06
16. Vital Forsikring ASA, NOR	361.650	1,04
17. Tine Pensjonskasse, NOR	314.000	0,91
18. Storebrand Livsforsikring, NOR	308.188	0,89
19. JP Morgan Chase Bank, LUX	290.777	0,84
20. Verdipapirfondet Pareto, NOR	285.500	0,82
<b>Total</b>	<b>19.503.441</b>	<b>56,47%</b>

## Note 18 Trekkrettigheter

## Drawing rights

(Tall i NOK 1.000)	(Figures in NOK 1.000)	Ekornes-konsernet Ekornes Group	
		31.12.2003	01.01.2003
Ubenyttet del av trekkrettigheter	Unused drawing rights	109.900	107.725

# Revisjonsberetning

## Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Ekornes ASA for regnskapsåret 2003, som viser et overskudd på NOK 284.955 mill. for morselskapet og et overskudd på NOK 295.101 mill. 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 ut-

fører 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 2003 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.

Ålesund, 31. mars 2004  
KPMG AS

Rune Grøvdal  
Statsautorisert revisor

# Auditors' Report

## Respective Responsibilities of Directors and Auditors

We have audited the annual financial statements of Ekornes ASA as of 31 December 2003, showing a profit of NOK 284.955 million for the parent company and a profit of NOK 295.101 million 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 2003, and the results of

its operations 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.

Ålesund, 31 March 2004  
KPMG AS

Rune Grøvdal  
State Authorised Public Accountant

Til  
 Ekornes ASA  
 v/Anne Lindvik  
 6222 IKORNES

**MELDING OM DELTAKELSE I ORDINÆR GENERALFORSAMLING I EKORNES ASA,  
 TORSDAG 6. MAI 2004.**

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

- |  |                       |                                |
|--|-----------------------|--------------------------------|
| 1. Egne aksjer: .....  |                       |                                |
| 2. Med fullmakt for følgende aksjer:<br>(Fullmaktene bes vedlagt). |                       |                                |
| Aksjeeierens navn  | _____                 | Eier av antall aksjer<br>_____ |
| Sum egne og fullmaktsaksjer  | _____                 | _____                          |
|  | _____ den, _____ 2004 |                                |
|  | underskrift           |                                |
|  | _____                 | Navn med blokkbokstaver        |

Må være Ekornes ASA i hende innen 3. mai 2004.  
 skriftlig eller pr. telefaks 70 25 53 57.

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

**FULLMAKT**

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

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

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

Å møte og stemme for undertegnede på ordinær generalforsamling, torsdag 6. mai 2004.

\_\_\_\_\_ den, \_\_\_\_\_ 2004

underskrift

Navn med blokkbokstaver



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

**NOTIFICATION OF ATTENDANCE AT ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF  
EKORNES ASA, THURSDAY 6 MAY 2004.**

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

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

Name of shareholder

Number of shares held

Total of own shares and those by proxy

Date: \_\_\_\_\_ 2004

Signature

Name in block letters

Must be received by Ekornes ASA by 3 May 2004.  
by mail or fax: +47 70 25 53 57.

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

**PROXY**

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

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

\_\_\_\_\_  
(Name of proxy in block letters or typewritten)

to attend and vote on my behalf at the ordinary General Assembly on Thursday 6 May 2004.

Date: \_\_\_\_\_ 2004

Signature

Name in block letters