

Hovedpunkter

- CROWS-kontrakt
- Stigende marginer
- Godt resultat i 3. kvartal

Highlights

- CROWS-contract
- Rising margins
- Strong Q3 performance

Nøkkeltall / Key figures

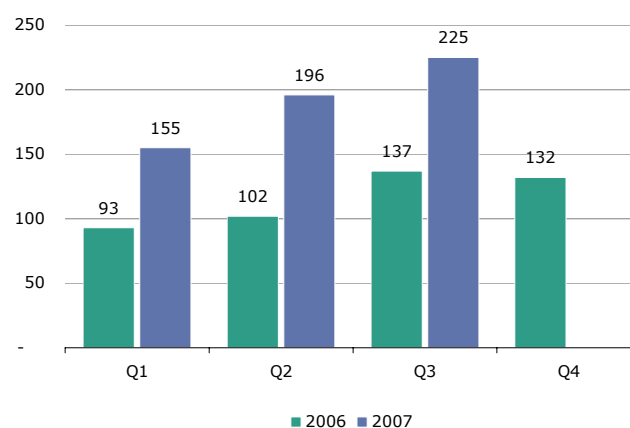
MNOK	1.7. - 30.9.		1.1. - 30.9.		2006
	2007	2006	2007	2006	
Driftsinntekter / Op. revenues	1 967	1 402	6 091	4 652	6 720
EBITA	225	137	576	332	464
EBITA margin (%)	11,4	9,8	9,5	7,1	6,9
Ordreinngang / New orders	4 151	1 814	12 430	5 210	7 672
EPS (NOK) ¹⁾	4,63	2,60	11,40	6,34	8,30

1) Resultat pr. aksje/Earnings per share

MNOK	30.9. 2006	31.12. 2006
Egenkap.andel / Equity ratio (%)	25,4	22,9
Netto rentebærende lån / Net interest-bearing debt	229	294
Gjeldsgrad (%) / Gearing ratio (%)	10,3	17,5
Ordresreserve / Order backlog	13 071	6 472
Ant. ansatte / No. of employees	4 178	3 650

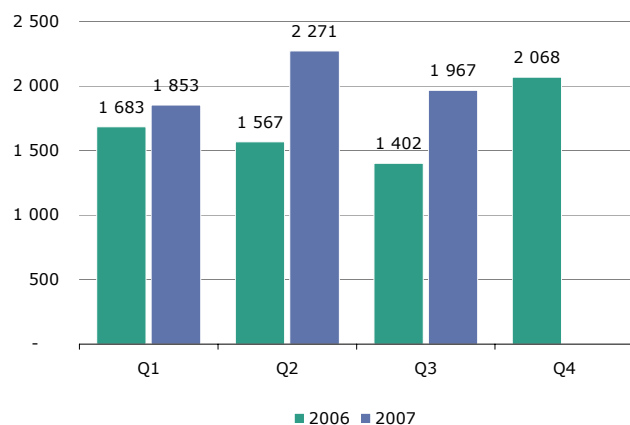
Driftsresultat / EBITA

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



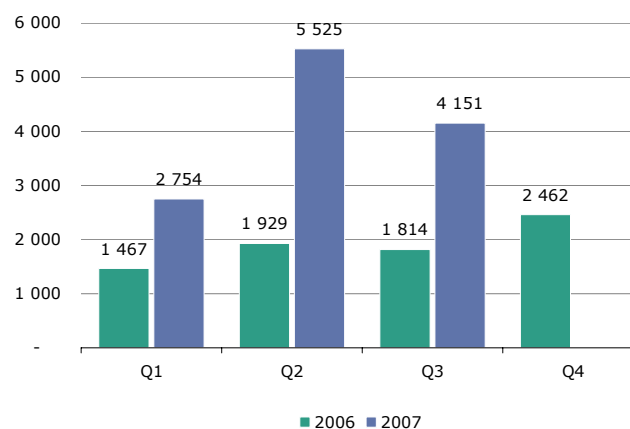
Driftsinntekter / Operating revenues

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Ordreinngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Hovedforhold

Konsernet økte både driftsinntekter, EBITA (driftsresultat) og EBITA-margin i 3. kvartal sammenliknet med året før.

Ordreinngangen har vært god og ordreresserven fortsetter å stige for både Defence & Aerospace og Offshore & Merchant Marine.

Akkumulert fortjeneste pr. aksje er 11,40 kroner (6,34 kroner). I 3. kvartal er fortjeneste pr. aksje 4,63 (2,60).

KONGSBERG viser i dette kvartalet at konsernet har evnen til å skape gode resultater av et økt volum. De faste kostnadene i forhold til driftsinntektene viser en positiv trend. I tillegg har produktiviteten blant konsernets medarbeidere økt gradvis over lengre tid.

Konsern

Resultat

Driftsinntektene i 3. kvartal ble 1 967 mill. kroner (opp 40,3 % fra 2006). Driftsresultat (EBITA) ble 225 mill. kroner (137 mill. kroner). EBITA-margin for kvartalet endte på 11,4 % (9,8 %). Hittil i år har KONGSBERG driftsinntekter på 6 091 mill. kroner (opp 30,9 %) og EBITA på 576 mill. kroner (332 mill. kroner). Akkumulert EBITA-margin ble 9,5 % (7,1 %).

Netto finansposter ble i kvartalet -13 mill. kroner (-18 mill. kroner), og resultat før skatt ble 202 mill. kroner (113 mill. kroner).

Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de enkelte forretningsområdene.

Balanse

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 8 710 mill. kroner mot 7 356 mill. kroner pr. 31.12.06. Egenkapitalen var 2 214 mill. kroner, eller 25,4 %, mot 1 684 mill. kroner (22,9 %) ved årsskiftet. Hovedårsaken til endringen i egenkapitalen fra årsskiftet er resultatet, samt endring i virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Netto rentebærende lån endte på 229 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal, ned 65 mill. kroner fra årsskiftet og en reduksjon på 709 mill. kroner i kvartalet. Reduksjonen i 3. kvartal skyldes blant annet innbetalinger av forskudd til knyttet til NSM.

Ordreinngang og ordreresserve

Konsernets ordreinngang i 3. kvartal var på 4 151 mill. kroner (1 814 mill. kroner), mens ordreresserven pr. 30. september var 13 071 mill. kroner (6 472 mill. kroner pr. 31.12.06). Ordreinngang hittil i år er 12 430 mill. kroner (5 210 mill. kroner). I tillegg til orden på CROWS (Common Remotely Operated Weapon Station) på 1,7 mrd. kroner, har ordreinngangen vært god i hele konsernet. Offshore & Merchant Marine har i løpet av kvartalet økt sin ordreresserve med 783 mill. kroner (opp 16,7 %), mens Defence & Aerospace har en økning på 1 351 mill. kroner (opp 21,6 %).

Personalforhold

Kongsberg Gruppen hadde 4 178 ansatte pr. 30.9.2007. Dette tilsvarer en økning på 160 i kvartalet. På samme tidspunkt i 2006 var det ansatt 3 588 personer i KONGSBERG. Ved utgangen av 3. kvartal var det ansatt 2 466 personer i Kongsberg Maritime og 1 615 personer i Kongsberg Defence & Aerospace.

Aktuelle forhold

Divisjonsstrukturen i både Defence & Aerospace og Offshore & Merchant Marine er reorganisert for å frigjøre ledelseskapasitet til strategiske vekstaktiviteter.

General overview

The Group increased its year-on-year Q3 operating revenues, EBITA (operating profit) and EBITA-margin.

There has been a healthy influx of new orders, and order backlogs continue to grow for both Defence & Aerospace and Offshore & Merchant Marine. YTD earnings per share totalled NOK 11.40 (NOK 6.34), while Q3 earnings per share were NOK 4.63 (NOK 2.60).

During Q3, KONGSBERG demonstrated that the Group has the ability to generate good results based on higher volumes. Overheads relatively to revenues show a positive trend. In addition, the Group's employee productivity has increased gradually over time.

Group

Performance

Q3 revenues totalled MNOK 1 967 (up 40.3 per cent from 2006). The operating profit (EBITA) was MNOK 225 (MNOK 137). The EBITA margin for the quarter ended at 11.4 per cent (9.8 per cent). KONGSBERG's YTD operating revenues totalled MNOK 6 091 (up 30.9 per cent) and the EBITA was MNOK 576 (MNOK 332). The YTD EBITA margin was 9.5 per cent (7.1 per cent).

Net financial items came to MNOK -13 (MNOK -18) in Q3, and profits were MNOK 202 (MNOK 113).

Performance trends are discussed in more detail under the sections on the individual segments.

Balance sheet

Total corporate assets aggregated MNOK 8 710, compared with MNOK 7 356 at 31 Dec. 2006. Equity totalled MNOK 2 214, or 25.4 per cent, up from MNOK 1 684 (22.9 per cent) at year-end 2006. The main reason for the equity change since year end is the profit, combined with the change in the fair value of financial instruments.

Net interest-bearing debt totalled MNOK 229 at the end of Q3, down MNOK 65 since year end and down MNOK 709 during the quarter. The reduction is ascribable to prepayments related to the NSM.

New orders and backlog of orders

The Group booked a total of MNOK 4 151 (MNOK 1 814) in new orders in Q3, while the backlog had a total value of MNOK 13 071 at 30 September (MNOK 6 472 at 31 Dec. 2006). New orders YTD have a total value of MNOK 12 430 (MNOK 5 210). In addition to the CROWS (Common Remotely Operated Weapon Station) order valued at 1.7 billion NOK, new orders have been good throughout the entire Group. Offshore & Merchant Marine's backlog expanded by MNOK 783 (up 16.7 per cent) in Q3, while Defence & Aerospace reported an increase of MNOK 1 351 (up 21.6 per cent).

Human resources

KONGSBERG had 4 178 employees at 30 September 2007. This was an increase of 160 during the quarter. KONGSBERG had 3 588 employees at 30 September 2006. At the end of Q3, Kongsberg Maritime had 2 466 employees, while Kongsberg Defence & Aerospace had a workforce of 1 615.

Updates

The divisional structures of both Defence & Aerospace and Offshore & Merchant Marine have been reorganised to free up management resources for strategic growth activities.

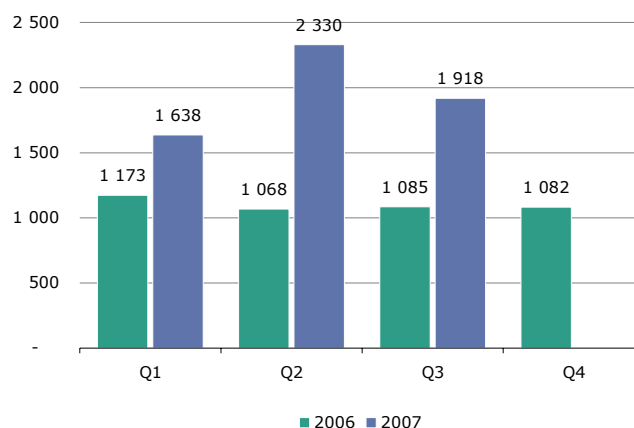
Offshore & Merchant Marine

Nøkkeltall / Key figures

Offshore & Merchant Marine		1.7. - 30.9.		1.1. - 30.9.	
MNOK	2007	2006	2007	2006	2006
Driftsinnt. / Op. revenues	1 174	839	3 539	2 566	3 553
EBITA	136	93	377	244	329
EBITA margin (%)	11,6	11,1	10,7	9,5	9,3
Ordreinnngang / New orders	1 918	1 085	5 886	3 326	4 408
	30.9.	30.9.	31.12.		
MNOK	2007	2006	2006		
Ordrereserve / Order backlog	5 469	2 933	3 054		

Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Resultat

Forretningsområdet hadde i 3. kvartal driftsinntekter på 1 174 mill. kroner (opp 39,9 %) og et driftsresultat (EBITA) på 136 mill. kroner (93 mill. kroner). Så langt i år har forretningsområdet driftsinntekter på 3 539 mill. kroner (opp 37,9 %) og EBITA på 377 mill. kroner (244 mill. kroner). EBITA-marginen ble 11,6 % (11,1 %). EBITA-marginen er hittil i år 10,7 % (9,5 %). Forbedringen i resultat skyldes både økt volum og god kapasitetsutnyttelse.

Marked og ordreinnngang

Ordreinnngangen i 3. kvartal var 1 918 mill. kroner (1 085 mill. kroner). Ordreinnngangen har også dette kvartalet vært spesielt god knyttet til Offshore Support Vessels. Akkumulert ordreinnngang er 5 886 mill. kroner (opp 77,0 %).

Ordrereserven pr. 30.9.07 er på 5 469 mill. kroner (3 054 mill. kroner pr. 31.12.06). For 11. kvartal på rad kan Offshore & Merchant Marine vise til økning i ordrereserven. Ordrereserven inneholder tilfredsstillende marginer.

Kapasiteten hos verftene har stor innvirkning på forretningsområdets leveransetakt. Verftene, spesielt i Asia, har store ordrereserver og som følge av dette, forholdsvis lang ledetid fra en bestilling blir gjort til faktisk leveranse. Den siste tiden har verftenes kunder opplevd noen forsinkelser. Hvis denne situasjonen fortsetter kan det få innvirkning på forretningsområdet. KONGSBERG er ikke årsak til disse forsinkelsene og både selskapet og dets underleverandører har vist seg i stand til å takle den økte etterspørselen.

Forretningsområdet har høy leveransetakt innen alle områder.

Merchant Marine-markedet holder seg fortsatt på et stabilt høyt nivå.

Aktuelle forhold

Offshore & Merchant Marine har store deler av sine inntekter i amerikanske dollar. Kronen har styrket seg gjennom året samtidig som dollaren har falt. Forretningsområdet er relativt godt sikret for resten av 2007 samt 2008.

Performance

The business area (BA) had Q3 operating revenues of MNOK 1 174 (up 39.9 per cent) and an EBITA of MNOK 136 (MNOK 93). Thus far this year, the BA has earned operating revenues of MNOK 3 539 (up 37.9 per cent) and posted an EBITA of MNOK 377 (MNOK 244). The Q3 EBITA margin was 11.6 per cent (11.1 per cent), while the YTD figure was 10.7 per cent (9.5 per cent). The improvement in performance is attributable to higher volume and good capacity utilisation.

Markets and new orders

New orders aggregated MNOK 1 918 (MNOK 1 085) in Q3. The influx of new orders has been especially good for offshore support vessels. The YTD figure for new orders was MNOK 5 886 (up 77.0 per cent).

The backlog of orders at 30 September 2007 was worth MNOK 5 469 (MNOK 3 054 at year-end 2006). Offshore & Merchant Marine's backlog increased for the 11th consecutive quarter. The margins in the order backlog are satisfactory.

Shipyard capacity has a major impact on the business area's pace of delivery. Shipyards, especially in Asia, have bulging backlogs of orders. As a result, lead times are long from the time an order is placed and until actual delivery. Shipyard customers have also experienced some delays recently. If this situation continues, it might affect the BA. KONGSBERG is not the cause of these delays, and both the company and its subcontractors have shown they can cope with the increase in demand.

The BA has a high delivery rate in all segments.

The Merchant Marine market remains at a stable high level.

Updates

Offshore & Merchant Marine earns large parts of its revenues in USD. Throughout the year, the NOK has grown stronger while the USD has declined in value. The BA is relatively well hedged for the remainder of 2007 and for 2008.

Defence & Aerospace (KDA)

Nøkkeltall / Key figures

Defence & Aerospace		1.7. - 30.9.		1.1. - 30.9.	
MNOK	2007	2006	2007	2006	2006
Driftsinnt. / Op. revenues	762	532	2 446	1 962	2 997
EBITA	85	57	192	112	182
EBITA margin (%)	11,2	10,7	7,8	5,7	6,1
Ordreinnngang / New orders	2 193	693	6 509	1 746	3 071
		30.9.	30.9.	31.12.	
MNOK	2007	2006	2006	2006	
Ordrereserve / Order backlog	7 603	2 908		3 253	

Resultat

Forretningsområdet hadde i 3. kvartal driftsinntekter på 762 mill. kroner (532 mill. kroner) og et driftsresultat (EBITA) på 85 mill. kroner (57 mill. kroner). Hittil i år har forretningsområdet driftsinntekter på 2 446 mill. kroner (opp 24,7 %) og EBITA på 192 mill. kroner (112 mill. kroner). EBITA-marginen for kvartalet ble 11,2 % (10,7 %). Akkumulert EBITA-margin er 7,8 % (5,7 %).

Marked og ordreinnngang

Ordreinnngangen i 3. kvartal var 2 193 mill. kroner (693 mill. kroner). Defence & Aerospace hadde en ordrereserve pr. 30.9.07 på 7 603 mill. kroner. Ordrereserven har økt med 4 350 mill. kroner siden årsskiftet og 1 351 mill. kroner i løpet av kvartalet. Akkumulert ordreinnngang er 6 509 mill. kroner (1 746 mill. kroner).

I august inngikk KONGSBERG en rammekontrakt for levering av våpenstasjoner til CROWS-programmet. Kontrakten ble vunnet i sterk konkurranse. Den totale rammen beløper seg til 8 milliarder kroner og første bestilling, verdt 1,7 milliarder kroner, ble mottatt samme dag. Kontrakten bekrefter ytterligere KONGSBERG's ledende markedsposisjon innen våpenstasjoner. Valutaeksponeringen i denne kontrakten er begrenset ved at en stor del av verdiskapningen foregår i USA.

Forretningsområdets ordrereserve har generelt tilfredsstillende marginer, men NSM-kontrakten har noe lavere margin fordi Forsvaret har dekket utviklingskostnadene.

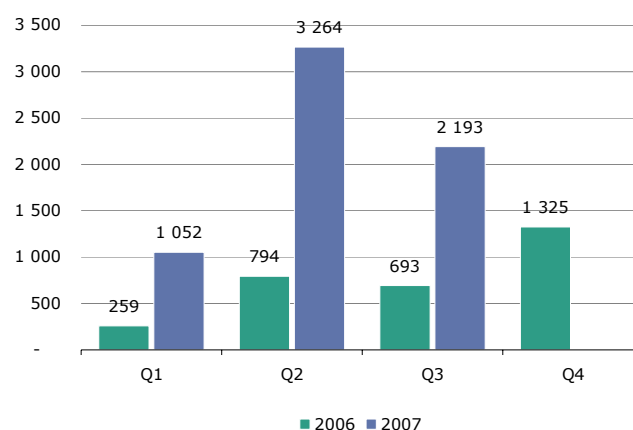
Forsvarsmarkedet er preget av få og store kontrakter. Ordreinnngangen innen dette markedet vil svinge som følge av dette.

Aktuelle forhold

En amerikansk konkurrent i CROWS-programmet har protestert på tildelingen av kontrakten. KONGSBERG har fått beskjed fra kunden om å fortsette fremdriften i programmet og at kunden tar risikoen for påløpte kostnader. KONGSBERG vil informere markedet så snart resultatet av protesten foreligger.

Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Performance

The business area (BA) posted Q3 operating revenues of MNOK 762 (MNOK 532) and an EBITA of MNOK 85 (MNOK 57). Thus far this year, the BA has earned operating revenues of MNOK 2 446 (up 24.7 per cent) and reported an EBITA of MNOK 192 (MNOK 112). The EBITA margin for the quarter was 11.2 per cent (10.7 per cent), compared with the YTD EBITA margin of 7.8 per cent (5.7 per cent).

Markets and new orders

New orders aggregated MNOK 2 193 (MNOK 693) in Q3. Defence & Aerospace had a backlog of orders worth MNOK 7 603 at 30 September 2007. The backlog has increased by MNOK 4 350 since year-end 2006 and by MNOK 1 351 in Q3. YTD orders are valued at MNOK 6 509 (MNOK 1 746).

In August, KONGSBERG was awarded a framework contract to supply weapon stations to the CROWS programme. The Group won the contract against keen competition. The total framework is valued at NOK 8 billion. The first order, valued at NOK 1.7 billion, was booked the day the contract was signed. The contract further consolidates KONGSBERG's leading position in the market for weapon stations. The foreign currency exposure in this contract is limited since a large part of the value creation will take place in the USA.

The BA's order backlog generally includes satisfactory margins, although the NSM contract has a somewhat lower margin since the Armed Forces covered product development costs.

The defence market is characterised by few and large-scale contracts. Consequently, sales orders fluctuate in this market.

Updates

A US competitor for the CROWS contract has lodged a protest against the awarding of the contract. The customer has ordered KONGSBERG to continue working on the programme and the customer has accepted the risk for the costs incurred. KONGSBERG will inform the market immediately when the response to the protest is announced.

Øvrig

Øvrig virksomhet består i det vesentlige av konsernekstern eiendomsvirksomhet og konsernkostnader som ikke er henført til forretningsområdene.

KONGSBERG har flere nye bygg under oppføring for å møte veksten i konsernet. Dette forventes fullfinansiert ved salg av byggene ved byggestart.

Other

Other activities consist largely of external property operations and Group expenses not assigned to the business areas.

KONGSBERG is in the process of putting up several new buildings to accommodate the Group's growth. The new space is expected to be fully funded through the sale of the buildings by the time construction begins.

Utsiktene fremover

Det er fortsatt høy aktivitet i KONGSBERG's maritime markeder. Satsingen mot offshore-markedet vil fortsette og andelen av KONGSBERG's inntekter fra dette markedet ventes å øke. I markedet for handelsskip har verftene høy kapasitetsutnyttelse og leveringstiden for nye skip er som følge av dette lang. KONGSBERG forventer fortsatt høy ordreinnngang i disse markedene.

Defence & Aerospace har økt ordreinnngang i 2007. Produksjonskontrakten for NSM sikrer god utnyttelse av produksjonskapasiteten i missilområdet. Den gode ordreinngangen i markedet for våpenstyringssystemer fortsetter og flere nye land ventes å inngå kontrakter.

Vedvarende svak dollarkurs kan bli en utfordring på lengre sikt. KONGSBERG er relativt godt sikret for resten av 2007 samt 2008. Ytterligere tiltak vurderes løpende.

Det forventes god ordreinnngang og fortsatt gode resultater også i 4. kvartal 2007. Den store ordreservan gir godt grunnlag for fortsatt vekst i 2008.

Prospects for the future

KONGSBERG's maritime markets remain buoyant. Efforts to address the offshore market will continue and the percentage of KONGSBERG's revenues generated on this market is expected to increase. In the market for merchant vessels, shipyards are experiencing high capacity utilisation, causing long delivery times for new vessels. KONGSBERG expects a continued strong influx of new orders from these markets.

Defence & Aerospace has seen an increase in new orders in 2007. The NSM production contract ensures the utilisation of production capacity in the Missiles segment. The strong influx of new orders for remote weapons systems is expected to continue and several new countries are expected to sign contracts.

A protracted weak USD/NOK exchange rate can present a challenge in the long term. KONGSBERG is relatively well hedged during the remainder of 2007 and in 2008. Further measures will be considered on an ongoing basis.

A strong influx of new orders and continuing good results are also expected in Q4 2007. The large backlog of orders provides a solid platform for continued growth in 2008.

Kongsberg, 16. oktober 2007

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

Kongsberg, 16 October 2007

The Board of Directors of Kongsberg Gruppen ASA

Resultat / Income statement

MNOK	1.7. - 30.9.		1.1. - 30.9.		2006
	2007	2006	2007	2006	
Driftsinntekter/ Operating revenues	1 967	1 402	6 091	4 652	6 720
Driftskostnader/ Operating expenses	(1 699)	(1 226)	(5 385)	(4 203)	(6 093)
EBITDA 1)	268	176	706	449	627
Avskrivninger/ Depreciation	(43)	(39)	(130)	(117)	(163)
Driftsresultat (EBITA)/ Operating profit (EBITA)	225	137	576	332	464
Amortisering/ Amortisation	(10)	(6)	(30)	(8)	(16)
EBIT 2)	215	131	546	324	448
Netto finansposter/ Net financial items	(13)	(18)	(54)	(46)	(58)
Resultat før skatt/ Earnings before tax (EBT)	202	113	492	278	390
Skattekostnad/ Income tax expense	(61)	(35)	(148)	(86)	(138)
Periodens resultat Profit for the period	141	78	344	192	252
Minoritetsinteresser/ Minority interests	2	-	2	2	3
Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent	139	78	342	190	249
Resultat p.r. aksje/ Earnings per share (NOK)	4,63	2,60	11,40	6,34	8,30
Resultat p.r. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK)	4,63	2,60	11,40	6,34	8,30

1) Resultat før finansposter, skatt, avskrivninger og amortiseringer/
Earnings before interest, tax, depreciations and amortisations (EBITDA)

2) Resultat før finansposter og skatt/
Earnings before interest and tax (EBIT)

Balanse / Balance sheet

MNOK	30.9.	30.9.	31.12.
	2007	2006	2006
Eiendom, anlegg og utstyr Property, plant and equipment	1 189	1 015	1 068
Immaterielle eiendeler/ Intangible assets	1 743	1 357	1 358
Andre langsiktige eiendeler/ Other long-term assets	568	275	380
Sum anleggsmidler/ Total non-current assets	3 500	2 647	2 806
Omløpsmidler/ Current assets	4 668	3 929	3 839
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	542	344	711
Sum omløpsmidler/ Total current assets	5 210	4 273	4 550
Sum eiendeler/ Total assets	8 710	6 920	7 356
Innskutt egenkapital/ Paid-in equity	981	981	981
Opptjent egenkapital/ Retained earnings	1 224	613	693
Minoritetsinteresser/ Minority interests	9	9	10
Sum egenkapital/ Total equity	2 214	1 603	1 684
Langsiktig rentebærende lån/ Non-current interest-bearing debt	771	1 016	1 005
Andre langsiktige forpliktelser og avsetninger/ Other non-current liabilities and provisions	1 680	1 267	1 366
Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger/ Total non-current liabilities and provisions	2 451	2 283	2 371
Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers	2 142	1 689	1 768
Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger/ Other current liabilities and provisions	1 903	1 345	1 533
Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger/ Total current liabilities and provisions	4 045	3 034	3 301
Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger/ Total equity, liabilities and provisions	8 710	6 920	7 356
Egenkapitalandel (%) / Equity ratio (%)	25,4	23,2	22,9
Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing liabilities	229	672	294
Gjeldsgrad (%) / Gearing ratio (%)	10,3	41,9	17,5

Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	1.1. - 30.9.		2006
	2007	2006	
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter/			
Cash flow from operating activities	857	45	543
Kjøp av anleggsmidler/			
Purchase of fixed assets	(249)	(117)	(221)
Netto utbetaling ved kjøp av aksjer/			
Net payment for the acquisition of shares	(415)	(210)	(231)
Kontantstrøm investeringsaktiviteter/			
Cash flow from investing activities	(664)	(327)	(452)
Opptak av lån/			
New debt raised	-	-	-
Nedbetaling av lån/			
Repayment of debt	(234)	(2)	(2)
Betalte renter/			
Interests paid	(41)	(40)	(46)
Netto inn-/utbetaling av kjøp/salg av egne aksjer			
Net receipts related to the sale / purchase of treasury shares	(12)	(3)	(3)
Utbytte/			
Dividends	(75)	(65)	(65)
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter/			
Cash flow from financing activities	(362)	(110)	(116)
Endring i betalingsmidler/			
Chg. in cash and short-term deposits	(169)	(392)	(25)
Betalingsmidler 1.1./			
Cash and short-term deposits 1.1	711	736	736
Betalingsmidler UB/			
Cash and short-term deposits, closing balance	542	344	711

Oppstilling over innregnede inntekter og kostnader / Statement of Recognised Income and Expenses (SORIE)

MNOK	1.1. - 30.9.		2006
	2007	2006	
Resultat/			
Profit	344	192	252
Endring i virkelig verdi fin. instr. og sikringsinstr. ved kontantstrømsikring/			
Change, fair value of financial instr. and hedge instr. for cash flow hedges	295	(22)	100
Estimatavvik pensjoner/			
Actuarial gains/losses pensions	-	-	(85)
Omregningsdifferanser, valuta/			
Translation differences, foreign currency	(29)	(5)	(20)
Sum innregnede inntekter og kostnader for perioden/	610	165	247
Total recognised income and expenses for the period	610	165	247

Noter til delårsregnskapet / Notes to the interim report

Note 1 – Segmentinformasjon / Information by segment

MNOK	1.7. - 30.9.		1.1. - 30.9.		2006	1.7. - 30.9.		1.1. - 30.9.		2006
	2007	2006	2007	2006		2007	2006	2007	2006	
	Driftsinntekter/ Operating revenues					Driftsresultat (EBITA)/ Operating profit (EBITA)				
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	1 174	839	3 539	2 566	3 553	136	93	377	244	329
DEFENCE & AEROSPACE	762	532	2 446	1 962	2 997	85	57	192	112	182
Øvrig, elim. / Other elimination	31	31	106	124	170	4	(13)	7	(24)	(47)
KONSERN / THE GROUP	1 967	1 402	6 091	4 652	6 720	225	137	576	332	464

Note 2 – Egenkapital / Equity

MNOK	30.9. 2007	30.9. 2006	31.12. 2006
Egenkapital IB			
Equity opening balance	1 684	1 505	1 505
Sum innregnet inntekter og kostnader for perioden/ Total recognised income and expense for the period	610	165	247
Utbytte/ Dividends	(75)	(65)	(65)
Egne aksjer / Treasury shares	(2)	1	-
Utbytte minoritetsinteresser / Dividends minority interests	-	-	-
Endring minoritetsinteresser / Change in minority interests	(3)	(3)	(3)
Egenkapital UB/ Equity, closing balance	2 214	1 603	1 684

Note 3 - Generelt og prinsipper

Konsernregnskapet for 3. kvartal 2007 omfatter Kongsberg Gruppen ASA, dets datterselskaper og konsernets andel i tilknyttede selskap. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til selskapets kontor på Kongsberg eller på www.kongsberg.com.

Konsernregnskapet for 3. kvartal er utarbeidet i samsvar med børsforskriften og IAS 34 delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2006. Konsernregnskapet for 2006 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som er fastsatt av EU. Kongsberg Gruppen har anvendt de samme regnskapsprinsipper som ble beskrevet i konsernregnskapet for 2006.

Note 4 - Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2006.

Note 5 - Kjøp av datterselskap

Sense Intellifield AS

KONGSBERG inngikk 27. desember 2006 en avtale om å kjøpe 100 % av teknologiselskapet Sense Intellifield med et kontantvederlag på 266 mill. kroner. Kjøpet ble slutført 23. januar 2007 og anskaffelseskost er estimert til 324 mill. kroner. Anskaffelseskost består av kontantvederlag, oppkjøpskostnader og estimert tilleggsvederlag knyttet til "earn-out". Sense Intellifield leverer produkter innen fagområdet integrerte operasjoner for olje- og gassmarkedet. Integrerte operasjoner har økende betydning innen både leting og produksjon av olje og gass. Oppkjøpstidspunktet er 23. januar 2007. Selskapet har for perioden 1.1.07 til 30.09.07 bidratt med 88 mill. kroner i driftsinntekter og driftsresultat (EBITA) – 8 mill kroner.

Note 3 - General information and principles

The consolidated Q3 2007 financial statements encompass Kongsberg Gruppen ASA, its subsidiaries and the Group's stakes in associates. The consolidated accounts are available upon request from the company's office in Kongsberg or at www.kongsberg.com.

The consolidated financial statements for Q3 have been drawn up in accordance with stock exchange regulations and IAS 34 for interim financial reporting. The interim financial statements do not include all the information required for a full financial statement and should therefore be read in the light of the consolidated financial statements for 2006. The consolidated financial statements for 2006 were drawn up in accordance with the provisions of the Norwegian Accounting Act and international standards for financial reporting, as adopted by the EU. KONGSBERG has applied the same accounting principles as were described in the consolidated financial statements for 2006.

Note 4 - Estimates

The preparation of the interim accounts entails the use of valuations, estimates and assumptions that affect the application of the accounting policy and amounts recognised as assets and liabilities, income and expenses. The actual results may deviate from these estimates. The material assessments underlying the application of the Group's accounting policy and the main sources of uncertainty are the same for the interim accounts as for the consolidated financial statements for 2006.

Note 5 - Acquisition of subsidiary

Sense Intellifield AS

On 27 December 2006, KONGSBERG concluded an agreement to purchase 100 per cent of the technology enterprise Sense Intellifield for a cash consideration of MNOK 266. The acquisition was closed on 23 January 2007 at a cost estimated at MNOK 324. The cost consists of the cash consideration, acquisition costs and estimated additional remuneration related to earn-outs. Sense Intellifield delivers products in the field of integrated operations for the oil and gas market. Integrated operations are having a growing impact on the oil and gas industry in terms of exploration as well as production. The date of acquisition was 23 January 2007. From 1 January to 30 June 2007, the company contributed MNOK 88 in operating revenues and MNOK -8 in operating profit (EBITA).

Kjøpet har hatt følgende effekt på eiendeler og forpliktelser:

The acquisition has had the following impact on assets and liabilities:

MNOK	Innregnede verdier ved overtagelse / Recognised values at acquisition	Justering av virkelig verdi / Adjustments of fair value	Bokført verdi for oppkjøp / Carrying amount prior to acquisition
Teknologi / Technology	152	121	31
Kunder / Customers	21	21	-
Eiendom, anlegg og utstyr / Property, plant and equipment	2	-	2
Omløpsmidler / Current assets	38	-	38
Utsatt skatteforpliktelse / Deferred tax liability	(34)	(40)	6
Kortsiktige forpliktelser / Current liabilities	(43)	-	(43)
Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser / Net identifiable assets and liabilities	136		
Goodwill ved kjøp / Goodwill on acquisition	188		
Estimert anskaffelseskost inkl. oppkjøpskostnader / Estimated cost incl. acquisition costs	324		

Beregning av virkelig verdi av teknologien er inntjeningsbasert og bygger på fremtidige lisensinntekter. Virkelig verdi av kunderelasjonene er basert på en merinntjeningsbasert metode. Goodwill er residualen, og er i hovedsak knyttet til ansattes kompetanse, forventede synergier og fremtidig inntjenning knyttet til fremtidig utvikling av teknologi. Forventet utnyttbar levetid er 7-10 år på teknologien og 6 år på kunderelasjonene.

The fair value of technology is calculated based on net current value of future licence revenues. The fair value of customer relations is based on an excess earnings-based method. Goodwill is a residual item and is largely ascribable to human resources, anticipated synergies and future earnings related to the development of technology. The projected useful life is 7 to 10 years for technology and 6 years for customer relations.

Note 6 – Forskning & Utvikling (FoU)

Det har i løpet av 3. kvartal 2007 blitt kostnadsført forskning og utvikling med 75 mill. kroner (72 mill. kroner). I tillegg er det i 3. kvartal aktivert FoU med 15 mill. kroner. Tilsvarende er det i perioden 1.1. – 30.9.2007 kostnadsført 258 mill. kroner (229 mill. kroner) og aktivert 36 mill. kroner (0 mill. kroner).

Note 6 – Research & Development (R&D)

Research and development costs came to MNOK 75 (MNOK 72) in Q3 2007. In addition, MNOK 15 in R&D was capitalised in Q3. Similarly, from 1 January to 30 September 2007, the Group expensed MNOK 258 (MNOK 229) and capitalised MNOK 36 (MNOK 0).

Note 7 – Finansielle instrumenter

Aksjer tilgjengelige for salg

Aksjer tilgjengelige for salg er verdsatt til markedsverdi og verdiendringene resultatføres mot egenkapitalen. Aksjene er bokført med en merverdi på 152 mill. kroner pr. 30.9.2007, hvorav investeringene i Kitron ASA og Wavefield InSeis ASA utgjør henholdsvis 79 mill. kroner og 45 mill. kroner.

Note 7 – Financial instruments

Shares available for sale

Shares available for sale are assessed at market value, and changes in value are recognised directly in equity. At 30 Sept. 2007, the shares were recognised with an excess value of MNOK 152, of which the investment in Kitron ASA accounted for MNOK 79 and Wavefield InSeis ASA for MNOK 45.

MNOK	31.12.2006 4. kvartal	31.3.2007 1. kvartal	30.6.2007 2. kvartal	30.9.2007 3. kvartal	Sum 2007
Akkumulert merverdi	115	120	130	152	
Periodens merverdi innregnet mot EK	64	5	10	22	37

MNOK	31.12.2006 Q4	31.3.2007 Q1	30.6.2007 Q2	30.9.2007 Q3	Total 2007
Accumulated excess value	115	120	130	152	
Excess value for the period, recognised directly in equity	64	5	10	22	37

Valutaterminer, opsjoner og rentebytteavtaler

Valutaterminer, valutaopsjoner og rentebytteavtaler, som er klassifisert som kontantstrømsikring, er i 3. kvartal 2007 innregnet mot egenkapitalen med 337 mill. kroner etter skatt.

Currency futures, currency options and interest swap agreements

MNOK 337 in currency futures, currency options and interest swap agreements classified as cash flow hedges were recognised directly to equity in Q3.

MNOK (etter skatt)	31.12.2006 4. kvartal	31.3.2007 1. kvartal	30.6.2007 2. kvartal	30.9.2007 3. kvartal	Sum 2007
Akkumulert merverdi	80	126	176	338	338
Periodens merverdi innregnet mot EK	58	46	50	162	258

MNOK (after tax)	31.12.2006 Q4	31.3.2007 Q1	30.6.2007 Q2	30.9.2007 Q3	Total 2007
Accumulated excess value	80	126	176	338	338
Excess value for the period, recognised directly in equity	58	46	50	162	258

Årsaken til at merverdien på valutaterminer har økt skyldes ytterligere fall i amerikanske dollar og euro. Gjennomsnittlig terminkurs på valutaterminer, som brukes til å sikre fremtidige inntekter, er høyere enn spot.

The rise in excess value on currency futures is ascribable to further declines in the USD and EUR exchange rates. The average forward price of the currency futures used to hedge future earnings is higher than the spot prices

	31.12.2006 4. kvartal	31.3.2007 1. kvartal	30.6.2007 2. kvartal	30.9.2007 3. kvartal
Gjennomsnittlig terminkurs på valutaterminer i USD	6,40	6,37	6,35	6,28
Gjennomsnittlig terminkurs på valutaterminer i EUR	8,25	8,24	8,20	8,19

	31.12.2006 Q4	31.3.2007 Q1	30.6.2007 Q2	30.9.2007 Q3
Average forward price of currency futures USD to NOK	6,40	6,37	6,35	6,28
Average forward price of currency futures EUR to NOK	8,25	8,24	8,20	8,19